GESTION DE PATRIMOINE
ASSANTE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS 2025

31 DÉCEMBRE 2025

Table des matières

Rapport de l'auditeur indépendant 1

Fonds de revenu

Fonds monétaire 4
Fonds de revenu à court terme 16
Fonds de revenu fixe canadien 29
Fonds de revenu fixe international 54
Fonds de revenu fixe stratégique 76

Fonds de gestion de revenu

Mandat de gestion de titres à revenu fixe 102

Fonds d'actions canadiennes

Fonds alpha d'actions canadiennes 114
Fonds de croissance d'actions canadiennes 126
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes 139
Fonds de valeur d'actions canadiennes 152

Fonds de gestion d'actions canadiennes

Mandat de gestion d'actions canadiennes 165

Fonds d'actions américaines

Fonds alpha d'actions américaines 176
Fonds de croissance d'actions américaines 189
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation 202
Fonds de valeur d'actions américaines 218

Fonds de gestion d'actions américaines

Mandat de gestion d'actions américaines 230

Fonds d'actions internationales

Fonds d'actions de marchés émergents 243
Fonds de répartition d'actions mondiales 257
Fonds d'actions mondiales 271
Fonds alpha d'actions internationales 285
Fonds de croissance d'actions internationales 298
Fonds de valeur d'actions internationales 313

Fonds de gestion d'actions internationales

Mandat de gestion d'actions internationales 327

Fonds spécialisés

Fonds immobilier 340

Fonds couverts contre les risques de change

Fonds de valeur d'actions internationales couvert contre les risques de change 354
Fonds de valeur d'actions américaines couvert contre les risques de change 368

Fonds de gestion de répartition tactique de l'acti

Mandat croissance équilibré de répartition tactique de l'actif 380
Mandat équilibré de répartition tactique de l'actif 395
Mandat équilibré prudent de répartition tactique de l'actif 410
Mandat de revenu prudent de répartition tactique de l'actif 425
Mandat prudent de répartition tactique de l'actif 440
Mandat d'actions de répartition tactique de l'actif 455
Mandat croissance de répartition tactique de l'actif 470
Mandat de revenu de répartition tactique de l'actif 485
Mandat équilibré neutre de répartition tactique de l'actif 498

Notes des états financiers 513
Avis juridique 523

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

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts de

Fonds monétaire
Fonds de revenu à court terme
Fonds de revenu fixe canadien
Fonds de revenu fixe international
Fonds de revenu fixe stratégique
Mandat de gestion de titres à revenu fixe
Fonds alpha d'actions canadiennes
Fonds de croissance d'actions canadiennes
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes
Fonds de valeur d'actions canadiennes
Mandat de gestion d'actions canadiennes
Fonds alpha d'actions américaines
Fonds de croissance d'actions américaines
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation
Fonds de valeur d'actions américaines
Mandat de gestion d'actions américaines
Fonds d'actions de marchés émergents
Fonds de répartition d'actions mondiales
Fonds d'actions mondiales
Fonds alpha d'actions internationales
Fonds de croissance d'actions internationales
Fonds de valeur d'actions internationales
Mandat de gestion d'actions internationales
Fonds immobilier
Fonds de valeur d'actions internationales couvert contre les risques de change
Fonds de valeur d'actions américaines couvert contre les risques de change
Mandat croissance équilibré de répartition tactique de l'actif
Mandat équilibré de répartition tactique de l'actif
Mandat équilibré prudent de répartition tactique de l'actif
Mandat de revenu prudent de répartition tactique de l'actif
Mandat prudent de répartition tactique de l'actif
Mandat d'actions de répartition tactique de l'actif
Mandat croissance de répartition tactique de l'actif
Mandat de revenu de répartition tactique de l'actif
Mandat équilibré neutre de répartition tactique de l'actif

(collectivement, les « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2025 et 2024, et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris les informations significatives sur les méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2025 et 2024, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement des Fonds.

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

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

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement des Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Toronto, Canada
Le 20 mars 2026

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Fonds monétaire

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	12 440	7 069
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	87	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	107	1 850
Montant à recevoir pour la souscription de parts	3 164	1 262
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Distributions provenant de placements à recevoir	5	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	15 803	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	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	1 247	334
Montant à payer pour le rachat de parts	2 055	2 811
Autres comptes créditeurs	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	-	1
	3 302	3 146
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 501	7 125

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	1	1	5,00	5,00	216	210
Série E	2 856	1 602	5,00	5,00	571 279	320 304
Série F	1 467	510	5,00	5,00	293 330	102 069
Série I	4 621	2 162	5,00	5,00	924 276	432 494
Série OF	1	2	5,00	5,00	220	403
Série W	3 555	2 848	5,00	5,00	710 925	569 584

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) 31 décembre (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	10	429
Distributions de revenu provenant des placements	435	59
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	16
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	446	504
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	1
Rabais sur frais	-	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	-	1
Total des revenus	446	505
Charges		
Frais de gestion (note 5)	9	5
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	1	1
Autres charges	-	-
Total des charges	13	7
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(2)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	435	498

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (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	-	-	0,14	0,22	213	219
Série E	55	48	0,13	0,23	412 164	209 031
Série F	41	50	0,14	0,23	282 643	216 846
Série I	116	145	0,16	0,24	738 502	600 413
Série OF	-	-	0,16	0,23	225	399
Série W	223	255	0,17	0,25	1 320 643	1 029 674

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) 31 décembre (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	-	-	55	48	41	50	116	145
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	(55)	(48)	(41)	(50)	(116)	(145)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(55)	(48)	(41)	(50)	(116)	(145)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	-	15	182 449	181 175	166 605	171 959	465 233	469 595
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	55	45	39	49	112	144
Rachat de parts rachetables	-	(15)	(181 250)	(179 947)	(165 687)	(171 668)	(462 886)	(469 156)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	-	-	1 254	1 273	957	340	2 459	583
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	-	1 254	1 273	957	340	2 459	583
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1	1	2 856	1 602	1 467	510	4 621	2 162

	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	2	2	2 848	5 856	7 125	7 937
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	-	223	255	435	498
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	(223)	(255)	(435)	(498)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(223)	(255)	(435)	(498)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	121 160	83 441	935 447	906 185
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	220	252	426	490
Rachat de parts rachetables	(1)	-	(120 673)	(86 701)	(930 497)	(907 487)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1)	-	707	(3 008)	5 376	(812)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1)	-	707	(3 008)	5 376	(812)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1	2	3 555	2 848	12 501	7 125

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) 31 décembre (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	435	498
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(1)	(16)
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	345 057	206 963
Achat de placements et de dérivés	(347 341)	(207 340)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(435)	(59)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	12
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(1)	1
Amortissement des produits d'intérêts	-	(366)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(2 286)	(307)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(9)	(8)
Produit de l'émission de parts rachetables	907 762	877 213
Montant versé au rachat de parts rachetables	(905 470)	(877 962)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	2 283	(757)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3)	(1 064)
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	87	90

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	5	75
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 31 décembre 2025

Devise	Nombre de parts	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS SOUS-JACENT(S)			
	1 243 966	Fonds marché monétaire CI (série I)	12 439 656	12 439 656	99,5
		Total du portefeuille de placements	**12 439 656**	**12 439 656**	**99,5**
		Autres actifs (passifs) nets		61 571	0,5
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**12 501 227**	**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 31 décembre 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 31 décembre 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	4 907 215	12 440	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) 31 décembre (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) 31 décembre

	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	-	3 000	36 489 813	36 234 931	33 320 827	34 391 881	93 046 580	93 919 022
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	6	10	11 075	8 933	7 783	9 825	22 432	28 729
Parts rachetables rachetées	-	(3 011)	(36 249 913)	(35 989 394)	(33 137 349)	(34 333 710)	(92 577 230)	(93 830 958)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	216	210	571 279	320 304	293 330	102 069	924 276	432 494

	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	-	-	24 231 847	16 688 273
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	7	19	44 073	50 393
Parts rachetables rachetées	(190)	(10)	(24 134 579)	(17 340 146)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	220	403	710 925	569 584

†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 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 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) 31 décembre (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 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Fonds marché monétaire CI (série I)	12 440

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

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	94
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

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 31 décembre 2025

Catégories	Actif net (%)
Placement(s) à court terme	99,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)
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 31 décembre 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	34,0
AA/Aa/A+	21,7
A	40,6
BBB/Baa/B++	2,9
Total	**99,2**

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

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

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

Aux 31 décembre 2025 et 2024, les actifs 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
Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de taux d'intérêt.

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025

	Moins de 1 an (%)	1 - 3 ans (%)	3 - 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	**95,4**	**3,8**	**-**	**-**	**99,2**

au 31 décembre 2024

	Moins de 1 an (%)	1 - 3 ans (%)	3 - 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds sous-jacent(s)	12 440	-	-	12 440
Total	**12 440**	**-**	**-**	**12 440**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	23 871	16 084
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	263	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	8	4
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	150	142
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	24 292	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	8	2
Autres comptes créditeurs	-	-
	8	2
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 284	16 403

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	6	7	10,59	10,53	610	633
Série E	466	449	10,20	10,14	45 696	44 327
Série F	1	1	9,68	9,63	116	113
Série I	17 487	10 688	12,92	12,84	1 353 376	832 492
Série OF	1	1	10,20	10,17	106	104
Série W	6 323	5 257	13,54	13,44	467 021	391 107

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) 31 décembre
(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	620	783
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	147	87
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(73)	466
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	694	1 336
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	1	-
Rabais sur frais	-	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	1	-
Total des revenus	695	1 336
Charges		
Frais de gestion (note 5)	8	6
Frais d'administration (note 5)	6	9
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	2
Autres charges	-	-
Total des charges	16	18
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	679	1 318

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	-	-	0,21	0,34	633	1 033
Série E	9	17	0,21	0,48	44 920	34 481
Série F	-	-	0,29	(0,26)	114	293
Série I	463	771	0,48	0,82	953 720	941 110
Série OF	-	-	0,22	0,53	105	103
Série W	207	530	0,52	0,78	398 844	674 764

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) 31 décembre (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	-	-	9	17	-	-	463	771
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	(7)	(7)	-	-	(425)	(450)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(7)	(7)	-	-	(425)	(450)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	60	272	-	-	10 736	5 345
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	7	7	-	-	425	437
Rachat de parts rachetables	(1)	(28)	(52)	(117)	-	(30)	(4 400)	(10 481)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1)	(28)	15	162	-	(30)	6 761	(4 699)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1)	(28)	17	172	-	(30)	6 799	(4 378)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	6	7	466	449	1	1	17 487	10 688

	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	-	-	207	530	679	1 318
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	(175)	(327)	(607)	(784)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(175)	(327)	(607)	(784)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	2 650	5 114	13 446	10 731
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	175	327	607	771
Rachat de parts rachetables	-	-	(1 791)	(12 363)	(6 244)	(23 019)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	-	-	1 034	(6 922)	7 809	(11 517)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	-	1 066	(6 719)	7 881	(10 983)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1	1	6 323	5 257	24 284	16 403

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) 31 décembre (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	679	1 318
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(147)	(87)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	73	(466)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	13 517	21 436
Achat de placements et de dérivés	(21 183)	(9 783)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(8)	66
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	(47)	(50)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(7 116)	12 434
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	(13)
Produit de l'émission de parts rachetables	13 407	10 757
Montant versé au rachat de parts rachetables	(6 203)	(23 033)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	7 204	(12 289)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	88	145
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	263	175

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	565	799
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 31 décembre 2025

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS			
	403 000	Air Lease Corp., 5,4 %, 1er juin 2028	421 351	419 554	
	223 000	Bank of America Corp., taux flottant, 15 septembre 2027	223 046	223 491	
	160 000	Bank of America Corp., taux variable, 16 mars 2028	160 000	161 130	
	385 000	Banque de Montréal, 4,31 %, 1er juin 2027	378 058	391 960	
	295 000	Banque de Montréal, convertibles, taux variable, 26 novembre 2027	295 000	312 443	
	362 000	Bell Canada, 3,8 %, 21 août 2028	348 638	366 157	
	150 000	BMW Canada Inc., série AH, 3,7 %, 5 septembre 2029	149 961	151 041	
	370 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, convertibles, taux variable, 28 janvier 2082	371 858	364 737	
	439 000	Capital Power Corp., 4,42 %, 8 février 2030	438 903	449 950	
	270 000	Chartwell résidences pour retraités, 6 %, 8 décembre 2026	269 795	277 456	
	340 000	FPI Propriétés de Choix, série Q, 2,46 %, 30 novembre 2026	325 074	339 244	
	3 873	Classic RMBS Trust, catégorie A, série 21-2, 1,53 %, 15 mars 2052	3 873	3 864	
	65 000	Daimler Truck Finance Canada Inc., 2,46 %, 15 décembre 2026	64 991	64 842	
	200 000	Daimler Truck Finance Canada Inc., 4,54 %, 27 septembre 2029	206 626	207 139	
	320 000	FPI industriel Dream, série E, 3,97 %, 13 avril 2026	310 980	320 721	
	183 000	Enbridge Inc., 3,9 %, 25 février 2030	182 951	184 970	
	185 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 27 septembre 2077	196 912	189 224	
	400 000	Banque Équitable, 3,74 %, 5 mai 2028	401 472	401 962	
	544 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,82 %, 11 septembre 2028	543 999	551 574	
	104 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,67 %, 20 février 2030	106 225	107 564	
	25 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 4,45 %, 25 février 2030	24 965	25 585	
	37 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 5 %, 9 février 2029	36 877	38 481	
	440 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,73 %, 3 avril 2029	413 332	436 065	
	313 000	FPI H&R, série S, 2,63 %, 19 février 2027	283 487	311 561	
	336 000	Hyundai Capital Canada Inc., 5,57 %, 8 mars 2028	335 466	352 170	
	326 000	Inter Pipeline Ltd., 5,76 %, 17 février 2028	332 125	341 289	
	430 000	Keyera Corp., série 5, 3,7 %, 15 octobre 2030	430 516	427 748	
	324 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 3,56 %, 12 décembre 2029	324 000	325 598	
	200 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 19 juin 2082	200 449	208 250	
	456 000	Metropolitan Life Global Funding I, taux flottant, 15 juin 2026	459 661	457 533	
	423 000	New York Life Global Funding, taux flottant, 30 juin 2026	426 321	424 248	
	71 000	Penske Truck Leasing Canada Inc., 3,75 %, 9 décembre 2030	70 884	70 692	
	320 000	Primaris REIT, 4,73 %, 30 mars 2027	309 886	325 821	
	266 000	Primaris REIT, 5,93 %, 29 mars 2028	264 408	279 810	
	309 000	Prologis LP, 4,7 %, 1er mars 2029	320 058	321 235	
	385 000	Banque Toronto-Dominion (La), 4,21 %, 1er juin 2027	377 545	391 844	
	85 000	Banque Toronto-Dominion (La), série 1, convertibles, taux variable, 31 octobre 2081	85 000	81 614	
	135 000	Crédit Toyota Canada Inc., 3,65 %, 19 août 2030	134 783	135 544	
	173 000	TransCanada Trust, série 17-B, convertibles, taux variable, 18 mai 2077	180 180	174 786	
	30 000	Crédit VW Canada Inc., 3,81 %, 19 novembre 2030	29 990	29 858	
	100 000	Waste Connections Inc., 4,5 %, 14 juin 2029	99 933	103 543	
			10 539 579	10 752 298	44,3

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 de revenu à court terme

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS D'ÉTAT CANADIENNES			
	1 693 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er mars 2027	1 625 798	1 669 754	
	1 634 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er juin 2031	1 470 012	1 508 283	
	594 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er septembre 2027	596 832	595 715	
	1 538 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er septembre 2030	1 528 161	1 523 693	
	701 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er septembre 2028	711 636	710 793	
	485 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er mars 2028	490 657	493 679	
	496 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er septembre 2029	510 788	507 398	
	295 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1er mars 2029	306 873	305 907	
			7 240 757	7 315 222	30,1
		OBLIGATIONS PROVINCIALES			
	357 000	Province de l'Alberta, 2,2 %, 1er juin 2026	359 472	356 878	1,5
		PLACEMENT(S) À COURT TERME			
	1 368 000	Gouvernement du Canada, 2,138 %, 25 mars 2026	1 361 187	1 361 171	
	1 364 000	Gouvernement du Canada, 2,141 %, 28 janvier 2026	1 361 673	1 361 673	
	1 371 000	Gouvernement du Canada, 2,148 %, 22 avril 2026	1 361 880	1 361 841	
	1 365 000	Gouvernement du Canada, 2,154 %, 11 février 2026	1 361 532	1 361 532	
			5 446 272	5 446 217	22,4
		Total du portefeuille de placements	**23 586 080**	**23 870 615**	**98,3**
		Autres actifs (passifs) nets		413 538	1,7
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**24 284 153**	**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 31 décembre 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 31 décembre 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) 31 décembre (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) 31 décembre

	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	6	3	5 816	27 272	-	-	827 186	424 073
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	9	12	666	676	3	3	33 735	34 572
Parts rachetables rachetées	(38)	(2 809)	(5 113)	(11 762)	-	(3 165)	(340 037)	(834 176)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	610	633	45 696	44 327	116	113	1 353 376	832 492

	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	-	-	195 193	386 812
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	2	2	12 923	24 787
Parts rachetables rachetées	-	-	(132 202)	(937 170)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	106	104	467 021	391 107

†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 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	6 760	-
Garanties (hors trésorerie)	7 102	-

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) 31 décembre (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	-

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre 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
	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	974
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 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 31 décembre 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	52,6
AA/Aa/A+	7,4
A	9,3
BBB/Baa/B++	29,0
Total	**98,3**

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds était peu exposé au risque de change puisque la plupart de ses actifs 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 31 décembre 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	**7 687**	**7 989**	**5 352**	**2 843**	**23 871**

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 31 décembre 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 113 000 $ (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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Obligations	-	18 425	-	18 425
Placement(s) à court terme	-	5 446	-	5 446
Total	**-**	**23 871**	**-**	**23 871**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière
aux 31 décembre
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	3 003 364	2 864 051
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	27 398	22 951
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	5 067	-
Swaps, options sur swaps et options	7	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	2
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	7
Montant à recevoir pour la souscription de parts	2 187	702
Dividendes à recevoir	-	6
Intérêts à recevoir	23 774	21 809
Rabais sur frais à recevoir	21	22
Autres comptes débiteurs	-	-
	3 061 818	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	240	8 264
Swaps, options sur swaps et options	7	-
Frais de gestion à payer	2	2
Frais d'administration à payer	2	2
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	1	-
Montant à payer pour l'achat de placements	4 971	2 146
Montant à payer pour le rachat de parts	2 263	1 578
Autres comptes créditeurs	-	-
	7 486	11 992
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 054 332	2 897 558

États de la situation financière (suite)
aux 31 décembre
(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	3 076	3 308	12,77	12,85	240 823	257 469
Série E	36 528	37 602	12,85	12,92	2 843 572	2 911 367
Série F	7 389	5 852	9,94	9,98	743 665	586 432
Série I	2 458 323	2 324 361	16,26	16,32	151 167 404	142 397 385
Série OF	347	403	14,16	14,22	24 483	28 356
Série W	548 669	526 032	23,40	23,49	23 446 759	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) 31 décembre
(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	-	623
Intérêts aux fins des distributions	114 080	108 833
Distributions de revenu provenant des placements	3 941	5 409
Distributions de gains en capital provenant des placements	2 930	3 102
Revenu (perte) sur les dérivés	(164)	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	14 862	(9 654)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(28 762)	66 387
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	106 887	174 700
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	242	217
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(68)	356
Rabais sur frais	252	254
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	426	827
Total des revenus	107 313	175 527
Charges		
Frais de gestion (note 5)	713	880
Frais d'administration (note 5)	660	646
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	52	49
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	-	2
Retenues d'impôts	172	214
Taxe de vente harmonisée	165	180
Autres charges	-	-
Total des charges	1 763	1 972
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	105 550	173 555

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	42	134	0,17	0,48	245 756	280 544
Série E	604	1 212	0,21	0,33	2 832 337	3 664 096
Série F	174	250	0,27	0,35	647 134	711 828
Série I	86 127	140 729	0,60	1,01	144 285 294	138 913 991
Série OF	10	19	0,36	0,68	26 985	27 976
Série W	18 593	31 211	0,83	1,44	22 472 691	21 682 112

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) 31 décembre (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	42	134	604	1 212	174	250	86 127	140 729
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(59)	(57)	(796)	(902)	(213)	(221)	(95 031)	(89 016)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(59)	(57)	(796)	(902)	(213)	(221)	(95 031)	(89 016)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	263	265	4 588	6 294	2 624	3 676	268 631	279 350
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	59	57	783	885	210	217	95 031	89 016
Rachat de parts rachetables	(537)	(967)	(6 253)	(33 524)	(1 258)	(6 620)	(220 796)	(261 947)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(215)	(645)	(882)	(26 345)	1 576	(2 727)	142 866	106 419
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(232)	(568)	(1 074)	(26 035)	1 537	(2 698)	133 962	158 132
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	3 076	3 308	36 528	37 602	7 389	5 852	2 458 323	2 324 361

	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	10	19	18 593	31 211	105 550	173 555
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(11)	(11)	(20 651)	(19 447)	(116 761)	(109 654)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(11)	(11)	(20 651)	(19 447)	(116 761)	(109 654)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	17	16	88 175	116 030	364 298	405 631
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	11	10	20 642	19 441	116 736	109 626
Rachat de parts rachetables	(83)	(20)	(84 122)	(98 218)	(313 049)	(401 296)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(55)	6	24 695	37 253	167 985	113 961
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(56)	14	22 637	49 017	156 774	177 862
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	347	403	548 669	526 032	3 054 332	2 897 558

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) 31 décembre (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	105 550	173 555
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(14 862)	9 654
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	28 762	(66 387)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	139	(347)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	52	49
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	1 507 858	1 648 090
Achat de placements et de dérivés	(1 664 511)	(1 784 266)
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	2	2
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(6 871)	(8 511)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	6	2
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(1 965)	(2 780)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	(9)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	(4)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	1	(5)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(45 839)	(30 957)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(24)	(28)
Produit de l'émission de parts rachetables	359 107	404 165
Montant versé au rachat de parts rachetables	(308 658)	(397 103)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	50 425	7 034
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(139)	347
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 586	(23 923)
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	27 398	22 951
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	111 949	105 845
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	619
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 de revenu fixe canadien

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

Devise	Nombre de parts/d'actions ou 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	2 165 473	
	2 388 000	407 International Inc., 3,6 %, 21 mai 2047	2 338 204	2 002 343	
	2 293 000	407 International Inc., 3,65 %, 8 septembre 2044	2 272 644	1 972 298	
	3 716 000	407 International Inc., 5,96 %, 3 décembre 2035	4 491 404	4 234 758	
	11 825 000	407 International Inc., série 06D1, 5,75 %, 14 février 2036	13 218 634	13 084 673	
	3 170 000	407 International Inc., série 23A1, 4,68 %, 31 juillet 2053	3 144 521	3 173 911	
USD	1 395 353	AAdvantage Loyalty IP Ltd., taux flottant, 20 avril 2028	1 948 314	1 922 134	
	4 535 991	Access Health Abbotsford Ltd., 6,03 %, 7 mars 2038	5 228 168	4 931 665	
USD	640 000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, convertibles, taux variable, 31 janvier 2056	892 793	909 706	
	1 022 000	Air Canada, 4,63 %, 15 août 2029	1 022 225	1 023 320	
USD	63 863	Air Canada, taux flottant, 21 mars 2031	86 117	88 340	
USD	500 000	Air Canada, fiducie de transfert de prêts Certificates, 2020-1, catégorie C, 10,5 %, 15 juillet 2026	773 563	705 305	
	5 012 000	Air Lease Corp., 5,4 %, 1er juin 2028	5 013 755	5 217 875	
USD	1 107 000	Aircastle Ltd., convertibles, taux variable, 15 juin 2026	1 366 463	1 522 489	
	4 616 000	Alimentation Couche-Tard Inc., 5,59 %, 25 septembre 2030	4 634 554	4 987 566	
	3 353 000	FPI Allied Properties, 4,81 %, 24 février 2029	3 353 000	3 423 167	
	2 634 000	Allied Properties REIT, série N, 4,67 %, 25 septembre 2031	2 634 000	2 620 804	
USD	2 603 000	AltaGas Ltd., convertibles, taux variable, 15 octobre 2054	3 576 434	3 706 994	
	911 000	AltaGas Ltd., convertibles, taux variable, 11 janvier 2082	782 224	913 622	
	2 401 000	AltaLink LP, 3,99 %, 30 juin 2042	2 554 872	2 202 862	
USD	223 000	Alumina PTY Ltd., 6,13 %, 15 mars 2030	321 153	317 487	
USD	453 000	Alumina PTY Ltd., 6,38 %, 15 septembre 2032	652 388	648 022	
USD	243 530	Alvogen Pharma US Inc., paiement en nature, taux variable, 1er mars 2029	324 521	228 966	
USD	619 778	American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd., 5,75 %, 20 avril 2029	797 035	866 734	
USD	92 710	American Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2021-1, catégorie B, 3,95 %, 11 janvier 2032	114 307	122 982	
	4 058 000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc., 4,32 %, 15 mai 2047	3 966 492	3 689 342	
USD	4 116 000	APLD ComputeCo LLC, 9,25 %, 15 décembre 2030	5 593 720	5 556 095	
	2 481 000	ARC Resources Ltd., 3,47 %, 10 mars 2031	2 391 998	2 423 887	
	2 244 564	Arrow Lakes Power Corp., 5,52 %, 5 avril 2041	2 514 048	2 347 898	
	3 034 000	AT&T Inc., 5,1 %, 25 novembre 2048	3 122 702	2 971 484	
	7 872 443	Athabasca Indigenous Midstream LP, 6,07 %, 5 février 2042	7 886 819	8 469 968	
	6 725 000	Aviva PLC, 4 %, 2 octobre 2030	6 560 334	6 695 850	
USD	2 012 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 2,75 %, 21 février 2028	2 464 698	2 677 593	
USD	547 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 5,15 %, 15 janvier 2030	767 853	764 255	
USD	1 373 000	Bank of America Corp., série FF, convertibles, taux variable, 15 mars 2028	1 770 631	1 915 231	
USD	6 275 000	Bank of America Corp., série TT, convertibles, taux variable, 27 avril 2027	8 003 645	8 747 670	
	3 576 000	Bank of America Corp., taux variable, 16 mars 2028	3 527 649	3 601 248	
	3 631 000	Banque de Montréal, 4,42 %, 17 juillet 2029	3 631 000	3 759 865	
	10 525 000	Banque de Montréal, convertibles, taux variable, 26 novembre 2027	10 509 138	11 147 343	
	1 078 000	Banque de Montréal, convertibles, taux variable, 26 avril 2028	1 078 000	1 144 879	
USD	550 000	Banque de Montréal, convertibles, taux variable, 26 mai 2084	745 993	802 049	
	5 310 000	Banque de Montréal, taux variable, 3 juin 2031	5 310 000	5 339 481	
	3 394 000	Banque de Montréal, taux variable, 27 octobre 2032	3 432 825	3 591 151	
	18 556 000	Banque de Montréal, taux variable, 3 juillet 2034	19 125 042	19 335 965	
	6 457 000	Banque de Montréal, taux variable, 5 mars 2035	6 460 820	6 511 094	
	1 464 000	Banque de Montréal, taux variable, 26 mai 2082	1 441 656	1 494 331	
	745 000	Banque de Montréal, taux variable, 26 novembre 2082	745 000	788 084	
	7 949 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 15 novembre 2028	8 042 401	8 047 190	
	2 092 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 26 septembre 2030	2 092 000	2 119 747	
	7 026 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 30 janvier 2032	7 026 000	6 995 448	
	4 867 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 15 novembre 2035	4 879 448	4 966 917	
	5 953 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 27 juillet 2082	5 914 826	6 209 406	
USD	216 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 mars 2029	275 731	317 566	
USD	174 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 décembre 2029	238 839	271 572	

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 canadien

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	1 687 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 décembre 2034	2 394 480	2 468 893	
USD	185 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 mars 2035	264 145	271 945	
	3 562 462	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	3 564 384	3 585 262	
USD	1 046 918	Beach Acquisition Bidco LLC, taux flottant, 28 juin 2032	1 432 564	1 450 426	
USD	1 095 000	Beach Acquisition Bidco LLC, paiement en nature, 15 juillet 2033	1 519 016	1 660 058	
	4 437 000	Bell Canada, 5,15 %, 24 août 2034	4 440 056	4 673 288	
	2 664 000	Bell Canada, 5,6 %, 11 août 2053	2 800 900	2 797 881	
	5 322 000	Bell Canada, série M-67, 5,25 %, 14 août 2055	5 294 113	5 316 119	
	5 089 000	Bell Canada, taux variable, 27 mars 2055	5 089 000	5 200 457	
USD	1 828 000	Blackfin Pipeline LLC, taux flottant, 29 septembre 2032	2 544 145	2 516 862	
USD	625 000	Block Inc., 5,63 %, 15 août 2030	860 452	875 763	
USD	591 000	Block Inc., 6 %, 15 août 2033	814 031	833 241	
	1 745 000	BMW Canada Inc., série AH, 3,7 %, 5 septembre 2029	1 744 546	1 757 112	
USD	5 673 000	Boeing Co. (The), 3,75 %, 1er février 2050	5 444 894	5 699 319	
USD	916 000	Boots Group Finco LP, taux flottant, 19 juillet 2032	1 261 594	1 265 635	
	1 306 000	Boyd Group Inc., 5,5 %, 6 novembre 2030	1 310 628	1 319 196	
	917 000	Boyd Group Services Inc., 5,75 %, 4 septembre 2033	921 514	931 252	
	3 095 000	BPC Generation Infrastructure Trust, 3,8 %, 29 septembre 2030	3 095 000	3 093 527	
	3 889 000	BPC Generation Infrastructure Trust, 4,61 %, 29 septembre 2035	3 889 000	3 885 780	
	8 644 000	British Columbia Investment Management Corp., 4,9 %, 2 juin 2033	9 369 059	9 378 005	
	4 150 000	Brookfield Finance II Inc., 5,4 %, 11 décembre 2055	4 150 000	4 257 026	
	3 892 000	Brookfield Finance II Inc., 5,43 %, 14 décembre 2032	3 865 670	4 172 158	
	1 691 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,71 %, 27 juillet 2030	1 692 381	1 822 564	
	2 207 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,79 %, 25 avril 2052	2 210 187	2 350 414	
	1 889 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,95 %, 27 juillet 2053	1 883 766	2 061 172	
USD	1 879 555	Brookfield Property REIT Inc., 3,5 %, 16 mai 2030	2 585 575	2 596 681	
	6 726 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 3,33 %, 13 août 2050	5 370 372	4 986 499	
	5 032 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 5,29 %, 28 octobre 2033	5 023 303	5 364 824	
	1 513 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 5,84 %, 5 novembre 2036	1 645 112	1 662 437	
USD	903 000	Brookfield Residential Properties Inc./Brookfield Residential US Corp., 4,88 %, 15 février 2030	1 184 281	1 155 757	
	572 000	Brookfield Residential Properties Inc./Brookfield Residential US Corp., 5,13 %, 15 juin 2029	569 655	551 742	
USD	497 000	Brookfield Residential Properties Inc./Brookfield Residential US Corp., 6,25 %, 15 septembre 2027	654 387	685 027	
USD	1 237 000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,25 %, 15 avril 2028	1 583 378	1 688 693	
USD	768 000	Burford Capital Global Finance LLC, 9,25 %, 1er juillet 2031	1 046 914	1 086 781	
	3 982 000	CAE Inc., 5,54 %, 12 juin 2028	3 979 135	4 150 929	
	2 677 000	L'administration aéroportuaire de Calgary, série D, 3,55 %, 7 octobre 2051	2 529 228	2 199 846	
	2 891 983	L'administration aéroportuaire de Calgary, série F, 3,75 %, 7 octobre 2061	2 754 193	2 515 697	
USD	334 417	Canada Goose Inc., taux flottant, 23 août 2032	449 135	459 101	
	1 960 000	Fiducie de capital Canada-Vie, série B, convertibles, 7,53 %, 30 juin 2032	2 548 204	2 317 590	
	7 566 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, convertibles, taux variable, 28 janvier 2082	7 215 924	7 458 373	
	3 266 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, convertibles, taux variable, 28 juillet 2082	3 330 011	3 414 541	
	11 547 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 28 septembre 2027	11 520 414	12 169 730	
	7 950 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 10 décembre 2028	8 028 069	8 027 701	
	4 529 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 20 juin 2031	4 525 739	4 582 557	
	3 223 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 20 janvier 2033	3 213 110	3 349 197	
	4 922 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 2 avril 2035	4 914 962	4 972 178	
	2 650 000	Chemin de fer du Canadien Pacifique, 4,8 %, 13 juin 2055	2 630 814	2 583 298	
	2 813 000	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 3,05 %, 9 mars 2050	2 408 289	2 075 413	
	3 864 000	La Société Canadian Tire Limitée, 5,61 %, 4 septembre 2035	4 018 526	4 053 080	
	4 584 000	Canadian Utilities Ltd., convertibles, taux variable, 22 décembre 2055	4 584 000	4 594 063	
	3 899 000	Capital Power Corp., 4,42 %, 8 février 2030	3 826 804	3 996 246	
	5 178 000	Capital Power Corp., 5,97 %, 25 janvier 2034	5 226 684	5 675 951	
	1 943 000	Capital Power Corp., convertibles, taux variable, 5 juin 2054	2 000 143	2 188 315	
	1 818 000	Capital Power Corp., série 3, convertibles, taux variable, 9 septembre 2082	1 921 821	2 037 047	

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	4 196 000	Capital Power Corp., série 9, 4,23 %, 14 janvier 2033	4 195 580	4 163 457	
	5 905 000	CARDS II Trust, série B, 4,44 %, 15 juin 2029	5 905 000	5 979 285	
	3 588 000	CARDS II Trust, série B, 5,11 %, 15 janvier 2026	3 573 506	3 589 722	
	5 905 000	CARDS II Trust, série C, 5,81 %, 15 juin 2029	5 905 000	5 981 529	
	5 630 000	CARDS II Trust, série C, 6,46 %, 15 janvier 2026	5 621 053	5 633 547	
	4 222 000	CCL Industries Inc., série 1, 3,86 %, 13 avril 2028	4 247 171	4 252 918	
USD	311 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,25 %, 1er février 2031	418 123	392 590	
USD	44 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,25 %, 15 janvier 2034	53 889	51 407	
USD	262 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,5 %, 1er mai 2032	352 192	322 994	
USD	1 267 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,75 %, 1er février 2032	1 513 156	1 590 651	
	2 599 000	Cenovus Energy Inc., 3,5 %, 7 février 2028	2 581 105	2 607 839	
	6 131 000	Cenovus Energy Inc., 4,6 %, 20 novembre 2035	6 108 131	6 104 560	
	3 327 000	CGI inc., 2,1 %, 18 septembre 2028	3 206 319	3 231 455	
	2 990 000	CGI inc., 4,15 %, 5 septembre 2029	2 990 000	3 048 426	
USD	1 264 000	Champion Iron Canada Inc., 7,88 %, 15 juillet 2032	1 751 038	1 848 904	
	5 883 000	Chartwell résidences pour retraités, série F, 4,5 %, 6 mars 2032	5 882 294	5 919 758	
	4 273 000	FPI Propriétés de Choix, 5,03 %, 28 février 2031	4 364 650	4 488 976	
	1 640 000	FPI Propriétés de Choix, série H, 5,27 %, 7 mars 2046	1 700 489	1 628 781	
	4 475 000	FPI Propriétés de Choix, série O, 3,83 %, 4 mars 2050	4 142 210	3 571 584	
	4 225 000	FPI Propriétés de Choix, série W, 4,63 %, 8 août 2035	4 225 858	4 243 834	
USD	646 000	Cipher Compute LLC, 7,13 %, 15 novembre 2030	916 052	904 164	
USD	1 751 000	Citigroup Inc., convertibles, taux variable, 18 février 2026	2 024 513	2 404 103	
	5 310 000	Citigroup Inc., taux variable, 3 juin 2035	5 310 000	5 393 249	
	78 012	Classic RMBS Trust, catégorie A, série 21-2, 1,53 %, 15 mars 2052	77 387	77 835	
	2 111 000	Pipeline Coastal Gaslink LP, série C, 4,91 %, 30 juin 2031	2 111 458	2 235 383	
	2 585 000	Pipeline Coastal Gaslink LP, série H, 5,61 %, 30 juin 2044	2 586 336	2 799 642	
	2 102 694	Comber Wind Financial Corp., 5,13 %, 15 novembre 2030	2 170 360	2 151 435	
	12 454 000	Constellation Software Inc., série 1, 9,9 %, 31 mars 2040	15 569 043	14 789 125	
	3 348 000	Services financiers Co-operators limitée, 3,33 %, 13 mai 2030	3 210 682	3 272 573	
USD	1 568 000	CoreWeave Inc., 9 %, 1er février 2031	2 130 688	1 975 186	
USD	2 227 000	CoreWeave Inc., 9,25 %, 1er juin 2030	3 093 758	2 845 171	
	11 340 000	CPPIB Capital Inc., 3,35 %, 2 décembre 2030	11 389 313	11 436 001	
	6 361 000	CPPIB Capital Inc., 3,95 %, 2 juin 2032	6 684 966	6 566 469	
	15 435 000	CPPIB Capital Inc., 4 %, 2 juin 2035	15 802 823	15 660 889	
	12 470 000	CPPIB Capital Inc., 4,75 %, 2 juin 2033	13 427 571	13 457 912	
USD	1 195 000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC, 5,5 %, 15 juin 2031	1 454 597	1 623 760	
USD	159 508	CRC Insurance Group LLC, taux flottant, 6 mai 2031	216 543	219 572	
USD	566 000	Crescent Energy Finance LLC, 7,38 %, 15 janvier 2033	776 838	737 719	
USD	256 000	Crescent Energy Finance LLC, 7,63 %, 1er avril 2032	353 113	340 901	
USD	426 000	Crescent Energy Finance LLC, 8,38 %, 15 janvier 2034	585 260	581 169	
	4 695 000	CU Inc., 2,61 %, 28 septembre 2050	3 718 619	3 201 187	
	2 518 000	CU Inc., 4,66 %, 11 septembre 2054	2 518 000	2 447 633	
USD	658 000	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC, 8,88 %, 1er septembre 2031	911 222	966 996	
USD	609 353	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC, taux flottant, 31 janvier 2030	817 441	842 410	
	3 275 000	Daimler Truck Finance Canada Inc., 2,46 %, 15 décembre 2026	3 198 124	3 267 026	
USD	2 630 000	Delta 2 (Lux) SARL, taux variable, 10 septembre 2031	3 642 405	3 626 953	
	3 671 000	Dream Summit Industrial LP, 4,17 %, 18 septembre 2030	3 671 000	3 690 114	
USD	440 000	Dresdner Funding Trust I, convertibles, 8,15 %, 30 juin 2031	723 236	665 121	
	1 663 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série A, 3,92 %, 17 juin 2030	1 663 000	1 683 551	
	1 906 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série B, 2,03 %, 17 juin 2026	1 846 369	1 896 531	
	784 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série B, 4,77 %, 17 juin 2030	784 000	794 804	
	1 695 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série C, 2,88 %, 17 juin 2026	1 649 940	1 686 461	
	3 277 560	Autorité aéroportuaire régionale d'Edmonton, série D, 3,72 %, 20 mai 2051	3 131 973	2 817 059	
	4 590 000	E-L Financial Corp., Ltd., 4 %, 22 juin 2050	4 328 331	3 863 273	

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	4 511 000	Emera Inc., 4,84 %, 2 mai 2030	4 474 594	4 687 441	
	1 138 000	Empire Communities Corp., 7,63 %, 1er novembre 2029	1 143 177	1 121 728	
USD	1 982 000	Empire Communities Corp., 9,75 %, 1er mai 2029	2 745 242	2 809 393	
	3 063 000	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, série 1, taux variable, 17 avril 2081	2 856 232	2 987 222	
	2 584 000	Empire, Compagnie d'Assurance-Vie (L'), série 6, convertibles, taux variable, 17 mars 2031	2 584 000	2 616 636	
	4 899 000	Enbridge Gas Inc., 3,01 %, 9 août 2049	4 573 938	3 619 174	
	2 434 000	Enbridge Inc., 3,9 %, 25 février 2030	2 433 343	2 460 203	
	6 474 000	Enbridge Inc., 4,1 %, 21 septembre 2051	5 913 143	5 442 822	
	6 940 000	Enbridge Inc., 4,56 %, 25 février 2035	6 937 779	7 012 954	
	2 684 000	Enbridge Inc., 6,1 %, 9 novembre 2032	2 721 729	2 986 562	
USD	618 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 15 janvier 2077	836 338	853 071	
USD	1 594 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 15 juillet 2077	1 991 699	2 169 970	
	3 100 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 27 septembre 2077	3 012 299	3 170 788	
USD	8 008 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 1er mars 2078	10 221 261	11 157 559	
	5 034 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 19 janvier 2082	4 785 906	5 017 299	
USD	744 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 15 janvier 2083	1 138 826	1 113 753	
	3 312 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 15 janvier 2084	3 936 069	3 968 576	
	5 566 000	Enbridge Pipelines Inc., 4,2 %, 12 mai 2051	5 011 698	4 782 474	
USD	545 000	Endeavour Mining PLC, 7 %, 28 mai 2030	749 509	773 882	
	2 915 200	Energir LP, 4,65 %, 20 mai 2055	2 911 906	2 822 104	
USD	2 160 000	Energy Transfer LP, convertibles, taux variable, 15 février 2056	3 010 100	2 977 628	
	3 674 000	EPCOR Utilities Inc., 4,73 %, 2 septembre 2052	3 652 427	3 605 072	
	7 963 000	Equinix Canada Financing Ltd., 4 %, 15 novembre 2032	7 898 022	7 848 148	
USD	3 333 000	Fairfax India Holdings Corp., 5 %, 26 février 2028	4 151 420	4 398 690	
	1 199 000	Falcon Holding Acquisition Corp., série 1, 6,13 %, 30 juin 2031	1 195 457	1 180 787	
	6 387 000	FPI First Capital, 5,57 %, 1er mars 2031	6 629 059	6 804 964	
	4 692 000	First Capital REIT, série G, 4,76 %, 15 février 2035	4 691 343	4 665 536	
USD	664 000	First Quantum Minerals Ltd., 7,25 %, 15 février 2034	917 740	958 865	
USD	1 785 000	First Quantum Minerals Ltd., 8 %, 1er mars 2033	2 570 602	2 619 547	
USD	1 288 000	First Quantum Minerals Ltd., 8,63 %, 1er juin 2031	1 758 801	1 862 864	
	3 826 000	Ford Auto Securitization Trust, catégorie A3, série 25-A, rachetable, 3,61 %, 15 février 2031	3 826 000	3 843 217	
	5 295 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,05 %, 9 janvier 2032	5 295 000	5 267 185	
	3 234 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,67 %, 20 février 2030	3 311 189	3 344 835	
USD	1 296 000	Ford Motor Co., 4,75 %, 15 janvier 2043	1 407 387	1 413 697	
USD	2 137 000	Ford Motor Credit Co., LLC, 3,63 %, 17 juin 2031	2 358 327	2 691 488	
USD	449 000	Ford Motor Credit Co. LLC, taux flottant, 5 novembre 2026	622 158	618 567	
	7 329 000	Fortified Trust, série A, 1,96 %, 23 octobre 2026	7 138 874	7 290 240	
	2 309 000	Fortified Trust, série C, 2,46 %, 23 octobre 2026	2 240 489	2 284 155	
	4 200 000	Fortis Inc., convertibles, taux variable, 4 décembre 2055	4 200 000	4 214 016	
	2 142 000	FortisAlberta Inc., 4,27 %, 22 septembre 2045	2 272 263	1 987 612	
	1 767 000	FortisBC Energy Inc., 2,54 %, 13 juillet 2050	1 605 198	1 185 864	
	2 539 000	FortisBC Energy Inc., 6,05 %, 15 février 2038	3 141 931	2 826 245	
	1 909 000	FortisBC Inc., 6,1 %, 2 juin 2039	2 449 612	2 128 671	
	1 304 000	G. Cooper Equipment Rentals Ltd., 7,45 %, 4 juillet 2029	1 312 593	1 300 088	
	1 502 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 3,15 %, 8 février 2027	1 477 277	1 504 756	
	3 365 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 4,45 %, 25 février 2030	3 360 222	3 443 741	
	3 990 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 5 %, 9 février 2029	3 982 096	4 149 721	
USD	113 000	Genmab AS, taux flottant, 18 novembre 2032	157 572	156 019	
USD	766 000	Genmab AS/Genmab Finance LLC, 6,25 %, 15 décembre 2032	1 075 506	1 077 965	
USD	1 117 000	Genmab AS/Genmab Finance LLC, 7,25 %, 15 décembre 2033	1 588 404	1 616 740	
USD	391 000	Genworth Holdings Inc., 6,5 %, 15 juin 2034	498 620	548 055	
USD	1 466 000	Genworth Holdings Inc., convertibles, taux variable, 15 novembre 2036	1 379 308	1 689 672	
	3 737 000	George Weston Limitée, 4,19 %, 5 septembre 2029	3 737 000	3 803 271	
	2 082 000	George Weston Limitée, 6,69 %, 1er mars 2033	2 458 222	2 344 848	

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	2 073 000	George Weston Limitée, 7,1 %, 5 février 2032	2 505 770	2 353 960	
	3 205 000	Gibson Energy Inc., 3,6 %, 17 septembre 2029	3 121 815	3 197 808	
	3 427 000	Gibson Energy Inc., 5,75%, 12 juillet 2033	3 715 206	3 701 686	
	4 779 000	Gibson Energy Inc., 6,2 %, 12 juillet 2053	4 780 061	5 299 874	
	1 039 000	Gibson Energy Inc., série 20-A, convertibles, taux variable, 22 décembre 2080	1 031 672	1 039 559	
	3 304 000	Les Vêtements de Sport Gildan Inc., 4,15 %, 22 novembre 2030	3 303 637	3 339 129	
	4 116 000	Glacier Credit Card Trust, série 23-1, 5,68 %, 20 septembre 2028	4 195 457	4 369 712	
	2 811 000	Glacier Credit Card Trust, série 2022, 6,11 %, 20 septembre 2027	2 801 321	2 904 859	
	1 629 000	Glacier Credit Card Trust, série 2023, 6,88 %, 20 septembre 2028	1 632 551	1 728 157	
	6 680 000	Glencore Finance Canada Ltd., 4,05 %, 10 octobre 2032	6 680 000	6 599 244	
USD	854 000	Global Medical Response Inc., 7,38 %, 1er octobre 2032	1 217 697	1 220 660	
	3 951 000	Société en commandite Holding FPI Granite, 4 %, 4 octobre 2029	3 951 000	3 982 654	
	5 559 000	Société en commandite Holding FPI Granite, 4,35 %, 4 octobre 2031	5 559 000	5 587 618	
USD	1 802 839	Great Outdoors Group LLC, taux flottant, 23 janvier 2032	2 592 950	2 492 118	
	1 897 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 4,53 %, 2 décembre 2041	2 170 304	1 863 585	
	1 971 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 19-2, 2,75 %, 17 octobre 2039	1 847 918	1 610 714	
	4 016 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 21-1, 3,15 %, 5 octobre 2051	3 733 504	3 071 865	
	1	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 99-1, 6,45 %, 30 juillet 2029	1	1	
	4 744 000	Great-West Lifeco Inc., série 1, taux variable, 31 décembre 2081	4 405 431	4 487 947	
USD	1 729 035	Hartford Financial Services Group Inc. (The), série ICON, convertibles, taux flottant, 12 février 2047	1 830 225	2 249 512	
USD	2 054 000	Hawaiian Electric Co., Inc., 6 %, 1er octobre 2033	2 867 856	2 860 294	
	3 363 000	Heathrow Funding Ltd., 2,69 %, 13 octobre 2027	3 209 600	3 341 014	
	3 404 000	Heathrow Funding Ltd., 3,78 %, 4 septembre 2030	3 350 048	3 410 072	
	3 850 000	Helocs Trust, série A, 3,77 %, 23 octobre 2027	3 850 000	3 898 924	
USD	198 000	Hess Midstream Operations LP, 5,5 %, 15 octobre 2030	239 848	276 182	
USD	2 162 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 5,88 %, 15 mars 2033	2 955 488	3 064 029	
	3 651 000	Home Trust Co., 5,76 %, 19 mai 2026	3 651 551	3 687 518	
USD	405 000	Howard Hughes Corp. (The), 4,13 %, 1er février 2029	512 571	540 640	
USD	724 000	Howard Hughes Corp. (The), 4,38 %, 1er février 2031	904 379	946 718	
	3 409 000	Hyundai Capital Canada Inc., 5,57 %, 8 mars 2028	3 407 578	3 573 061	
USD	1 309 000	IAMGOLD Corp., 5,75 %, 15 octobre 2028	1 763 773	1 793 595	
	3 235 000	Société financière IGM Inc., 4,56 %, 25 janvier 2047	3 467 027	3 051 739	
USD	275 000	ILFC E-Capital Trust I, convertibles, taux variable, 21 décembre 2065	309 675	317 252	
USD	1 739 000	ILFC E-Capital Trust II, convertibles, taux variable, 21 décembre 2065	2 024 914	2 049 528	
	5 521 000	L'Ordre Indépendant des Forestiers, taux variable, 15 octobre 2035	5 239 186	5 222 006	
USD	1 124 000	INEOS Finance PLC, 7,5 %, 15 avril 2029	1 524 633	1 341 403	
USD	221 166	INEOS US Finance LLC, taux variable, 19 février 2030	303 977	247 119	
USD	595 000	ING Groep NV, convertibles, taux variable, 16 mai 2030	805 425	886 040	
USD	740 000	ING Groep NV, convertibles, taux variable, 16 novembre 2034	1 047 058	1 081 649	
USD	805 000	Insulet Corp., 6,5 %, 1er avril 2033	1 166 481	1 155 960	
USD	8 060 000	Intarcia Therapeutics Inc., coupon zéro, 15 avril 2031	2 247 289	-	
	7 864 000	Inter Pipeline Ltd., 4,64 %, 30 mai 2044	6 356 770	7 112 258	
	5 338 000	Inter Pipeline Ltd., 5,76 %, 17 février 2028	5 431 968	5 588 351	
	7 405 000	Inter Pipeline Ltd., 6,38 %, 17 février 2033	7 544 424	8 240 762	
	1 573 000	Inter Pipeline Ltd., série 19-A, convertibles, taux variable, 26 mars 2079	1 572 527	1 655 592	
	2 142 000	Inter Pipeline Ltd., série 19-B, convertibles, taux variable, 19 novembre 2079	2 210 022	2 248 459	
	622 000	Inter Pipeline Ltd., taux variable, 12 décembre 2054	622 000	646 023	
USD	1 815 000	Ivanhoe Mines Ltd., 7,88 %, 23 janvier 2030	2 624 980	2 579 839	
USD	612 000	Jane Street Group/JSG Finance Inc., 6,13 %, 1er novembre 2032	839 650	855 386	
USD	2 068 000	Jane Street Group/JSG Finance Inc., 6,75 %, 1er mai 2033	2 905 267	2 964 620	
	772 000	Jones DesLauriers Insurance Management Inc., 7,25 %, 1er octobre 2033	772 000	775 297	
USD	3 152 000	JPMorgan Chase & Co., série KK, convertibles, taux variable, 1er juin 2026	3 861 921	4 304 796	
USD	1 329 018	Jupiter Buyer Inc., taux variable, 3 novembre 2031	1 810 802	1 846 955	
	900 000	Keyera Corp., convertibles, taux variable, 13 juin 2079	902 368	958 945	

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	1 072 000	Keyera Corp., convertibles, taux variable, 10 mars 2081	1 203 960	1 106 672	
	2 137 000	Keyera Corp., série 5, 3,7 %, 15 octobre 2030	2 136 957	2 125 807	
	2 099 000	Keyera Corp., série 7, 4,57 %, 15 octobre 2035	2 098 958	2 086 085	
	2 596 000	Keyera Corp., série 8, 5,31 %, 15 octobre 2055	2 595 922	2 576 672	
	1 299 000	Keyera Corp., série A, convertibles, taux variable, 15 octobre 2055	1 307 984	1 303 944	
USD	517 000	Land O'Lakes Capital Trust I, convertibles, 7,45 %, 15 mars 2028	709 791	727 349	
	2 674 000	Le Carrefour Laval Rec Inc., série A, 4,2 %, 14 août 2030	2 674 000	2 700 498	
	2 997 000	Liberty Utilities (Canada) LP, 3,32 %, 14 février 2050	2 772 775	2 215 493	
USD	284 000	Lincoln National Corp., convertibles, taux flottant, 17 mai 2066	309 920	338 567	
USD	1 718 000	Lloyds Banking Group PLC, convertibles, taux variable, 27 septembre 2035	2 399 772	2 355 369	
	5 407 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,12 %, 4 mars 2054	5 398 692	5 455 097	
	3 105 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,34 %, 13 septembre 2052	3 111 177	3 230 839	
	2 534 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,05 %, 9 juin 2034	2 798 480	2 822 937	
	2 795 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,45 %, 9 février 2028	3 196 730	2 963 673	
USD	4 844 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 24 février 2032	6 643 647	6 630 081	
	6 995 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 23 février 2034	7 034 737	7 312 361	
	6 236 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 19 juin 2082	6 239 859	6 493 239	
	1 092 000	Mattamy Group Corp., 5,5 %, 15 décembre 2032	1 092 000	1 093 365	
USD	1 077 000	Mattamy Group Corp., 6 %, 15 décembre 2033	1 502 307	1 466 379	
	4 162 000	MCAP Commercial LP, 3,38 %, 26 novembre 2027	4 055 390	4 151 413	
	1 205 000	MDA Space Ltd., 7 %, 23 décembre 2030	1 205 000	1 217 351	
USD	322 000	Medline Borrower LP, 3,88 %, 1er avril 2029	404 081	431 798	
USD	33 576	Medline Borrower LP, taux flottant, 23 octobre 2030	46 058	46 308	
USD	1 009 000	Melco Resorts Finance Ltd., 6,5 %, 24 septembre 2033	1 403 235	1 388 198	
USD	1 624 000	Melco Resorts Finance Ltd., 7,63 %, 17 avril 2032	2 226 741	2 346 724	
	3 201 000	Metro Inc., 3,41 %, 28 février 2050	2 941 922	2 485 527	
	2 952 000	Metro Inc., 4,27 %, 4 décembre 2047	2 887 809	2 660 855	
	3 897 000	Banque Nationale du Canada, taux variable, 22 décembre 2032	3 878 970	4 091 055	
	4 310 000	Banque Nationale du Canada, taux variable, 15 février 2035	4 309 785	4 376 746	
	4 711 000	Banque Nationale du Canada, taux variable, 15 août 2035	4 710 623	4 783 529	
USD	4 500 000	Ligue nationale de hockey (La), 2,82 %, 6 janvier 2026	5 713 415	6 175 610	
USD	665 000	Ligue nationale de hockey (La), 3,61 %, 10 août 2027	836 403	905 791	
USD	665 000	Ligue nationale de hockey (La), 3,71 %, 10 août 2029	836 089	890 949	
USD	357 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,13 %, 15 décembre 2030	461 279	495 473	
USD	868 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,75 %, 15 novembre 2031	1 167 505	1 211 162	
USD	815 000	NatWest Group PLC, convertibles, taux variable, 10 novembre 2033	1 159 185	1 261 904	
	7 924 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc., 4,67 %, 12 juin 2035	7 926 272	8 068 415	
USD	1 600 000	NFL (financement de juillet), 5,25 %, 5 octobre 2034	2 185 360	2 196 739	
USD	2 800 000	NFL (financement d'octobre), 5,25 %, 5 octobre 2034	3 824 380	3 844 293	
USD	310 000	NHL CAN Funding LP, 4,12 %, 12 juillet 2028	414 256	422 721	
USD	2 155 000	NHL U.S. Funding LP, 3,29 %, 13 août 2030	2 886 496	2 782 623	
USD	1 625 000	NHL U.S. Funding LP, 4,12 %, 12 juillet 2028	2 171 502	2 215 584	
USD	724 200	Northeast Grocery Inc., taux flottant, 5 décembre 2028	952 660	1 001 043	
	4 118 049	Northern Courier Pipeline LP, 3,37 %, 30 juin 2042	4 004 764	3 874 597	
	1 280 000	Northland Power Inc., taux variable, 30 juin 2083	1 298 488	1 404 884	
	3 714 563	Northwestconnect Group Partnership, 5,95 %, 30 avril 2041	4 200 344	4 026 879	
USD	1 706 000	NOVA Chemicals Corp., 4,25 %, 15 mai 2029	2 079 522	2 291 837	
USD	359 000	NOVA Chemicals Corp., 7 %, 1er décembre 2031	506 994	526 441	
USD	410 000	NOVA Chemicals Corp., 9 %, 15 février 2030	589 608	601 588	
	2 947 000	Nova Scotia Power Inc., 3,57 %, 5 avril 2049	2 580 115	2 350 282	
	2 191 000	Nova Scotia Power Inc., 4,5 %, 20 juillet 2043	2 349 017	2 053 325	
USD	433 000	NRG Energy Inc., 5,75 %, 15 janvier 2034	602 801	600 807	
USD	869 000	NRG Energy Inc., 6 %, 15 janvier 2036	1 209 778	1 209 168	
USD	370 000	OneMain Finance Corp., 3,88 %, 15 septembre 2028	426 852	495 244	

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	432 000	OneMain Finance Corp., 6,13 %, 15 mai 2030	595 534	605 884	
USD	79 000	OneMain Finance Corp., 6,63 %, 15 mai 2029	110 122	112 428	
USD	88 000	OneMain Finance Corp., 6,75 %, 15 septembre 2033	122 624	122 658	
USD	223 000	OneMain Finance Corp., 7,13 %, 15 novembre 2031	312 240	319 745	
USD	941 000	OneMain Finance Corp., 7,5 %, 15 mai 2031	1 315 853	1 361 870	
USD	209 000	OneMain Finance Corp., 7,88 %, 15 mars 2030	286 965	303 420	
	10 141 000	Original Wempi Inc., 7,79 %, 4 octobre 2027	10 204 276	10 790 676	
USD	967 000	Panther Escrow Issuer LLC, 7,13 %, 1er juin 2031	1 325 115	1 376 202	
USD	1 713 000	Paramount Global, 4,38 %, 15 mars 2043	1 562 844	1 641 294	
USD	843 000	Paramount Global, 5,85 %, 1er septembre 2043	943 584	956 190	
USD	980 000	Paramount Global, convertibles, taux variable, 30 mars 2062	1 115 517	1 255 495	
	4 533 000	Pembina Pipeline Corp., 4,74 %, 21 janvier 2047	4 078 822	4 237 476	
	1 578 000	Pembina Pipeline Corp., 5,67 %, 12 janvier 2054	1 640 615	1 664 084	
	1 062 000	Pembina Pipeline Corp., convertibles, taux variable, 25 janvier 2081	1 050 720	1 059 265	
	753 000	Pembina Pipeline Corp., série 2, convertibles, taux variable, 6 juin 2055	769 700	769 830	
USD	1 300 000	PennyMac Financial Services Inc., 6,75 % 15 février 2034	1 800 161	1 845 763	
USD	265 000	PennyMac Financial Services Inc., 6,88 % 15 mai 2032	366 183	381 105	
USD	524 000	PennyMac Financial Services Inc., 7,13 %, 15 novembre 2030	733 824	758 818	
	3 458 000	Plenary PCL Health HIEP LP, 4,91 %, 30 juin 2060	3 458 000	3 411 159	
	3 220 000	Power Corporation du Canada, 4,46 %, 27 juillet 2048	3 236 814	3 004 963	
	2 574 000	Power Corporation du Canada, 8,57 %, 22 avril 2039	3 873 517	3 495 408	
	4 152 000	Primaris REIT, 5,3 %, 15 mars 2032	4 165 902	4 358 211	
	3 615 000	Primaris REIT, 5,93 %, 29 mars 2028	3 606 828	3 802 686	
	6 356 000	Primaris REIT, 6,37 %, 30 juin 2029	6 517 847	6 880 425	
	3 598 000	Prologis LP, 4,7 %, 1er mars 2029	3 591 130	3 740 468	
	4 471 000	Prologis LP, 5,25 %, 15 janvier 2031	4 473 043	4 769 665	
USD	679 000	Qnity Electronics Inc., 5,75 %, 15 août 2032	937 683	954 047	
USD	429 000	Qnity Electronics Inc., 6,25 %, 15 août 2033	598 943	611 082	
USD	1 802 000	Quikrete Holdings Inc., 6,38 %, 1er mars 2032	2 602 315	2 576 112	
USD	479 000	Quikrete Holdings Inc., 6,75 %, 1er mars 2033	693 953	687 024	
USD	927 988	Quikrete Holdings Inc., taux flottant, 10 février 2032	1 340 936	1 279 078	
USD	2 015 272	Quotient Holdings Finance Co., Ltd., 12 %, 15 avril 2030	2 726 619	2 766 062	
USD	490 778	Quotient Ltd., 12 %, 15 avril 2030	669 875	673 617	
USD	1 505 000	QXO Building Products Inc., 6,75 %, 30 avril 2032	2 091 551	2 159 095	
USD	24 556	QXO Building Products Inc., taux flottant, 30 avril 2032	33 666	33 863	
USD	1 324 000	Raising Cane's Restaurants LLC, taux flottant, 3 novembre 2032	1 855 665	1 823 508	
USD	1 635 000	Raven Acquisition Holdings LLC, 6,88 %, 15 novembre 2031	2 282 211	2 314 567	
	3 462 538	Real Estate Asset Liquidity Trust, catégorie A1, série 25-1, 3,93 %, 12 janvier 2060	3 461 056	3 477 130	
	3 713 000	Real Estate Asset Liquidity Trust, catégorie A2, série 21-1, 2,87 %, 12 février 2031	3 611 181	3 481 235	
	3 234 000	Real Estate Asset Liquidity Trust, catégorie A2, série 25-1, 4,4 %, 12 janvier 2060	3 233 941	3 252 020	
	1 941 000	Real Estate Asset Liquidity Trust, catégorie B, série 21-1, 3,53 %, 12 février 2031	1 881 680	1 797 580	
	7 143 000	Reliance LP, 2,67 %, 1er août 2028	6 675 492	7 016 470	
	4 114 000	Reliance LP, 4,39 %, 16 avril 2032	4 104 739	4 145 626	
	3 107 000	Reliance LP, 5,25 %, 15 mai 2031	3 131 686	3 274 154	
USD	2 394 000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance, Corp., 6,5 %, 1er avril 2032	3 286 853	3 409 994	
USD	863 000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance, Corp., 6,5 %, 15 juin 2033	1 202 587	1 236 075	
	3 512 000	FPI RioCan, 4,62 %, 3 octobre 2031	3 512 000	3 561 840	
	2 601 000	FPI RioCan, 5,96 %, 1er octobre 2029	2 596 995	2 785 088	
USD	2 367 000	Rivian Holdings LLC/Rivian LLC/Rivian Automotive LLC, 10 %, 15 janvier 2031	3 167 111	3 196 191	
USD	405 000	Rocket Cos. Inc., 6,13 %, 1er août 2030	553 007	575 108	
USD	378 000	Rocket Cos. Inc., 6,38 %, 1er août 2033	516 140	541 586	
USD	42 000	Rocket Cos. Inc., 7,13 %, 1er février 2032	61 372	60 672	
USD	436 000	Rogers Communications Inc., convertibles, taux variable, 15 avril 2055	619 207	626 502	
	131 000	Rogers Communications Inc., convertibles, taux variable, 15 avril 2055	132 638	133 943	

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	1 010 000	Rogers Communications Inc., convertibles, taux variable, 17 décembre 2081	1 006 525	1 022 068	
	3 012 000	Banque Royale du Canada, convertibles, taux variable, 24 février 2027	2 891 475	2 895 014	
	9 938 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 10 décembre 2028	10 033 107	10 034 245	
	7 496 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 25 janvier 2029	7 517 934	8 082 637	
	12 987 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 24 octobre 2029	13 031 471	13 646 740	
	6 769 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 4 février 2035	6 768 932	6 889 703	
	10 408 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 3 juillet 2035	10 414 462	10 547 882	
USD	437 000	Ryan Specialty LLC, 4,38 %, 1er février 2030	589 908	589 235	
USD	708 000	Ryan Specialty LLC, 5,88 %, 1er août 2032	994 727	993 541	
	4 938 000	Sagen MI Canada Inc., 3,26 %, 5 mars 2031	4 691 882	4 660 856	
	3 592 000	Sagen MI Canada Inc., 5,91 %, 19 mai 2028	3 574 487	3 751 243	
	7 565 000	Sagen MI Canada Inc., convertibles, taux variable, 24 mars 2081	7 094 003	7 127 368	
USD	411 000	Seagate Data Storage Technology Pte., Ltd., 5,75 %, 1er décembre 2034	559 469	579 384	
	4 668 453	SEC LP and Arci Ltd., 5,19 %, 29 août 2033	4 700 648	4 621 979	
USD	895 721	SkyMiles IP Ltd., taux flottant, 20 octobre 2028	1 231 182	1 241 870	
	1 136 000	Sleep Country Canada Holdings Inc., 6,63 %, 28 novembre 2032	1 136 000	1 157 773	
	3 931 000	SmartStop OP LP, 3,91 %, 16 juin 2028	3 931 000	3 969 366	
USD	757 000	Snap Inc., 6,88 %, 1er mars 2033	1 081 818	1 077 501	
USD	643 000	Snap Inc., 6,88 %, 15 mars 2034	887 608	909 392	
USD	881 000	Snap Inc., convertibles, 0,5 %, 1er mai 2030	1 069 957	1 058 971	
	3 103 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., 4,62 %, 1er février 2032	3 102 907	3 168 272	
USD	1 859 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., convertibles, taux variable, 1er mars 2055	2 581 977	2 728 838	
USD	212 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., convertibles, taux variable, 1er mars 2055	296 190	304 403	
USD	1 206 000	Standard Chartered PLC, convertibles, taux variable, 10 janvier 2027	1 482 652	1 594 866	
	3 195 000	Stella-Jones Inc., 4,31 %, 1er octobre 2031	3 201 202	3 222 071	
	5 161 768	Strait Crossing Development Corp., 6,17 %, 15 septembre 2031	5 353 017	5 287 873	
USD	616 000	Studio City Finance Ltd., 5 %, 15 janvier 2029	736 765	817 201	
USD	77 000	Studio City Finance Ltd., 6,5 %, 15 janvier 2028	104 140	105 888	
	6 027 000	Sun Life Capital Trust, série B, convertibles, 7,09 %, 30 juin 2052	7 489 262	6 846 537	
	2 540 000	Financière Sun Life Inc., série 21-1, taux variable, 30 juin 2081	2 368 320	2 441 968	
	4 457 400	Financière Sun Life Inc., taux variable, 3 décembre 2040	4 454 191	4 435 584	
	3 570 000	Suncor Énergie Inc., 3,95 %, 4 mars 2051	3 308 482	2 938 060	
	124 000	Surge Energy Inc., 8,5 %, 5 septembre 2029	124 571	125 163	
	1 342 000	Tamarack Valley Energy Ltd., 6,88 %, 25 juillet 2030	1 345 834	1 373 532	
	755 000	TELUS Corp., convertibles, taux variable, 21 juillet 2055	772 310	818 994	
	723 000	TELUS Corp., convertibles, taux variable, 21 juillet 2055	729 357	757 869	
	782 000	TELUS Corp., série CAU, convertibles, taux variable, 9 juin 2056	782 000	784 893	
USD	608 000	Tenet Healthcare Corp., 5,5 %, 15 novembre 2032	855 365	846 446	
USD	175 000	Tenet Healthcare Corp., 6 %, 15 novembre 2033	246 199	247 455	
	6 067 773	Teranet Holdings LP, 3,27 %, 1er décembre 2031	5 304 201	6 130 694	
	1 854 000	Teranet Holdings LP, 3,72 %, 23 février 2029	1 702 594	1 853 557	
	4 643 000	Teranet Holdings LP, 5,75 %, 17 décembre 2040	4 773 358	4 742 937	
USD	2 707 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 4,1 %, 1er octobre 2046	2 689 034	2 814 651	
USD	58 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6 %, 1er décembre 2032	81 384	83 610	
	3 008 580	THP Partnership, 4,39 %, 31 octobre 2046	3 122 394	2 881 522	
USD	1 132 310	TKO Worldwide Holdings LLC, taux flottant, 21 novembre 2031	1 566 942	1 563 003	
USD	7 000	T-Mobile USA Inc., 3,88 %, 15 avril 2030	8 537	9 460	
USD	1 535 000	TopBuild Corp., 5,63 %, 31 janvier 2034	2 126 156	2 132 403	
	2 339 000	Industries Toromont Limitée, 3,76 %, 28 mars 2030	2 339 000	2 352 426	
USD	3 671 000	Banque Toronto-Dominion (La), convertibles, taux variable, 31 octobre 2082	5 053 528	5 315 922	
	1 500 000	Banque Toronto-Dominion (La), convertibles, taux variable, 31 octobre 2082	1 495 540	1 585 297	
	4 080 000	Banque Toronto-Dominion (La), série 1, convertibles, taux variable, 31 octobre 2081	3 780 678	3 917 487	
	9 078 000	Banque Toronto-Dominion (La), série 27, convertibles, taux variable, 1er octobre 2027	8 881 770	9 183 668	
	11 439 000	Banque Toronto-Dominion (La), série 28, convertibles, taux variable, 1er octobre 2027	11 412 584	12 081 184	

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	7 355 000	Banque Toronto Dominion (La), taux variable, 29 mai 2031	7 359 027	7 434 916	
	8 394 000	Banque Toronto-Dominion (La), taux variable, 9 janvier 2033	8 401 550	8 508 476	
	7 303 000	Banque Toronto Dominion (La), taux variable, 9 avril 2034	7 417 143	7 648 658	
	7 521 000	Banque Toronto Dominion (La), taux variable, 1er février 2035	7 521 000	7 644 479	
	3 706 000	Banque Toronto-Dominion (La), taux variable, 31 janvier 2085	3 706 000	3 747 749	
	2 603 000	Tourmaline Oil Corp., série 2, 2,53 %, 12 février 2029	2 520 742	2 540 302	
	2 789 000	TransCanada PipeLines Ltd., 4,18 %, 3 juillet 2048	2 510 122	2 419 814	
	4 751 000	TransCanada PipeLines Ltd., 4,55 %, 15 novembre 2041	4 430 359	4 503 326	
	7 063 000	TransCanada PipeLines Ltd., 5,13 %, 19 novembre 2055	7 063 000	6 983 629	
USD	462 000	TransCanada Trust, convertibles, taux variable, 15 septembre 2079	633 798	631 734	
USD	169 000	TransCanada Trust, convertibles, taux variable, 7 mars 2082	202 302	229 992	
USD	2 915 000	TransCanada Trust, série 16-A, convertibles, taux variable, 15 août 2076	3 926 218	4 021 024	
	3 100 000	TransCanada Trust, série 17-B, convertibles, taux variable, 18 mai 2077	2 984 594	3 132 010	
USD	1 961 000	TransDigm Inc., 6 %, 15 janvier 2033	2 676 284	2 756 920	
USD	43 000	TransDigm Inc., 6,25 %, 31 janvier 2034	59 174	61 268	
USD	385 000	TransDigm Inc., 6,38 %, 1er mars 2029	536 329	545 616	
USD	133 000	TransDigm Inc., 6,63 %, 1er mars 2032	184 398	190 166	
USD	589 123	TransDigm Inc., taux flottant, 22 mars 2030	835 548	811 852	
	4 836 000	Trillium M Project Co., GP, série A, 4,85 %, 30 avril 2043	4 847 409	4 977 076	
	3 224 000	Trillium M Project Co., GP, série B, 5,19 %, 31 octobre 2062	3 224 000	3 291 519	
	1 905 332	Trillium Windpower LP, 5,8 %, 15 février 2033	2 039 302	2 003 677	
USD	312 000	UBS Group AG, convertibles, taux variable, 2 juin 2026	374 853	426 728	
USD	600 000	UBS Group AG, convertibles, taux variable, 12 février 2027	763 738	819 209	
USD	591 000	UBS Group AG, convertibles, taux variable, 10 février 2031	750 065	747 213	
USD	457 000	UBS Group AG, convertibles, taux variable, 10 août 2034	652 287	643 156	
USD	144 000	United Airlines Inc., 4,38 %, 15 avril 2026	180 266	197 519	
USD	1 232 371	United Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2020-1, catégorie A, 5,88 %, 15 octobre 2027	1 659 460	1 735 720	
USD	878 000	USB Realty Corp., convertibles, taux variable, 15 janvier 2027	923 854	962 264	
USD	348 000	UWM Holdings LLC, 6,25 %, 15 mars 2031	480 953	477 115	
USD	364 000	V.F. Corp., 6 %, 15 octobre 2033	502 649	493 728	
USD	1 353 000	V.F. Corp., 6,45 %, 1er novembre 2037	1 776 048	1 778 200	
USD	1 569 000	Venture Global LNG Inc., 8,38 %, 1er juin 2031	2 193 918	2 143 484	
USD	2 872 000	Venture Global LNG Inc., convertibles, taux variable, 30 septembre 2029	3 949 778	3 115 967	
USD	1 086 000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 6,5 %, 15 juin 2034	1 520 063	1 524 682	
	3 157 000	Vidéotron Ltée, 4,65 %, 15 juillet 2029	3 155 327	3 276 777	
	2 016 000	Vidéotron Ltée, 5 %, 15 juillet 2034	2 009 448	2 100 577	
USD	1 575 000	Vital Energy Inc., 7,88 %, 15 avril 2032	2 043 947	2 131 424	
USD	1 891 000	VoltaGrid LLC, 7,38 %, 1er novembre 2030	2 651 019	2 573 140	
	3 670 000	Crédit VW Canada Inc., 3,81 %, 19 novembre 2030	3 668 826	3 652 575	
	4 731 000	Waste Connections Inc., 4,5 %, 14 juin 2029	4 727 830	4 898 626	
USD	608 000	Wayfair LLC, 6,75 %, 15 novembre 2032	856 277	859 083	
USD	1 349 000	Wayfair LLC, 7,25 %, 31 octobre 2029	1 871 493	1 934 687	
USD	1 219 000	Wayfair LLC, 7,75 %, 15 septembre 2030	1 728 637	1 788 421	
USD	783 199	WestJet Loyalty LP, taux flottant, 14 février 2031	1 066 706	1 081 194	
	4 496 000	Whitecap Resources Inc., 4,38 %, 1er novembre 2029	4 496 000	4 594 958	
	2 677 000	Whitecap Resources Inc., 5,5 %, 21 juin 2034	2 677 000	2 843 759	
USD	1 108 000	Wildfire Intermediate Holdings LLC, 7,5 %, 15 octobre 2029	1 494 494	1 538 427	
USD	2 252 000	WULF Compute LLC, 7,75 %, 15 octobre 2030	3 212 362	3 186 829	
USD	254 000	Wynn Macau Ltd., 5,13 %, 15 décembre 2029	288 050	345 434	
USD	84 000	Wynn Macau Ltd., 5,63 %, 26 août 2028	100 995	115 184	
USD	1 649 000	Wynn Macau Ltd., 6,75 %, 15 février 2034	2 294 866	2 294 823	
USD	843 000	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp., 6,25 %, 15 mars 2033	1 146 944	1 184 167	
USD	1 718 000	X Corp., 9,5 %, 29 octobre 2029	2 434 480	2 354 244	
USD	1 566 622	X Corp., taux flottant, 26 octobre 2029	2 192 373	2 117 249	
			1 432 238 261	1 444 098 431	47,3

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 de revenu fixe canadien

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS D'ÉTAT CANADIENNES			
	31 745 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,1 %, 15 mars 2031	27 890 103	28 671 489	
	40 120 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,85 %, 15 décembre 2030	40 032 980	39 667 991	
	71 120 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,9 %, 15 décembre 2029	70 834 414	70 980 492	
	13 500 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 3,55 %, 15 septembre 2032	13 802 320	13 694 303	
	51 505 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 3,6 %, 15 septembre 2035	51 086 929	51 539 173	
	19 755 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 4,25 %, 15 mars 2034	21 020 619	20 838 423	
	15 395 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, série 104, 2,15 %, 15 décembre 2031	14 593 980	14 510 100	
	11 365 000	Gouvernement du Canada, 0,5 %, 1er décembre 2030	10 041 836	10 079 749	
	19 106 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er mars 2027	18 680 862	18 843 655	
	32 540 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er juin 2030	29 242 118	30 286 970	
	14 701 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er juin 2031	13 651 544	13 569 928	
	45 617 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er décembre 2031	41 118 154	41 684 854	
	31 136 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1er juin 2032	28 032 575	29 054 476	
	21 975 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1er décembre 2051	17 452 018	15 344 869	
	17 563 000	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er juin 2029	17 192 868	17 257 568	
	2 248 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1er novembre 2027	2 249 427	2 244 731	
	41 214 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1er décembre 2032	38 295 173	39 451 914	
	29 419 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er septembre 2030	29 324 366	29 145 341	
	11 418 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er juin 2033	11 146 480	11 059 714	
	27 768 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er décembre 2055	24 095 083	22 364 550	
	36 688 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er juin 2034	36 065 925	35 860 124	
	30 080 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er septembre 2028	30 598 869	30 500 217	
	14 704 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er décembre 2033	14 578 489	14 684 504	
	13 419 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er décembre 2034	13 533 521	13 319 444	
	11 348 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er juin 2035	11 362 791	11 225 627	
	12 585 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er décembre 2035	12 532 546	12 403 075	
	26 433 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er mars 2028	27 043 554	26 906 016	
	43 836 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er septembre 2029	45 240 325	44 843 379	
	26 711 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er décembre 2045	27 154 648	25 818 857	
	20 967 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1er mars 2029	21 958 260	21 742 238	
	17 827 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1er juin 2041	19 263 564	18 565 566	
	29 479 000	Gouvernement du Canada, 5 %, 1er juin 2037	34 609 857	33 626 457	
	14 693 683	Gouvernement du Canada, obligation à rendement réel, 3 %, 1er décembre 2036	16 744 793	16 799 317	
			830 470 991	826 585 111	27,1
		OBLIGATIONS PROVINCIALES			
	4 547 000	CDP Financial Inc., 3,65 %, 2 juin 2035	4 528 903	4 462 845	
	23 220 000	Province de l'Alberta, 2,95 %, 1er juin 2052	16 974 482	17 387 573	
	22 997 000	Province de l'Alberta, 3,1 %, 1er juin 2050	21 634 613	17 912 346	
	13 522 000	Province de l'Alberta, 3,3 %, 1er décembre 2046	10 618 743	11 202 111	
	20 301 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,15 %, 18 juin 2034	20 083 779	20 967 496	
	9 308 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,45 %, 18 décembre 2055	9 325 309	9 027 043	
	8 447 000	Province du Manitoba, 2,05 %, 5 septembre 2052	7 162 805	5 080 245	
	10 209 000	Province du Manitoba, 4,1 %, 5 mars 2041	10 270 763	9 829 666	
	16 377 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,05 %, 14 août 2050	17 872 235	12 460 025	
	14 284 000	Province d'Ontario, 2,55 %, 2 décembre 2052	10 326 918	9 824 897	
	23 295 000	Province d'Ontario, 2,9 %, 2 juin 2049	18 047 324	17 648 839	
	12 031 000	Province d'Ontario, 3,5 %, 2 juin 2043	10 628 546	10 634 138	
	16 000 000	Province d'Ontario, 3,6 %, 2 juin 2035	15 563 275	15 731 999	
	36 006 000	Province d'Ontario, 3,65 %, 2 juin 2033	35 740 780	36 322 607	
	32 865 000	Province d'Ontario, 3,75 %, 2 juin 2032	32 597 183	33 577 913	
	6 000 000	Province d'Ontario, 3,95 %, 2 décembre 2035	6 099 360	6 033 875	
	16 319 000	Province d'Ontario, 4,15 %, 2 juin 2034	16 387 099	16 883 103	
	23 337 000	Province d'Ontario, 4,6 %, 2 juin 2039	22 986 818	24 246 457	
	3 500 000	Province d'Ontario, 4,6 %, 2 décembre 2055	3 645 250	3 508 437	

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS PROVINCIALES (suite)			
	35 666 000	Province d'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	40 337 504	36 836 873	
	10 339 000	Province d'Ontario, 4,7 %, 2 juin 2037	11 305 697	10 937 750	
	9 917 000	Province d'Ontario, 5,85 %, 8 mars 2033	11 480 180	11 370 461	
	4 975 000	Province de Québec, 1,9 %, 1er septembre 2030	4 677 726	4 713 989	
	10 167 000	Province de Québec, 2,85 %, 1er décembre 2053	7 113 679	7 279 008	
	30 541 000	Province de Québec, 3,25 %, 1er septembre 2032	29 423 166	30 166 369	
	17 516 000	Province de Québec, 3,5 %, 1er décembre 2048	15 491 479	14 612 130	
	20 232 000	Province de Québec, 4,25 %, 1er décembre 2043	19 526 308	19 454 634	
	19 435 000	Province de Québec, 4,45 %, 1er septembre 2034	20 598 573	20 416 841	
	9 900 000	Province de Québec, 5,75 %, 1er décembre 2036	11 029 230	11 343 396	
	5 741 000	Province de la Saskatchewan, 2,55 %, 2 juin 2026	5 472 993	5 747 028	
	3 741 000	Province de la Saskatchewan, 2,75 %, 2 décembre 2046	2 681 083	2 823 294	
	3 919 000	Province de la Saskatchewan, 3,1 %, 2 juin 2050	3 152 914	3 049 679	
	8 209 000	Province de la Saskatchewan, 3,75 %, 5 mars 2054	9 572 027	7 091 599	
			482 356 744	468 584 666	15,3
		FONDS			
	17 598 615	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série I)	174 043 261	166 454 743	5,4
		OBLIGATIONS MUNICIPALES			
	10 172 000	Ville de Montréal, 1,75 %, 1er septembre 2030	9 285 165	9 528 491	
	11 958 000	Ville de Montréal, 2 %, 1er septembre 2031	10 527 584	11 108 298	
	6 547 000	Ville de Montréal, 2,4 %, 1er décembre 2041	6 265 284	4 925 748	
	12 674 000	Ville de Toronto, 2,15 %, 25 août 2040	12 050 731	9 553 534	
	5 792 000	Ville de Toronto, 2,8 %, 22 novembre 2049	5 363 029	4 166 353	
	3 977 000	Ville de Toronto, 3,25 %, 24 juin 2046	3 127 682	3 202 431	
	8 570 000	Ville de Winnipeg, 4,3 %, 15 novembre 2051	11 017 467	7 932 352	
	12 500 000	Municipalité régionale d'York, 3,9 %, 2 décembre 2035	12 492 124	12 426 634	
			70 129 066	62 843 841	2,1
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	1 392 799	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	28 437 345	28 232 036	0,9
		ACTIONS			
	14 600	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série P, taux variable, perpétuelles	160 887	248 492	
	16 300	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série R, taux variable, perpétuelles	154 248	295 519	
	1 700	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série AA, taux variable, perpétuelles	29 869	32 198	
	10 000	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série CC, taux variable, perpétuelles	124 300	247 300	
	24 275	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série EE, taux variable, perpétuelles	430 109	515 358	
	207 604	Calfrac Well Services Ltd.	1 995 871	865 709	
USD	41 761	Citigroup Capital XIII, privilégiées, taux variable	1 424 660	1 731 035	
USD	160 326	Northeast Grocery Inc.	465 484	2 079 528	
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	66 234	
USD	1 979 546	Quotient Ltd.	976 785	119 549	
USD	8 092	Synchrony Financial, 5,63 %, privilégiées, série A, perpétuelles	265 532	217 580	
	57 286	Xplornet Mobile	81 919	-	
	34 968	Xplornet Wireless	26 509	146 514	
			6 136 200	6 565 033	0,2
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**3 023 811 868**	**3 003 363 861**	**98,3**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(9 128)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**3 023 802 740**	**3 003 363 861**	**98,3**
		Contrat(s) de change à terme		4 826 830	0,2
		Position(s) acheteur sur option(s)		6 918	0,0
		Position(s) vendeur sur option(s)		(6 918)	(0,0)
		Total du portefeuille de placements	**3 023 802 740**	**3 008 190 691**	**98,5**
		Autres actifs (passifs) nets		46 141 283	1,5
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**3 054 331 974**	**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 31 décembre 2025 (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 janvier 2026	CAD	11 862 537	USD	8 538 069	1,39	151 648
Banque de Montréal	A-1	15 janvier 2026	CAD	652 458	USD	469 607	1,39	8 341
Banque de Montréal	A-1	17 février 2026	CAD	10 138 436	USD	7 268 675	1,39	182 988
Banque de Montréal	A-1	17 février 2026	CAD	4 893 032	USD	3 508 023	1,39	88 314
Banque de Montréal	A-1	10 mars 2026	CAD	5 912 604	USD	4 209 188	1,40	152 616
Banque de Montréal	A-1	10 mars 2026	CAD	960 807	USD	683 999	1,40	24 800
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	A-1	15 janvier 2026	CAD	3 862 849	USD	2 778 628	1,39	51 658
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	A-1	15 janvier 2026	CAD	212 463	USD	152 829	1,39	2 841
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	A-1	17 février 2026	CAD	10 197 108	USD	7 275 879	1,40	231 794
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	A-1	17 février 2026	CAD	4 921 349	USD	3 511 499	1,40	111 869
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	A-1	17 février 2026	CAD	2 238 204	USD	1 602 689	1,40	43 101
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	A-1	17 février 2026	CAD	456 142	USD	326 625	1,40	8 784
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 janvier 2026	CAD	2 290 477	USD	1 649 101	1,39	28 556
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 janvier 2026	CAD	944 584	USD	674 525	1,40	19 400
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 janvier 2026	CAD	455 877	USD	325 540	1,40	9 363
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 janvier 2026	CAD	125 980	USD	90 703	1,39	1 571
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 février 2026	CAD	17 089 630	USD	12 255 155	1,39	304 515
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 février 2026	CAD	10 348 535	USD	7 414 159	1,40	193 828
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 février 2026	CAD	8 247 832	USD	5 914 608	1,39	146 966
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 février 2026	CAD	4 994 431	USD	3 578 236	1,40	93 546
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 février 2026	CAD	190 694	USD	137 078	1,39	2 948
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 février 2026	CAD	30 988	USD	22 275	1,39	479
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	10 mars 2026	CAD	5 525 094	USD	3 934 383	1,40	141 157
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	10 mars 2026	CAD	897 836	USD	639 343	1,40	22 938
Citibank N.A.	A-1	15 janvier 2026	CAD	13 345 218	USD	9 605 368	1,39	170 412
Citibank N.A.	A-1	15 janvier 2026	CAD	734 008	USD	528 311	1,39	9 373
Citibank N.A.	A-1	17 février 2026	CAD	13 585 086	USD	9 691 567	1,40	311 157
Citibank N.A.	A-1	17 février 2026	CAD	6 556 462	USD	4 677 364	1,40	150 171
Citibank N.A.	A-1	10 mars 2026	CAD	4 401 121	USD	3 146 804	1,40	94 932
Citibank N.A.	A-1	10 mars 2026	CAD	2 200 560	USD	1 573 402	1,40	47 466
Citibank N.A.	A-1	10 mars 2026	CAD	715 189	USD	511 360	1,40	15 427
Citibank N.A.	A-1	10 mars 2026	CAD	357 594	USD	255 680	1,40	7 713
Goldman Sachs & Co. LLC	A-1	15 janvier 2026	CAD	8 880 227	USD	6 403 579	1,39	97 023
Goldman Sachs & Co. LLC	A-1	15 janvier 2026	CAD	488 427	USD	352 207	1,39	5 336
Goldman Sachs Group Inc.	A-1	17 février 2026	CAD	11 927 926	USD	8 480 121	1,41	313 237
Goldman Sachs Group Inc.	A-1	17 février 2026	CAD	5 756 680	USD	4 092 693	1,41	151 176
Goldman Sachs Group Inc.	A-1	10 mars 2026	CAD	5 415 867	USD	3 860 150	1,40	133 514
Goldman Sachs & Co. LLC	A-1	10 mars 2026	CAD	880 087	USD	627 280	1,40	21 696
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	15 janvier 2026	CAD	8 897 068	USD	6 403 579	1,39	113 864
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	15 janvier 2026	CAD	489 353	USD	352 207	1,39	6 263
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	17 février 2026	CAD	3 904 287	USD	2 798 347	1,40	71 568
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	17 février 2026	CAD	795 687	USD	570 298	1,40	14 585
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	17 février 2026	USD	3 894 300	CAD	5 420 329	0,72	(86 551)
Banque Royale du Canada	A-1+	15 janvier 2026	CAD	13 333 807	USD	9 605 368	1,39	159 001
Banque Royale du Canada	A-1+	15 janvier 2026	CAD	733 381	USD	528 311	1,39	8 745
Banque Royale du Canada	A-1+	17 février 2026	CAD	10 224 315	USD	7 268 675	1,41	268 868
Banque Royale du Canada	A-1+	17 février 2026	CAD	4 934 479	USD	3 508 023	1,41	129 762
Banque Royale du Canada	A-1+	10 mars 2026	CAD	5 630 254	USD	4 008 750	1,40	144 550
Banque Royale du Canada	A-1+	10 mars 2026	CAD	914 925	USD	651 428	1,40	23 490
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	15 janvier 2026	CAD	10 358 113	USD	7 470 842	1,39	111 042
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	15 janvier 2026	CAD	569 713	USD	410 908	1,39	6 107
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	15 janvier 2026	USD	5 766 200	CAD	8 062 526	0,72	(153 556)
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	17 février 2026	CAD	11 833 187	USD	8 480 121	1,40	218 498
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	17 février 2026	CAD	5 710 956	USD	4 092 693	1,40	105 452

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

Fonds de revenu fixe canadien

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025 (suite)

Contrat(s) de change à terme (suite)

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	10 mars 2026	CAD	7 475 404	USD	5 379 467	1,39	113 968
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	10 mars 2026	CAD	1 214 764	USD	874 172	1,39	18 520
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								**4 826 830**

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 ($)
1 680	iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF, (option de vente) – 79,00	100	16 janvier 2026	79,00	USD	96 408	6 918
Valeur totale de la (des) position(s) acheteur sur option(s)						**96 408**	**6 918**

Position(s) vendeur 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 ($)
(1 680)	iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF, (option de vente) – 74,00	100	16 janvier 2026	74,00	USD	(28 217)	(6 918)
Valeur totale de la (des) position(s) vendeur sur option(s)						**(28 217)**	**(6 918)**

**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 31 décembre 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	5 067	(240)	-	4 827
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	5 067	(240)	-	4 827
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(240)	240	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(240)	240	-	-

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 31 décembre 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	603 603	194 687	32,3

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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	11	12
Paiements indirects†	4	4

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	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	20 548	21 135	355 544	500 627	262 485	378 265	16 456 834	17 581 747
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	4 620	4 521	60 801	69 844	21 104	22 180	5 836 028	5 541 059
Parts rachetables rachetées	(41 814)	(76 742)	(484 140)	(2 698 481)	(126 356)	(690 165)	(13 522 843)	(16 438 118)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	240 823	257 469	2 843 572	2 911 367	743 665	586 432	151 167 404	142 397 385

	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	1 193	1 067	3 745 572	5 043 270
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	751	746	880 926	840 908
Parts rachetables rachetées	(5 817)	(1 459)	(3 575 936)	(4 256 834)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	24 483	28 356	23 446 759	22 396 197

†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 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	405 927	326 293
Garanties (hors trésorerie)	426 498	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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	346	309
Charges	(104)	(92)
Revenu tiré des prêts de titres	242	217
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.

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	28 232
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série I)	166 455

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

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	167 988
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 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 31 décembre 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	30,5
AA/Aa/A+	18,6
A	9,1
BBB/Baa/B++	25,2
BB/Ba/B+	6,6
B	1,0
Aucune	1,0
Total	**92,0**

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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 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 20 125 000 $ (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 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	342 153	(251 404)	90 749	3,0
Livre sterling	10	-	10	0,0
Euro	4	-	4	0,0
Total	**342 167**	**(251 404)**	**90 763**	**3,0**

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 31 décembre 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 9 076 000 $ (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 31 décembre 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	**42 779**	**216 738**	**491 844**	**2 050 751**	**2 802 112**

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 31 décembre 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 45 174 000 $ (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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	4 153	-	2 412	6 565
Obligations	-	2 779 238	22 874	2 802 112
Fonds	166 455	-	-	166 455
Fonds négocié(s) en bourse	28 232	-	-	28 232
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	4 827	-	4 827
Option(s)	7	-	-	7
Total	**198 847**	**2 784 065**	**25 286**	**3 008 198**

Positions vendeur à la juste valeur au 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Option(s)	(7)	-	-	(7)
Total	**(7)**	**-**	**-**	**(7)**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 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(e) le 31 décembre 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$)	Solde au 31 décembre 2025 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Actions	2 365	-	-	-	-	-	47	2 412
Obligations	19 178	6 401	(2 276)	-	-	215	(644)	22 874
Total	**21 543**	**6 401**	**(2 276)**	**-**	**-**	**215**	**(597)**	**25 286**

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2025 s'est établie à (341 367 $).

pour la période ou l'exercice clos(e) 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 aux 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 024 460	1 056 126
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	28 653	39 041
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	5 659	385
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	580	268
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	11 589	12 059
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	1 070 941	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	-	7 837
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	1	1
Frais d'administration à payer	1	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	2
Montant à payer pour l'achat de placements	20	15 858
Montant à payer pour le rachat de parts	1 194	1 444
Autres comptes créditeurs	-	-
	1 216	25 142
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 069 725	1 082 737

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	823	910	12,28	12,33	66 999	73 803
Série E	12 550	12 948	12,63	12,68	993 339	1 021 217
Série F	1 325	1 243	9,14	9,18	144 942	135 474
Série I	874 534	897 179	16,98	17,04	51 511 305	52 646 629
Série OF	116	151	14,38	14,43	8 037	10 448
Série W	180 377	170 306	14,47	14,52	12 463 994	11 726 167

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) 31 décembre (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	38 963	35 530
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	(7 878)	(36 437)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	3 609	52 058
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	34 694	52 421
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	107	125
Profit (perte) de change sur la trésorerie	306	926
Rabais sur frais	3	5
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	416	1 056
Total des revenus	35 110	53 477
Charges		
Frais de gestion (note 5)	248	330
Frais d'administration (note 5)	233	233
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	42	38
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	-	3
Retenues d'impôts	57	116
Taxe de vente harmonisée	59	69
Autres charges	4	-
Total des charges	644	790
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 466	52 687

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (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	9	25	0,13	0,32	69 271	78 060
Série E	154	272	0,16	0,20	986 480	1 345 025
Série F	32	31	0,22	0,13	147 486	234 115
Série I	28 756	44 321	0,57	0,87	50 864 314	50 685 708
Série OF	3	6	0,31	0,53	9 481	10 364
Série W	5 512	8 032	0,46	0,70	11 885 805	11 474 849

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) 31 décembre (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	9	25	154	272	32	31	28 756	44 321
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(12)	(11)	(197)	(228)	(36)	(53)	(32 102)	(30 117)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(12)	(11)	(197)	(228)	(36)	(53)	(32 102)	(30 117)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	82	98	1 551	2 866	564	1 209	80 384	193 635
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	12	11	193	223	35	52	32 102	30 117
Rachat de parts rachetables	(178)	(189)	(2 099)	(14 047)	(513)	(3 456)	(131 785)	(125 278)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(84)	(80)	(355)	(10 958)	86	(2 195)	(19 299)	98 474
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(87)	(66)	(398)	(10 914)	82	(2 217)	(22 645)	112 678
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	823	910	12 550	12 948	1 325	1 243	874 534	897 179

	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	3	6	5 512	8 032	34 466	52 687
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(3)	(3)	(6 201)	(5 602)	(38 551)	(36 014)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3)	(3)	(6 201)	(5 602)	(38 551)	(36 014)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	4	6	31 629	36 272	114 214	234 086
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3	3	6 201	5 600	38 546	36 006
Rachat de parts rachetables	(42)	(5)	(27 070)	(41 011)	(161 687)	(183 986)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(35)	4	10 760	861	(8 927)	86 106
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(35)	7	10 071	3 291	(13 012)	102 779
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	116	151	180 377	170 306	1 069 725	1 082 737

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) 31 décembre (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	34 466	52 687
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	7 878	36 437
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(3 609)	(52 058)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	44	(170)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	42	38
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	332 066	660 847
Achat de placements et de dérivés	(333 660)	(718 901)
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	470	(5 414)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	(3)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	1	(2)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	(1)
Amortissement des produits d'intérêts	-	(695)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	37 698	(28 504)
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	112 994	232 986
Montant versé au rachat de parts rachetables	(161 029)	(182 333)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(48 042)	50 647
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(44)	170
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(10 344)	22 143
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	28 653	39 041
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	39 376	29 305
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	(3)
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 31 décembre 2025

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		É.-U.			
USD	500 000	Aircastle Ltd., convertibles, taux variable, 15 juin 2026	634 158	687 664	
USD	24 000	Alumina PTY Ltd., 6,13 %, 15 mars 2030	34 564	34 169	
USD	58 000	Alumina PTY Ltd., 6,38 %, 15 septembre 2032	83 529	82 970	
USD	1 531 000	Amazon.com Inc., 4,35 %, 20 mars 2033	2 144 542	2 098 805	
USD	1 320 000	Amazon.com Inc., 4,65 %, 20 novembre 2035	1 847 225	1 808 143	
USD	270 821	American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd., 5,75 %, 20 avril 2029	363 960	378 732	
USD	1 282 191	American Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2021-1, catégorie A, 2,88 %, 11 juillet 2034	1 568 971	1 614 058	
USD	419 000	APLD ComputeCo LLC, 9,25 %, 15 décembre 2030	569 429	565 599	
USD	844 000	Apple Inc., 1,2 %, 8 février 2028	1 068 111	1 102 704	
USD	1 804 000	AT&T Inc., 3,65 %, 1er juin 2051	2 357 901	1 749 545	
USD	1 626 000	AT&T Inc., 4,3 %, 15 février 2030	2 123 942	2 237 276	
USD	1 543 000	AutoZone Inc., 6,55 %, 1er novembre 2033	2 251 199	2 363 454	
USD	982 000	Bank of America Corp., série TT, convertibles, taux variable, 27 avril 2027	1 247 904	1 368 958	
USD	2 924 000	Bank of America Corp., taux variable, 24 janvier 2031	4 211 000	4 147 244	
USD	1 689 000	Bank of America Corp., taux variable, 24 janvier 2036	2 432 413	2 425 203	
USD	804 000	Bank of America Corp., taux variable, 12 février 2036	1 151 489	1 152 690	
USD	108 000	Beach Acquisition Bidco LLC, paiement en nature, 15 juillet 2033	149 789	163 732	
USD	187 000	Blackfin Pipeline LLC, taux flottant, 29 septembre 2032	260 279	257 469	
USD	63 000	Block Inc., 5,63 %, 15 août 2030	86 734	88 277	
USD	59 000	Block Inc., 6 %, 15 août 2033	81 265	83 183	
USD	862 000	Boeing Co. (The), 3,6 %, 1er mai 2034	1 021 972	1 079 305	
USD	742 000	Boeing Co. (The), 3,75 %, 1er février 2050	711 953	745 442	
USD	263 000	Boeing Co. (The), 5,81 %, 1er mai 2050	344 266	357 160	
USD	720 000	Boeing Co. (The), 6,39 %, 1er mai 2031	993 647	1 073 722	
USD	92 000	Boots Group Finco LP, taux flottant, 19 juillet 2032	126 718	127 116	
USD	1 620 000	Broadcom Inc., 3,47 %, 15 avril 2034	1 866 515	2 032 718	
USD	1 064 000	Broadcom Inc., 4,9 %, 15 juillet 2032	1 447 749	1 493 836	
USD	1 690 000	Broadcom Inc., 5,05 %, 12 juillet 2029	2 307 258	2 390 544	
USD	200 990	Brookfield Property REIT Inc., 3,5 %, 16 mai 2030	276 390	277 676	
USD	902 000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,25 %, 15 avril 2028	1 211 037	1 231 367	
USD	34 000	Burford Capital Global Finance LLC, 9,25 %, 1er juillet 2031	45 222	48 113	
USD	1 277 000	Cargill Inc., 2,13 %, 23 avril 2030	1 739 337	1 612 582	
USD	140 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,75 %, 1er février 2032	167 468	175 763	
USD	65 000	Cipher Compute LLC, 7,13 %, 15 novembre 2030	92 190	90 976	
USD	2 437 000	Cisco Systems Inc., 4,95 %, 24 février 2032	3 464 323	3 459 023	
USD	101 000	Citigroup Inc., convertibles, taux variable, 18 février 2026	138 041	138 672	
USD	1 471 000	Citigroup Inc., taux variable, 24 juillet 2028	1 944 437	2 007 009	
USD	2 498 000	Citigroup Inc., taux variable, 24 janvier 2036	3 594 498	3 599 149	
USD	160 000	CoreWeave Inc., 9 %, 1er février 2031	217 466	201 550	
USD	227 000	CoreWeave Inc., 9,25 %, 1er juin 2030	315 416	290 010	
USD	577 000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC, 5,5 %, 15 juin 2031	748 307	784 025	
USD	17 468	CRC Insurance Group LLC, taux flottant, 6 mai 2031	23 718	24 045	
USD	20 000	Crescent Energy Finance LLC, 7,38 %, 15 janvier 2033	27 451	26 068	
USD	6 000	Crescent Energy Finance LLC, 7,63 %, 1er avril 2032	8 272	7 990	
USD	42 000	Crescent Energy Finance LLC, 8,38 %, 15 janvier 2034	57 702	57 298	
USD	111 000	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC, 8,88 %, 1er septembre 2031	158 176	163 125	
USD	1 353 000	Darden Restaurants Inc., 3,85 %, 1er mai 2027	1 836 317	1 853 614	
USD	2 595 000	Darden Restaurants Inc., 6,3 %, 10 octobre 2033	3 579 171	3 873 132	
USD	2 470 000	Energy Transfer LP, 5,3 %, 1er avril 2044	3 185 607	3 093 817	
USD	1 258 000	Energy Transfer LP, 5,55 %, 15 mai 2034	1 757 703	1 779 929	
USD	219 000	Energy Transfer LP, convertibles, taux variable, 15 février 2056	305 197	301 898	
USD	1 164 000	Exelon Corp., 4,1 %, 15 mars 2052	1 425 947	1 245 987	
EUR	2 012 000	Exxon Mobil Corp., 0,84 %, 26 juin 2032	2 935 570	2 802 368	
USD	1 484 000	Exxon Mobil Corp., 2,61 %, 15 octobre 2030	2 000 023	1 912 541	

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		É.-U. (suite)			
USD	131 000	Ford Motor Co., 4,75 %, 15 janvier 2043	145 652	142 897	
USD	1 255 000	Ford Motor Credit Co., LLC, 3,63 %, 17 juin 2031	1 384 313	1 580 635	
USD	1 310 000	Ford Motor Credit Co., LLC, 6,8 %, 12 mai 2028	1 806 071	1 877 144	
USD	16 000	Ford Motor Credit Co. LLC, taux flottant, 5 novembre 2026	22 152	22 042	
USD	58 000	Genworth Holdings Inc., 6,5 %, 15 juin 2034	75 583	81 297	
USD	91 000	Genworth Holdings Inc., convertibles, taux variable, 15 novembre 2036	103 967	104 884	
USD	87 000	Global Medical Response Inc., 7,38 %, 1er octobre 2032	124 085	124 353	
USD	178 779	Great Outdoors Group LLC, taux flottant, 23 janvier 2032	253 781	247 132	
USD	208 000	Hawaiian Electric Co., Inc., 6 %, 1er octobre 2033	290 432	289 650	
USD	883 000	HCA Inc., 5,25 %, 15 juin 2049	1 171 934	1 100 505	
USD	238 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 5,88 %, 15 mars 2033	325 305	337 298	
USD	1 194 000	Home Depot Inc. (The), 1,88 %, 15 septembre 2031	1 454 146	1 447 141	
USD	1 798 000	Home Depot Inc. (The), 2,75 %, 15 septembre 2051	2 104 465	1 538 856	
USD	692 000	Howard Hughes Corp. (The), 4,38 %, 1er février 2031	856 254	904 874	
USD	1 437 000	Hyundai Capital America, 2 %, 15 juin 2028	1 626 718	1 872 437	
USD	2 696 000	Hyundai Capital America, 5,7 %, 26 juin 2030	3 581 430	3 877 287	
USD	86 000	Insulet Corp., 6,5 %, 1er avril 2033	124 637	123 494	
USD	61 000	Jane Street Group/JSG Finance Inc., 6,13 %, 1er novembre 2032	83 691	85 259	
USD	211 000	Jane Street Group/JSG Finance Inc., 6,75 %, 1er mai 2033	296 444	302 483	
USD	1 389 000	JPMorgan Chase & Co., taux variable, 22 avril 2030	1 912 722	1 990 733	
USD	895 000	JPMorgan Chase & Co., taux variable, 25 juillet 2033	1 157 457	1 254 356	
USD	7 000	Land O'Lakes Capital Trust I, convertibles, 7,45 %, 15 mars 2028	8 980	9 848	
USD	1 818 000	Mars Inc., 5 %, 1er mars 2032	2 619 651	2 576 586	
USD	1 506 000	Mars Inc., 5,65 %, 1er mai 2045	2 170 371	2 090 796	
USD	1 462 000	Morgan Stanley, série I, taux variable, 22 octobre 2036	2 054 476	1 994 127	
USD	1 679 000	Morgan Stanley, taux variable, 1er novembre 2029	2 326 123	2 443 929	
USD	2 438 000	Morgan Stanley, taux variable, 1er avril 2031	3 339 703	3 254 943	
USD	41 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,13 %, 15 décembre 2030	53 074	56 903	
USD	93 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,75 %, 15 novembre 2031	128 143	129 767	
EUR	2 430 000	Netflix Inc. 3,63 %, 15 juin 2030	4 035 355	4 012 511	
USD	1 631 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc., 2,25 %, 1er juin 2030	2 211 916	2 061 562	
USD	43 000	NRG Energy Inc., 5,75 %, 15 janvier 2034	59 862	59 664	
USD	88 000	NRG Energy Inc., 6 %, 15 janvier 2036	122 509	122 447	
USD	194 000	OneMain Finance Corp., 3,88 %, 15 septembre 2028	225 220	259 668	
USD	43 000	OneMain Finance Corp., 6,13 %, 15 mai 2030	59 278	60 308	
USD	10 000	OneMain Finance Corp., 6,63 %, 15 mai 2029	13 940	14 231	
USD	8 000	OneMain Finance Corp., 6,75 %, 15 septembre 2033	11 148	11 151	
USD	26 000	OneMain Finance Corp., 7,13 %, 15 novembre 2031	36 426	37 280	
USD	102 000	OneMain Finance Corp., 7,5 %, 15 mai 2031	144 031	147 620	
USD	179 000	OneMain Finance Corp., 7,88 %, 15 mars 2030	250 312	259 867	
USD	2 177 000	Pacific Gas and Electric Co., 6,75 %, 15 janvier 2053	3 163 121	3 203 911	
USD	124 000	Panther Escrow Issuer LLC, 7,13 %, 1er juin 2031	170 480	176 473	
USD	111 000	Paramount Global, 4,38 %, 15 mars 2043	101 054	106 354	
USD	93 000	Paramount Global, 5,85 %, 1er septembre 2043	103 966	105 487	
USD	107 000	Paramount Global, convertibles, taux variable, 30 mars 2062	125 215	137 079	
USD	130 000	PennyMac Financial Services Inc., 6,75 % 15 février 2034	179 970	184 576	
USD	27 000	PennyMac Financial Services Inc., 6,88 % 15 mai 2032	37 313	38 830	
USD	57 000	PennyMac Financial Services Inc., 7,13 %, 15 novembre 2030	80 625	82 543	
EUR	1 228 000	Prologis Euro Finance LLC, 4 %, 5 mai 2034	2 016 308	2 018 711	
USD	69 000	Qnity Electronics Inc., 5,75 %, 15 août 2032	95 292	96 950	
USD	44 000	Qnity Electronics Inc., 6,25 %, 15 août 2033	61 425	62 675	
USD	211 000	Quikrete Holdings Inc., 6,38 %, 1er mars 2032	304 891	301 642	
USD	53 000	Quikrete Holdings Inc., 6,75 %, 1er mars 2033	76 788	76 017	

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		É.-U. (suite)			
USD	69 475	Quikrete Inc., taux flottant, 10 février 2032	100 187	95 760	
USD	173 000	QXO Building Products Inc., 6,75 %, 30 avril 2032	240 437	248 188	
USD	134 000	Raising Cane's Restaurants LLC, taux flottant, 3 novembre 2032	187 799	184 554	
USD	199 000	Raven Acquisition Holdings LLC, 6,88 %, 15 novembre 2031	277 780	281 712	
USD	266 000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance, Corp., 6,5 %, 1er avril 2032	363 016	378 888	
USD	86 000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance, Corp., 6,5 %, 15 juin 2033	119 839	123 178	
USD	241 000	Rivian Holdings LLC/Rivian LLC/Rivian Automotive LLC, 10 %, 15 janvier 2031	322 265	325 425	
USD	40 000	Rocket Cos. Inc., 6,13 %, 1er août 2030	54 618	56 801	
USD	40 000	Rocket Cos. Inc., 6,38 %, 1er août 2033	54 618	57 311	
USD	1 120 000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,63 %, 30 septembre 2031	1 571 347	1 572 914	
USD	44 000	Ryan Specialty LLC, 4,38 %, 1er février 2030	59 396	59 328	
USD	72 000	Ryan Specialty LLC, 5,88 %, 1er août 2032	101 194	101 038	
USD	32 000	Seagate Data Storage Technology Pte., Ltd., 5,75 %, 1er décembre 2034	43 560	45 110	
USD	90 000	Snap Inc., 6,88 %, 1er mars 2033	128 649	128 104	
USD	64 000	Snap Inc., 6,88 %, 15 mars 2034	88 344	90 515	
USD	1 408 000	Sysco Corp., 5,95 %, 1er avril 2030	2 322 985	2 050 635	
USD	1 806 000	Sysco Corp., 6,6 %, 1er avril 2050	3 321 595	2 736 389	
USD	62 000	Tenet Healthcare Corp., 5,5 %, 15 novembre 2032	87 225	86 315	
USD	17 000	Tenet Healthcare Corp., 6 %, 15 novembre 2033	23 916	24 039	
USD	114 425	TKO Worldwide Holdings LLC, taux flottant, 21 novembre 2031	158 349	157 948	
USD	2 316 000	T-Mobile USA Inc., 3,3 %, 15 février 2051	2 683 632	2 134 822	
USD	2 186 000	T-Mobile USA Inc., 3,88 %, 15 avril 2030	3 039 241	2 954 240	
USD	156 000	TopBuild Corp., 5,63 %, 31 janvier 2034	216 111	216 713	
USD	605 000	Transcontinental Gas Pipe Line Co., LLC, 4,6 %, 15 mars 2048	801 546	726 116	
USD	234 000	TransDigm Inc., 6 %, 15 janvier 2033	319 340	328 975	
USD	4 000	TransDigm Inc., 6,25 %, 31 janvier 2034	5 505	5 699	
USD	42 000	TransDigm Inc., 6,38 %, 1er mars 2029	58 624	59 522	
USD	20 686	TransDigm Inc., taux flottant, 22 mars 2030	28 542	28 506	
USD	2 167 000	Uber Technologies Inc., 4,8 %, 15 septembre 2034	2 970 730	2 975 673	
USD	1 667 000	Uber Technologies Inc., 5,35 %, 15 septembre 2054	2 234 471	2 183 986	
USD	1 175 242	United Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2020-1, catégorie A, 5,88 %, 15 octobre 2027	1 644 636	1 655 256	
USD	242 643	United Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2020-1, catégorie B, 4,88 %, 15 janvier 2026	319 252	333 052	
USD	2 186 000	Obligation du Trésor américain, 1,88 %, 28 février 2027	2 724 455	2 945 426	
USD	16 999 600	Obligation du Trésor américain, 1,88 %, 15 novembre 2051	20 328 114	12 969 300	
USD	139 000	Obligation du Trésor américain, 2 %, 15 août 2051	172 619	109 895	
USD	8 614 000	Obligation du Trésor américain, 2,25 %, 15 février 2052	10 374 105	7 212 581	
USD	938 000	Obligation du Trésor américain, 2,5 %, 31 mars 2027	1 164 344	1 271 761	
USD	4 190 000	Obligation du Trésor américain, 2,75 %, 15 août 2032	5 185 615	5 369 757	
USD	1 027 000	Obligation du Trésor américain, 3,13 %, 31 août 2027	1 330 510	1 401 790	
USD	26 000	Obligation du Trésor américain, 3,25 %, 15 mai 2042	32 757	29 882	
USD	3 128 000	Obligation du Trésor américain, 3,5 %, 30 septembre 2026	4 298 524	4 290 529	
USD	1 170 000	Obligation du Trésor américain, 3,5 %, 31 janvier 2028	1 547 012	1 606 668	
USD	6 067 000	Obligation du Trésor américain, 3,5 %, 30 avril 2028	8 186 654	8 328 562	
USD	5 483 000	Obligation du Trésor américain, 3,63 %, 31 août 2029	7 361 713	7 530 248	
USD	4 401 000	Obligation du Trésor américain, 3,63 %, 31 août 2030	6 068 595	6 025 255	
USD	1 101 000	Obligation du Trésor américain, 3,63 %, 31 octobre 2030	1 555 171	1 506 455	
USD	127 000	Obligation du Trésor américain, 3,75 %, 15 mai 2028	173 242	175 322	
USD	1 136 000	Obligation du Trésor américain, 3,75 %, 31 octobre 2032	1 598 784	1 544 599	
USD	3 800 000	Obligation du Trésor américain, 3,88 %, 31 juillet 2027	5 267 880	5 247 066	
USD	596 000	Obligation du Trésor américain, 3,88 %, 15 octobre 2027	822 770	823 712	
USD	44 000	Obligation du Trésor américain, 3,88 %, 30 avril 2030	60 848	60 921	
USD	259 000	Obligation du Trésor américain, 3,88 %, 30 juin 2030	352 077	358 490	
USD	1 376 900	Obligation du Trésor américain, 4 %, 29 février 2028	1 837 167	1 910 202	
USD	37 782 000	Obligation du Trésor américain, 4 %, 31 juillet 2029	52 356 547	52 565 664	

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		É.-U. (suite)			
USD	591 000	Obligation du Trésor américain, 4 %, 31 mai 2030	801 177	822 299	
USD	4 620 000	Obligation du Trésor américain, 4 %, 15 novembre 2035	6 443 138	6 264 393	
USD	9 187 000	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 31 octobre 2026	12 855 528	12 664 624	
USD	494 500	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 31 janvier 2027	709 650	683 061	
USD	933 000	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 31 octobre 2027	1 263 643	1 295 096	
USD	52 700	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 29 février 2032	75 638	73 462	
USD	355 000	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 15 novembre 2032	497 996	493 641	
USD	3 400 000	Obligation du Trésor américain, 4,25 %, 31 décembre 2026	4 891 599	4 699 755	
USD	998 000	Obligation du Trésor américain, 4,25 %, 15 janvier 2028	1 434 053	1 390 405	
USD	897 000	Obligation du Trésor américain, 4,25 %, 15 février 2054	1 165 223	1 118 351	
USD	26 306 300	Obligation du Trésor américain, 4,5 %, 31 mars 2026	35 641 501	36 185 069	
USD	1 599 000	Obligation du Trésor américain, 4,5 %, 15 avril 2027	2 180 536	2 222 141	
USD	448 000	Obligation du Trésor américain, 4,5 %, 15 mai 2027	611 668	623 165	
USD	1 656 000	Obligation du Trésor américain, 4,63 %, 15 juin 2027	2 286 803	2 309 745	
USD	12 480 000	Obligation du Trésor américain, 4,63 %, 15 février 2035	18 510 861	17 820 289	
USD	473 000	Obligation du Trésor américain, 4,63 %, 15 novembre 2045	666 421	636 840	
USD	2 750 000	Obligation du Trésor américain, 4,75 %, 15 mai 2055	3 856 434	3 726 741	
USD	702 500	Obligation du Trésor américain, 4,75 %, 15 août 2055	996 461	952 465	
USD	485 000	Obligation du Trésor américain, 4,88 %, 15 août 2045	699 732	674 840	
USD	9 439 385	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 0,13 %, 15 juillet 2031	12 485 883	12 024 146	
USD	1 898 000	USB Realty Corp., convertibles, taux variable, 15 janvier 2027	2 122 882	2 080 157	
USD	36 000	UWM Holdings LLC, 6,25 %, 15 mars 2031	49 754	49 357	
USD	136 000	V.F. Corp., 6 %, 15 octobre 2033	191 154	184 470	
USD	135 000	V.F. Corp., 6,45 %, 1er novembre 2037	188 518	177 426	
USD	167 000	Venture Global LNG Inc., 8,38 %, 1er juin 2031	231 310	228 147	
USD	292 000	Venture Global LNG Inc., convertibles, taux variable, 30 septembre 2029	402 166	316 804	
USD	110 000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 6,5 %, 15 juin 2034	153 965	154 434	
USD	609 000	Verizon Communications Inc., 2,36 %, 15 mars 2032	753 712	737 974	
USD	2 201 000	Verizon Communications Inc., 3 %, 20 novembre 2060	2 660 324	1 775 797	
USD	159 000	Vital Energy Inc., 7,88 %, 15 avril 2032	208 902	215 172	
USD	192 000	VoltaGrid LLC, 7,38 %, 1er novembre 2030	269 187	261 260	
USD	61 000	Wayfair LLC, 6,75 %, 15 novembre 2032	85 909	86 191	
USD	148 000	Wayfair LLC, 7,25 %, 31 octobre 2029	205 154	212 256	
USD	132 000	Wayfair LLC, 7,75 %, 15 septembre 2030	187 207	193 660	
USD	703 000	Wells Fargo & Co., 4,9 %, 17 novembre 2045	979 263	871 595	
USD	818 000	Wells Fargo & Co., taux variable, 25 juillet 2029	1 081 750	1 163 842	
USD	1 022 000	Wells Fargo & Co., taux variable, 25 juillet 2034	1 344 181	1 473 747	
USD	114 000	Wildfire Intermediate Holdings LLC, 7,5 %, 15 octobre 2029	153 726	158 286	
USD	227 000	WULF Compute LLC, 7,75 %, 15 octobre 2030	323 809	321 230	
USD	95 000	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp., 6,25 %, 15 mars 2033	129 252	133 447	
USD	185 000	X Corp., 9,5 %, 29 octobre 2029	262 272	253 513	
USD	164 483	X Corp., taux flottant, 26 octobre 2029	230 386	222 295	
			387 068 653	373 909 043	34,9
		CANADA			
EUR	1 419 000	Alimentation Couche-Tard Inc., 3,65 %, 12 mai 2031	2 257 999	2 327 109	
USD	264 000	AltaGas Ltd., convertibles, taux variable, 15 octobre 2054	361 107	375 969	
USD	3 035 000	Banque de Montréal, taux variable, 10 janvier 2037	3 762 984	3 752 534	
	133 000	Boyd Group Inc., 5,5 %, 6 novembre 2030	133 473	134 344	
	94 000	Boyd Group Services Inc., 5,75 %, 4 septembre 2033	94 480	95 461	
USD	691 000	Brookfield Residential Properties Inc./Brookfield Residential US Corp., 4,88 %, 15 février 2030	866 236	884 417	
	984 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, convertibles, taux variable, 28 janvier 2082	956 720	970 003	
	955 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, convertibles, taux variable, 28 juillet 2082	999 169	998 434	
USD	456 000	Canadian Natural Resources Ltd., 2,95 %, 15 juillet 2030	544 433	591 205	

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		CANADA (suite)			
	198 000	Capital Power Corp., convertibles, taux variable, 5 juin 2054	201 454	222 999	
	341 000	Capital Power Corp., série 3, convertibles, taux variable, 9 septembre 2082	355 042	382 086	
USD	1 452 000	Capital Power US Holdings Inc., 5,26 %, 1er juin 2028	2 029 803	2 034 445	
USD	1 064 000	Capital Power US Holdings Inc., 6,19 %, 1er juin 2035	1 487 404	1 534 696	
USD	2 795 000	CCL Industries Inc., 3,05 %, 1er juin 2030	3 743 742	3 625 065	
	2 209 000	Cenovus Energy Inc., 3,5 %, 7 février 2028	2 184 596	2 216 513	
USD	726 000	Cenovus Energy Inc., 5,4 %, 15 juin 2047	999 953	915 987	
USD	128 000	Champion Iron Canada Inc., 7,88 %, 15 juillet 2032	177 414	187 231	
USD	646 000	Constellation Software Inc., 5,46 %, 16 février 2034	870 422	896 595	
USD	2 876 000	Emera Inc., série 16-A, convertibles, taux variable, 15 juin 2076	4 141 769	3 981 923	
	125 000	Empire Communities Corp., 7,63 %, 1er novembre 2029	125 567	123 213	
USD	227 000	Empire Communities Corp., 9,75 %, 1er mai 2029	314 415	321 762	
USD	650 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 15 janvier 2077	859 665	897 243	
	11 071 000	Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er décembre 2053	7 898 892	7 110 352	
	8 000 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1er novembre 2027	8 005 600	7 988 368	
	86 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er septembre 2027	80 887	86 248	
	10 800 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er mars 2030	10 729 848	10 735 382	
	5 000 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er septembre 2030	4 987 800	4 953 489	
	18 156 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er juin 2034	17 703 478	17 746 304	
	22 217 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er novembre 2026	22 293 503	22 374 130	
	5 000 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er juin 2035	5 002 732	4 946 082	
	377 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er mars 2028	387 149	383 746	
	6 036 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1er mai 2026	5 996 585	6 070 356	
	13 984 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1er mars 2029	14 485 667	14 501 047	
	1 271 643	Gouvernement du Canada, obligation à rendement réel, 4 %, 1er décembre 2031	1 454 943	1 472 089	
	1 063 000	Great-West Lifeco Inc., série 1, taux variable, 31 décembre 2081	1 022 588	1 005 626	
	618 000	Inter Pipeline Ltd., série 19-B, convertibles, taux variable, 19 novembre 2079	647 036	648 715	
	69 000	Inter Pipeline Ltd., taux variable, 12 décembre 2054	69 000	71 665	
	78 000	Jones DesLauriers Insurance Management Inc., 7,25 %, 1er octobre 2033	78 000	78 333	
	132 000	Keyera Corp., série A, convertibles, taux variable, 15 octobre 2055	132 915	132 502	
USD	2 595 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 24 février 2032	3 637 710	3 551 829	
	111 000	Mattamy Group Corp., 5,5 %, 15 décembre 2032	111 000	111 139	
USD	109 000	Mattamy Group Corp., 6 %, 15 décembre 2033	152 044	148 408	
	122 000	MDA Space Ltd., 7 %, 23 décembre 2030	122 000	123 251	
	143 000	Northland Power Inc., taux variable, 30 juin 2083	154 440	156 952	
USD	39 000	NOVA Chemicals Corp., 7 %, 1er décembre 2031	55 080	57 190	
USD	53 000	NOVA Chemicals Corp., 9 %, 15 février 2030	76 332	77 766	
	77 000	Pembina Pipeline Corp., série 2, convertibles, taux variable, 6 juin 2055	78 708	78 721	
	25 840 000	Province de l'Alberta, 2,2 %, 1er juin 2026	26 669 847	25 831 194	
USD	43 000	Rogers Communications Inc., convertibles, taux variable, 15 avril 2055	61 066	61 788	
	13 000	Rogers Communications Inc., convertibles, taux variable, 15 avril 2055	13 163	13 292	
	204 000	Rogers Communications Inc., convertibles, taux variable, 17 décembre 2081	199 786	206 437	
	124 000	Sleep Country Canada Holdings Inc., 6,63 %, 28 novembre 2032	124 000	126 377	
USD	198 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., convertibles, taux variable, 1er mars 2055	275 168	290 645	
USD	24 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., convertibles, taux variable, 1er mars 2055	33 513	34 461	
	16 000	Surge Energy Inc., 8,5 %, 5 septembre 2029	16 075	16 150	
	137 000	Tamarack Valley Energy Ltd., 6,88 %, 25 juillet 2030	137 430	140 219	
	75 000	TELUS Corp., convertibles, taux variable, 21 juillet 2055	76 604	81 357	
	77 000	TELUS Corp., convertibles, taux variable, 21 juillet 2055	77 677	80 714	
	79 000	TELUS Corp., série CAU, convertibles, taux variable, 9 juin 2056	79 000	79 292	
	2 412 998	Teranet Holdings LP, 3,27 %, 1er décembre 2031	2 203 312	2 438 020	
USD	3 220 000	Banque Toronto-Dominion (La), convertibles, taux variable, 31 octobre 2082	4 422 803	4 662 836	
	960 000	Banque Toronto-Dominion (La), convertibles, taux variable, 31 octobre 2082	956 327	1 014 590	

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		CANADA (suite)			
USD	895 000	TransCanada Trust, convertibles, taux variable, 15 septembre 2079	1 170 699	1 223 814	
USD	875 000	TransCanada Trust, série 16-A, convertibles, taux variable, 15 août 2076	1 192 215	1 206 997	
USD	78 122	WestJet Loyalty LP, taux flottant, 14 février 2031	106 404	107 846	
			170 646 873	169 694 953	15,9
		ESPAGNE			
EUR	22 300 000	Royaume d'Espagne, 3,25 %, 30 avril 2034	32 774 284	36 283 793	
EUR	23 100 000	Royaume d'Espagne, 3,5 %, 31 mai 2029	35 739 862	38 561 935	
EUR	4 450 000	Royaume d'Espagne, 4 %, 31 octobre 2054	6 597 174	7 043 494	
			75 111 320	81 889 222	7,7
		R.-U.			
USD	1 760 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 décembre 2034	2 591 161	2 575 727	
USD	21 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 mars 2035	29 987	30 869	
USD	1 337 000	Barclays PLC, taux variable, 16 mai 2029	1 826 231	1 866 730	
EUR	1 800 000	Barclays PLC, taux variable, 31 mai 2036	3 056 772	3 048 992	
EUR	1 980 000	BP Capital Markets PLC, 1,64 %, 26 juin 2029	3 067 292	3 083 053	
EUR	1 910 000	British Telecommunications PLC, 3,75 %, 3 janvier 2035	3 048 255	3 059 888	
EUR	2 200 000	Diageo Finance PLC, 3,38 %, 30 août 2035	3 459 281	3 469 372	
USD	54 000	Endeavour Mining PLC, 7 %, 28 mai 2030	74 223	76 678	
EUR	1 850 000	Gatwick Funding Ltd., 3,63 %, 16 octobre 2033	2 960 562	2 954 418	
USD	1 357 000	HSBC Holdings PLC, taux variable, 3 mars 2031	1 946 956	1 911 078	
USD	1 307 000	HSBC Holdings PLC, taux variable, 13 mai 2031	1 817 341	1 850 404	
USD	130 000	INEOS Finance PLC, 7,5 %, 15 avril 2029	178 928	155 144	
USD	175 000	Lloyds Banking Group PLC, convertibles, taux variable, 27 septembre 2035	244 441	239 924	
EUR	2 120 000	Lloyds Banking Group PLC, taux variable, 9 mai 2035	3 480 274	3 479 540	
EUR	1 966 000	National Grid PLC, 0,75 %, 1er septembre 2033	2 496 130	2 571 488	
USD	90 000	NatWest Group PLC, convertibles, taux variable, 10 novembre 2033	127 867	139 351	
USD	610 000	Standard Chartered PLC, convertibles, taux variable, 10 janvier 2027	758 052	806 690	
GBP	7 000 000	Obligation du Trésor du Royaume-Uni, 3,75 %, 22 octobre 2053	10 245 470	10 171 133	
GBP	1 150 000	Obligation du Trésor du Royaume-Uni, 4,38 %, 31 juillet 2054	1 910 588	1 865 767	
GBP	12 100 000	Obligation du Trésor du Royaume-Uni, 4,5 %, 7 mars 2035	22 637 856	22 428 510	
EUR	2 632 000	Vodafone Group PLC, 2,5 %, 24 mai 2039	4 350 741	3 540 470	
			70 308 408	69 325 226	6,5
		ALLEMAGNE			
EUR	8 719 000	République fédérale d'Allemagne, 1,8 %, 15 août 2053	10 612 942	9 928 894	
EUR	10 436 000	République fédérale d'Allemagne, 2,2 %, 15 février 2034	14 925 600	16 165 765	
EUR	3 800 000	République fédérale d'Allemagne, 2,5 %, 15 août 2054	5 521 419	5 063 811	
EUR	15 700 000	République fédérale d'Allemagne, 2,6 %, 15 août 2034	24 393 519	24 963 999	
EUR	5 007 000	République fédérale d'Allemagne, série 189, 2,1 %, 12 avril 2029	7 211 288	8 032 439	
EUR	76 000	République fédérale d'Allemagne, coupon zéro, 15 février 2031	107 663	108 328	
			62 772 431	64 263 236	6,0
		JAPON			
JPY	554 350 000	Gouvernement du Japon, obligation à cinq ans, 0,01 %, 20 juin 2026	6 363 227	4 840 453	
JPY	4 133 050 000	Gouvernement du Japon, obligation à dix ans, 0,1 %, 20 décembre 2030	45 816 679	33 725 693	
JPY	934 500 000	Gouvernement du Japon, obligation à trente ans, 0,7 %, 20 décembre 2051	9 512 942	4 430 865	
JPY	885 750 000	Gouvernement du Japon, obligation à trente ans, série 82, 1,8 %, 20 mars 2054	7 932 214	5 547 493	
USD	793 000	Nissan Motor Co., Ltd., 4,81 %, 17 septembre 2030	1 084 929	1 027 194	
			70 709 991	49 571 698	4,6
		AUSTRALIE			
USD	1 624 000	Glencore Funding LLC, 5,63 %, 4 avril 2034	2 183 259	2 336 642	
AUD	525 000	Obligation du Trésor du gouvernement de l'Australie, série 138, 3,25 %, 21 avril 2029	457 741	467 300	
AUD	2 400 000	Obligation du Trésor du gouvernement de l'Australie, série 142, 4,25 %, 21 avril 2026	2 164 900	2 200 903	
AUD	8 677 000	Obligation du Trésor du gouvernement de l'Australie, série 162, 1,75 %, 21 juin 2051	5 421 271	4 070 985	
AUD	29 749 000	Obligation du Trésor du gouvernement de l'Australie, série 166, 3 %, 21 novembre 2033	23 792 805	24 410 131	

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		AUSTRALIE (suite)			
AUD	2 100 000	Obligation du Trésor du gouvernement de l'Australie, série 167, 3,75 %, 21 mai 2034	1 813 992	1 806 242	
AUD	1 300 000	Obligation du Trésor du gouvernement de l'Australie, série 169, 4,75 %, 21 juin 2054	1 207 473	1 109 505	
			37 041 441	36 401 708	3,4
		FRANCE			
EUR	2 000 000	BNP Paribas SA, taux variable, 19 janvier 2030	2 946 138	2 992 932	
EUR	7 471 000	République française, coupon zéro, 25 novembre 2030	11 195 431	10 526 288	
EUR	12 903 000	République française, coupon zéro, 25 novembre 2031	18 543 156	17 516 828	
EUR	1 200 000	Unibail-Rodamco-Westfield SE, 1,38 %, 4 décembre 2031	1 696 979	1 709 137	
			34 381 704	32 745 185	3,1
		IRLANDE			
USD	667 000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 3 %, 29 octobre 2028	821 915	888 118	
USD	1 082 000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 3,3 %, 30 janvier 2032	1 263 746	1 373 604	
USD	1 454 000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, convertibles, taux variable, 31 janvier 2056	2 080 601	2 066 738	
USD	1 948 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 2,75 %, 21 février 2028	2 417 043	2 592 421	
USD	2 440 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 4,95 %, 15 octobre 2032	3 351 461	3 324 868	
USD	1 814 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 5,15 %, 15 janvier 2030	2 546 407	2 534 476	
USD	1 648 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 5,75 %, 15 novembre 2029	2 243 637	2 349 426	
USD	1 614 000	SMBC Aviation Capital Finance DAC, 5,3 %, 3 avril 2029	2 189 504	2 281 195	
USD	1 614 000	SMBC Aviation Capital Finance DAC, 5,55 %, 3 avril 2034	2 182 194	2 292 437	
			19 096 508	19 703 283	1,8
		MEXIQUE			
USD	955 000	Petróleos Mexicanos, 6,7 %, 16 février 2032	1 178 154	1 308 105	
USD	1 590 000	Petróleos Mexicanos, 6,75 %, 21 septembre 2047	1 512 258	1 795 791	
USD	2 420 000	Petróleos Mexicanos, 6,84 %, 23 janvier 2030	3 032 292	3 375 137	
USD	1 720 000	États-Unis mexicains, 2,66 %, 24 mai 2031	2 158 832	2 107 002	
USD	1 507 000	États-Unis mexicains, 3,75 %, 19 avril 2071	1 505 021	1 226 064	
USD	650 000	États-Unis mexicains, 4,4 %, 12 février 2052	826 426	653 282	
			10 212 983	10 465 381	1,0
		INDONÉSIE			
USD	1 330 520	Minejesa Capital BV, 4,63 %, 10 août 2030	1 686 613	1 820 924	
USD	1 415 000	Pertamina (Persero) PT, 2,3 %, 9 février 2031	1 563 903	1 724 361	
USD	1 745 000	République d'Indonésie, 2,85 %, 14 février 2030	2 324 736	2 263 933	
USD	1 275 000	République d'Indonésie, 4,15 %, 20 septembre 2027	1 658 668	1 754 782	
USD	2 260 000	République d'Indonésie, 4,3 %, 31 mars 2052	2 672 665	2 583 101	
			9 906 585	10 147 101	0,9
		RÉPUBLIQUE DOMINICAINE			
USD	670 000	AES Andrés BV, 5,7 %, 4 mai 2028	821 553	910 642	
USD	1 800 000	République dominicaine, 4,88 %, 23 septembre 2032	2 258 948	2 383 502	
USD	450 000	République dominicaine, 5,5 %, 22 février 2029	570 827	626 696	
USD	2 305 000	République dominicaine, 5,88 %, 30 janvier 2060	2 466 836	2 829 163	
USD	1 400 000	République dominicaine, 7,05 %, 3 février 2031	1 963 113	2 066 937	
			8 081 277	8 816 940	0,8
		OMAN			
USD	3 615 000	Sultanate d'Oman, 5,63 %, 17 janvier 2028	4 629 276	5 083 231	
USD	2 040 000	Sultanate d'Oman, 6,25 %, 25 janvier 2031	2 753 902	2 999 212	
			7 383 178	8 082 443	0,8
		NIGERIA			
USD	5 785 000	République fédérale du Nigéria, 6,13 %, 28 septembre 2028	5 829 975	7 998 352	0,7
		AFRIQUE DU SUD			
USD	1 220 000	Eskom Holdings SOC Ltd., 8,45 %, 10 août 2028	1 612 122	1 798 460	
USD	2 720 000	République d'Afrique du Sud, 5,75 %, 30 septembre 2049	3 010 661	3 158 187	
USD	1 850 000	Stillwater Mining Co., 4 %, 16 novembre 2026	2 229 612	2 522 983	
			6 852 395	7 479 630	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.

Fonds de revenu fixe international

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		QATAR			
USD	2 210 000	Qatar Energy, 2,25 %, 12 juillet 2031	2 563 139	2 733 782	
USD	3 500 000	Qatar Energy, 3,13 %, 12 juillet 2041	4 178 953	3 704 917	
			6 742 092	6 438 699	0,6
		GUATEMALA			
USD	605 000	Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL/Beliv SL, 5,25 %, 27 avril 2029	750 375	823 633	
USD	1 840 000	CT Trust, 5,13 %, 3 février 2032	2 333 132	2 430 786	
USD	1 375 000	République du Guatemala, 3,7 %, 7 octobre 2033	1 501 999	1 696 407	
USD	965 000	République du Guatemala, 6,13 %, 1er juin 2050	1 410 064	1 302 491	
			5 995 570	6 253 317	0,6
		BELGIQUE			
EUR	2 480 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV, 2 %, 17 mars 2028	3 906 654	3 948 373	
USD	1 561 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc., 4,95 %, 15 janvier 2042	2 041 925	2 057 240	
			5 948 579	6 005 613	0,6
		ÉMIRATS ARABES UNIS			
USD	5 102 112	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 2,94 %, 30 septembre 2040	5 684 257	5 982 650	0,6
		ARABIE SAOUDITE			
USD	1 600 000	Gaci First Investment Co., 5,13 %, 14 février 2053	1 971 044	1 955 595	
USD	1 050 000	Greensaif Pipelines Bidco SARL, 6,13 %, 23 février 2038	1 408 732	1 535 941	
USD	2 775 000	Royaume d'Arabie saoudite, 3,45 %, 2 février 2061	2 951 606	2 440 216	
			6 331 382	5 931 752	0,6
		PAYS-BAS			
EUR	1 500 000	ABN AMRO Bank NV, 4,38 %, 20 octobre 2028	2 288 376	2 523 734	
EUR	1 800 000	Cooperatieve Rabobank UA, convertibles, taux variable, 29 décembre 2026	2 658 951	2 886 089	
			4 947 327	5 409 823	0,5
		CÔTE D'IVOIRE			
USD	2 800 000	République de Côte d'Ivoire, 6,13 %, 15 juin 2033	3 445 174	3 853 566	
USD	895 000	République de Côte d'Ivoire, 8,25 %, 30 janvier 2037	1 183 657	1 341 024	
			4 628 831	5 194 590	0,5
		PANAMA			
USD	1 185 557	AES Panama Generation Holdings SRL, 4,38 %, 31 mai 2030	1 486 684	1 532 368	
USD	2 350 000	République du Panama, 3,87 %, 23 juillet 2060	2 763 621	2 144 468	
USD	675 000	Telecomunicaciones Digitales SA, 4,5 %, 30 janvier 2030	871 186	885 262	
			5 121 491	4 562 098	0,4
		ÉGYPTE			
USD	3 270 000	République arabe d'Égypte, 3,88 %, 16 février 2026	3 551 889	4 483 664	0,4
		CHILI			
USD	162 864	Empresa Electrica Cochrane SPA, 5,5 %, 14 mai 2027	206 452	222 139	
USD	821 075	GNL Quintero SA, 4,63 %, 31 juillet 2029	1 090 712	1 128 650	
USD	2 270 000	République du Chili, 3,1 %, 22 janvier 2061	2 235 257	1 939 205	
			3 532 421	3 289 994	0,3
		PARAGUAY			
USD	2 525 000	République du Paraguay, 2,74 %, 29 janvier 2033	2 759 977	3 101 830	0,3
		OUZBÉKISTAN			
USD	2 110 000	République d'Ouzbékistan, 3,9 %, 19 octobre 2031	2 518 785	2 681 815	0,3
		ÉQUATEUR			
USD	2 200 000	République d'Équateur, taux échelonné, 31 juillet 2040	1 572 552	2 371 904	0,2
		BRÉSIL			
USD	690 000	République fédérative du Brésil, 3,88 %, 12 juin 2030	839 689	906 147	
USD	616 195	MC Brazil Downstream Trading SARL, 7,25 %, 30 juin 2031	745 263	742 297	
USD	501 090	MV24 Capital BV, 6,75 %, 1er juin 2034	644 346	683 149	
			2 229 298	2 331 593	0,2

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		SUISSE			
USD	1 646 000	UBS Group AG, 4,25 %, 23 mars 2028	2 243 260	2 260 112	
USD	49 000	UBS Group AG, convertibles, taux variable, 10 août 2034	69 935	68 960	
			2 313 195	2 329 072	0,2
		ÎLES CAÏMANS			
USD	98 462	SkyMiles IP Ltd., taux flottant, 20 octobre 2028	135 070	136 512	
USD	1 315 000	Voya CLO Ltd., catégorie A1, série 25-4A, taux flottant, rachetables, 15 octobre 2038	1 803 983	1 809 587	
			1 939 053	1 946 099	0,2
		PÉROU			
USD	1 140 000	Transportadora de Gas del Peru SA, 4,25 %, 30 avril 2028	1 502 572	1 563 457	0,2
		INDE			
USD	190 000	Fairfax India Holdings Corp., 5 %, 26 février 2028	235 066	250 750	
USD	478 800	Greenko Power II Ltd., 4,3 %, 13 décembre 2028	593 922	624 617	
			828 988	875 367	0,1
		ZAMBIE			
USD	67 000	First Quantum Minerals Ltd., 7,25 %, 15 février 2034	92 606	96 753	
USD	191 000	First Quantum Minerals Ltd., 8 %, 1er mars 2033	276 024	280 299	
USD	150 000	First Quantum Minerals Ltd., 8,63 %, 1er juin 2031	213 021	216 948	
			581 651	594 000	0,1
		PHILIPPINES			
USD	485 000	République des Philippines, 4,2 %, 29 mars 2047	518 351	557 505	0,1
		MACAO			
USD	71 000	Studio City Finance Ltd., 5 %, 15 janvier 2029	87 026	94 190	
USD	16 000	Studio City Finance Ltd., 6,5 %, 15 janvier 2028	20 046	22 003	
USD	89 000	Wynn Macau Ltd., 5,63 %, 26 août 2028	104 243	122 040	
USD	169 000	Wynn Macau Ltd., 6,75 %, 15 février 2034	235 191	235 188	
			446 506	473 421	0,0
		HONG KONG			
USD	102 000	Melco Resorts Finance Ltd., 6,5 %, 24 septembre 2033	141 864	140 333	
USD	164 000	Melco Resorts Finance Ltd., 7,63 %, 17 avril 2032	224 845	236 984	
			366 709	377 317	0,0
		ISRAËL			
USD	292 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 4,1 %, 1er octobre 2046	289 601	303 612	
USD	6 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6 %, 1er décembre 2032	8 419	8 649	
			298 020	312 261	0,0
		LUXEMBOURG			
USD	225 000	Delta 2 (Lux) SARL, taux variable, 10 septembre 2031	306 444	310 291	0,0
		CONGO			
USD	205 000	Ivanhoe Mines Ltd., 7,88 %, 23 janvier 2030	296 487	291 387	0,0
		DANEMARK			
USD	78 000	Genmab AS/Genmab Finance LLC, 6,25 %, 15 décembre 2032	109 521	109 767	
USD	114 000	Genmab AS/Genmab Finance LLC, 7,25 %, 15 décembre 2033	162 096	165 003	
			271 617	274 770	0,0
		CHINE			
CNY	80 000	République populaire de Chine, 2,69 %, 12 août 2026	16 134	15 850	0,0
		BURKINA FASO			
USD	5 000	IAMGOLD Corp., 5,75 %, 15 octobre 2028	6 721	6 851	0,0
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**1 046 660 621**	**1 024 460 391**	**95,8**
		Contrat(s) de change à terme		5 659 354	0,5
		Total du portefeuille de placements	**1 046 660 621**	**1 030 119 745**	**96,3**
		Autres actifs (passifs) nets		39 605 476	3,7
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**1 069 725 221**	**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 international

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025 (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 mars 2026	CAD	85 092 199	EUR	52 406 000	1,62	538 029
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	11 mars 2026	CAD	349 627 687	USD	251 925 000	1,39	4 899 579
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	11 mars 2026	CAD	10 758 830	GBP	5 812 000	1,85	40 494
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	11 mars 2026	CAD	7 261 078	JPY	805 504 678	0,01	181 252
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								**5 659 354**

**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 31 décembre 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	5 659	-	-	5 659
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	5 659	-	-	5 659
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	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 31 décembre 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) 31 décembre (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) 31 décembre

	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	6 708	8 064	122 252	230 099	61 277	134 156	4 707 267	11 590 071
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	942	901	15 231	17 731	3 865	5 709	1 884 769	1 776 495
Parts rachetables rachetées	(14 454)	(15 535)	(165 361)	(1 137 216)	(55 674)	(387 345)	(7 727 360)	(7 452 735)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	66 999	73 803	993 339	1 021 217	144 942	135 474	51 511 305	52 646 629

	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	244	417	2 169 757	2 523 861
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	224	226	427 165	387 659
Parts rachetables rachetées	(2 879)	(356)	(1 859 095)	(2 858 912)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	8 037	10 448	12 463 994	11 726 167

†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 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	127 569	215 661
Garanties (hors trésorerie)	134 020	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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	153	178
Charges	(46)	(53)
Revenu tiré des prêts de titres	107	125
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.

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre 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
	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	50 910
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 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 31 décembre 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	17,0
AA/Aa/A+	37,8
A	11,8
BBB/Baa/B++	21,9
BB/Ba/B+	6,0
B	1,7
Aucune	0,1
Total	**96,3**

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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	546 735	(344 728)	202 007	18,9
Euro	224 985	(84 554)	140 431	13,1
Yen japonais	48 545	(7 080)	41 465	3,9
Dollar australien	34 065	-	34 065	3,2
Livre sterling	34 465	(10 718)	23 747	2,2
Renminbi chinois	16	-	16	0,0
Total	**888 811**	**(447 080)**	**441 731**	**41,3**

~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 31 décembre 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 44 173 000 $ (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 31 décembre 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	**121 835**	**94 219**	**259 259**	**549 147**	**1 024 460**

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 31 décembre 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 14 647 000 $ (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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Obligations	-	1 024 460	-	1 024 460
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	5 659	-	5 659
Total	**-**	**1 030 119**	**-**	**1 030 119**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

aux 31 décembre
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	272 165	272 200
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	1 853	4 351
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	2 887	535
Swaps, options sur swaps et options	4	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	8
Montant à recevoir pour la souscription de parts	449	87
Dividendes à recevoir	44	43
Intérêts à recevoir	3 280	3 397
Rabais sur frais à recevoir	15	15
Autres comptes débiteurs	-	-
	280 697	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	4	-
Frais de gestion à payer	2	2
Frais d'administration à payer	1	1
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	195	824
Montant à payer pour le rachat de parts	366	-
Autres comptes créditeurs	-	-
	568	7 148
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	280 129	273 488

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre
(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	1 228	1 316	17,60	17,40	69 760	75 660
Série E	35 759	36 573	18,25	18,04	1 959 138	2 026 909
Série F	3 784	3 332	11,65	11,52	324 860	289 285
Série I	53 795	56 866	24,37	24,10	2 207 249	2 359 576
Série OF	433	457	19,46	19,24	22 262	23 745
Série W	185 130	174 944	27,33	27,02	6 774 034	6 473 629

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) 31 décembre (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	228	3 318
Intérêts aux fins des distributions	14 337	17 608
Distributions de revenu provenant des placements	172	133
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	(88)	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	2 246	39 021
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	1 104	(25 669)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	17 999	34 411
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	17	10
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(200)	1 331
Rabais sur frais	193	282
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	10	1 623
Total des revenus	18 009	36 034
Charges		
Frais de gestion (note 5)	686	854
Frais d'administration (note 5)	327	321
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	12	366
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	-	1
Retenues d'impôts	30	194
Taxe de vente harmonisée	97	123
Autres charges	6	18
Total des charges	1 159	1 878
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 850	34 156

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (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	53	94	0,73	1,17	72 042	80 437
Série E	1 622	2 669	0,83	1,13	1 949 269	2 360 432
Série F	197	307	0,65	0,80	302 475	381 797
Série I	3 616	16 229	1,59	1,78	2 275 050	9 122 614
Série OF	24	34	1,01	1,49	23 293	23 381
Série W	11 338	14 823	1,75	2,44	6 496 754	6 072 190

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) 31 décembre (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	53	94	1 622	2 669	197	307	3 616	16 229
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(39)	(55)	(1 231)	(1 716)	(163)	(233)	(3 011)	(8 932)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(39)	(55)	(1 231)	(1 716)	(163)	(233)	(3 011)	(8 932)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	58	56	3 756	5 467	1 133	2 264	7 206	14 091
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	39	55	1 208	1 690	160	229	3 011	8 932
Rachat de parts rachetables	(199)	(285)	(6 169)	(26 517)	(875)	(4 983)	(13 893)	(455 632)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(102)	(174)	(1 205)	(19 360)	418	(2 490)	(3 676)	(432 609)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(88)	(135)	(814)	(18 407)	452	(2 416)	(3 071)	(425 312)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 228	1 316	35 759	36 573	3 784	3 332	53 795	56 866

	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	24	34	11 338	14 823	16 850	34 156
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(19)	(22)	(9 444)	(10 017)	(13 907)	(20 975)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(19)	(22)	(9 444)	(10 017)	(13 907)	(20 975)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	15	13	36 438	70 848	48 606	92 739
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	18	22	9 439	10 011	13 875	20 939
Rachat de parts rachetables	(62)	(47)	(37 585)	(63 713)	(58 783)	(551 177)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(29)	(12)	8 292	17 146	3 698	(437 499)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(24)	-	10 186	21 952	6 641	(424 318)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	433	457	185 130	174 944	280 129	273 488

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) 31 décembre (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	16 850	34 156
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(2 246)	(39 021)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 104)	25 669
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	166	(218)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	12	366
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	128 755	753 244
Achat de placements et de dérivés	(134 504)	(419 200)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(172)	(133)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(1)	939
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	117	52
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	(7)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	(2)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	25
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	7 873	355 870
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(32)	(36)
Produit de l'émission de parts rachetables	46 506	90 782
Montant versé au rachat de parts rachetables	(56 679)	(548 527)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(10 205)	(457 781)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(166)	218
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 332)	(101 911)
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	1 853	4 351
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	14 428	17 745
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	223	4 089
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 31 décembre 2025

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	37 299	
	55 000	407 International Inc., 3,6 %, 21 mai 2047	46 441	46 118	
	54 000	407 International Inc., 5,96 %, 3 décembre 2035	60 856	61 538	
	13 000	407 International Inc., série 06D1, 5,75 %, 14 février 2036	13 683	14 385	
	59 000	407 International Inc., série 23A1, 4,86 %, 31 juillet 2053	60 464	59 073	
USD	1 601 879	AAdvantage Loyalty IP Ltd., taux flottant, 20 avril 2028	2 071 100	2 206 628	
	120 697	Access Health Abbotsford Ltd., 6,03 %, 7 mars 2038	127 010	131 225	
USD	318 000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 3 %, 29 octobre 2028	396 746	423 420	
USD	309 000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 3,3 %, 30 janvier 2032	363 860	392 277	
USD	104 000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 3,85 %, 29 octobre 2041	111 060	117 022	
USD	139 000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, convertibles, taux variable, 31 janvier 2056	198 902	197 577	
	978 000	Air Canada, 4,63 %, 15 août 2029	944 678	979 263	
USD	79 583	Air Canada, taux flottant, 21 mars 2031	107 420	110 085	
USD	192 517	Air Canada, fiducie de transfert de prêts Certificates, 2015-1, catégorie A, 3,6 %, 15 mars 2027	247 232	261 422	
USD	769 000	Air Canada, fiducie de transfert de prêts Certificates, 2020-1, catégorie C, 10,5 %, 15 juillet 2026	1 135 101	1 084 759	
	184 000	Air Lease Corp., 5,4 %, 1er juin 2028	188 559	191 558	
USD	839 000	Aircastle Ltd., convertibles, taux variable, 15 juin 2026	1 004 573	1 153 901	
	162 000	Alimentation Couche-Tard Inc., 5,59 %, 25 septembre 2030	169 819	175 040	
	151 000	FPI Allied Properties, 4,81 %, 24 février 2029	151 000	154 160	
	113 000	Allied Properties REIT, série N, 4,67 %, 25 septembre 2031	113 000	112 434	
USD	1 294 000	AltaGas Ltd., convertibles, taux variable, 15 octobre 2054	1 772 650	1 842 815	
	588 000	AltaGas Ltd., convertibles, taux variable, 11 janvier 2082	507 953	589 693	
	56 000	AltaLink LP, 3,99 %, 30 juin 2042	50 935	51 379	
USD	113 000	Alumina PTY Ltd., 6,13 %, 15 mars 2030	162 737	160 879	
USD	273 000	Alumina PTY Ltd., 6,38 %, 15 septembre 2032	393 161	390 530	
USD	42 252	Alvogen Pharma US Inc., paiement en nature, taux variable, 1er mars 2029	56 304	39 725	
USD	180 000	Amazon.com Inc., 4,35 %, 20 mars 2033	252 134	246 757	
USD	143 000	Amazon.com Inc., 4,65 %, 20 novembre 2035	200 116	195 882	
USD	265 454	American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd., 5,75 %, 20 avril 2029	347 427	371 226	
USD	116 639	American Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2021-1, catégorie A, 2,88 %, 11 juillet 2034	134 761	146 829	
USD	47 450	American Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2021-1, catégorie B, 3,95 %, 11 janvier 2032	58 366	62 944	
	206 000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc., 4,32 %, 15 mai 2047	189 901	187 285	
USD	223 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc., 4,95 %, 15 janvier 2042	286 791	293 891	
USD	2 086 000	APLD ComputeCo LLC, 9,25 %, 15 décembre 2030	2 833 462	2 815 843	
USD	176 000	Apple Inc., 1,2 %, 8 février 2028	211 349	229 948	
	30 000	ARC Resources Ltd., 3,47 %, 10 mars 2031	27 727	29 309	
	475 000	ARC Resources Ltd., 4,41 %, 17 juin 2032	475 000	480 775	
USD	180 000	AT&T Inc., 3,65 %, 1er juin 2051	174 980	174 567	
USD	182 000	AT&T Inc., 4,3 %, 15 février 2030	237 464	250 421	
	208 000	AT&T Inc., 5,1 %, 25 novembre 2048	193 779	203 714	
	179 003	Athabasca Indigenous Midstream LP, 6,07 %, 5 février 2042	185 832	192 589	
USD	207 000	AutoZone Inc., 6,55 %, 1er novembre 2033	306 009	317 068	
	164 000	Aviva PLC, 4 %, 2 octobre 2030	152 654	163 289	
USD	307 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 2,75 %, 21 février 2028	382 492	408 559	
USD	240 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 4,95 %, 15 octobre 2032	329 652	327 036	
USD	253 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 5,15 %, 15 janvier 2030	355 149	353 485	
USD	539 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 5,75 %, 15 novembre 2029	743 328	768 411	
USD	693 000	Bank of America Corp., série TT, convertibles, taux variable, 27 avril 2027	874 602	966 077	
	113 000	Bank of America Corp., taux variable, 16 mars 2028	109 847	113 798	
USD	295 000	Bank of America Corp., taux variable, 24 janvier 2031	424 844	418 412	
USD	283 000	Bank of America Corp., taux variable, 29 avril 2031	331 854	362 329	

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	311 000	Bank of America Corp., taux variable, 25 avril 2034	420 796	440 338	
USD	162 000	Bank of America Corp., taux variable, 24 janvier 2036	233 304	232 613	
USD	154 000	Bank of America Corp., taux variable, 12 février 2036	220 559	220 789	
	102 000	Banque de Montréal, 4,31 %, 1er juin 2027	101 295	103 844	
	105 000	Banque de Montréal, 4,42 %, 17 juillet 2029	105 000	108 726	
	1 260 000	Banque de Montréal, convertibles, taux variable, 26 novembre 2027	1 237 811	1 334 504	
	138 000	Banque de Montréal, convertibles, taux variable, 26 avril 2028	139 338	146 562	
USD	350 000	Banque de Montréal, convertibles, taux variable, 26 mai 2084	474 723	510 395	
	92 000	Banque de Montréal, taux variable, 27 octobre 2032	96 784	97 344	
	175 000	Banque de Montréal, taux variable, 3 juillet 2034	175 000	182 356	
USD	161 000	Banque de Montréal, taux variable, 10 janvier 2037	178 614	199 064	
	155 000	Banque de Montréal, taux variable, 26 mai 2082	155 651	158 211	
	477 000	Banque de Montréal, taux variable, 26 novembre 2082	472 846	504 585	
	100 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 26 septembre 2030	100 000	101 326	
	295 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 30 janvier 2032	295 000	293 717	
	154 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 15 novembre 2035	153 994	157 162	
	1 063 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 27 juillet 2082	1 052 558	1 108 785	
USD	71 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 mars 2029	90 504	104 385	
USD	201 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 décembre 2029	300 979	313 712	
USD	555 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 décembre 2034	765 583	812 232	
USD	95 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 mars 2035	135 636	139 647	
USD	702 000	Barclays PLC, taux variable, 16 mai 2029	944 518	980 138	
USD	165 000	Barclays PLC, taux variable, 25 février 2031	235 029	234 308	
	185 524	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	185 524	186 712	
USD	514 096	Beach Acquisition Bidco LLC, taux flottant, 28 juin 2032	703 475	712 241	
USD	538 000	Beach Acquisition Bidco LLC, paiement en nature, 15 juillet 2033	746 231	815 627	
	135 000	Bell Canada, 5,15 %, 24 août 2034	135 057	142 189	
	216 000	Bell Canada, taux variable, 27 mars 2055	216 000	220 731	
USD	916 000	Blackfin Pipeline LLC, taux flottant, 29 septembre 2032	1 274 922	1 261 185	
USD	308 000	Block Inc., 5,63 %, 15 août 2030	424 031	431 576	
USD	291 000	Block Inc., 6 %, 15 août 2033	400 817	410 276	
	162 000	BMW Canada Inc., série AH, 3,7 %, 5 septembre 2029	161 958	163 124	
USD	443 000	Boeing Co. (The), 3,6 %, 1er mai 2034	525 584	554 678	
USD	244 000	Boeing Co. (The), 3,75 %, 1er février 2050	234 119	245 132	
USD	88 000	Boeing Co. (The), 5,81 %, 1er mai 2050	115 192	119 506	
USD	243 000	Boeing Co. (The), 6,39 %, 1er mai 2031	337 968	362 381	
USD	451 000	Boots Group Finco LP, taux flottant, 19 juillet 2032	621 166	623 146	
	655 000	Boyd Group Inc., 5,5 %, 6 novembre 2030	657 340	661 618	
	460 000	Boyd Group Services Inc., 5,75 %, 4 septembre 2033	462 345	467 149	
	131 000	BPC Generation Infrastructure Trust, 3,8 %, 29 septembre 2030	131 000	130 938	
	165 000	BPC Generation Infrastructure Trust, 4,61 %, 29 septembre 2035	165 000	164 863	
USD	295 000	Broadcom Inc., 3,47 %, 15 avril 2034	342 466	370 155	
USD	107 000	Broadcom Inc., 4,9 %, 15 juillet 2032	145 591	150 226	
USD	197 000	Broadcom Inc., 5,05 %, 12 juillet 2029	269 230	278 661	
USD	394 000	Brookfield Finance I (UK) PLC, 2,34 %, 30 janvier 2032	449 964	475 052	
	187 000	Brookfield Finance II Inc., 5,4 %, 11 décembre 2055	187 000	191 823	
	91 000	Brookfield Finance II Inc., 5,43 %, 14 décembre 2032	92 351	97 550	
	154 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 4,19 %, 11 septembre 2028	150 704	157 101	
	52 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,71 %, 27 juillet 2030	54 268	56 046	
	72 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,79 %, 25 avril 2052	75 843	76 679	
	30 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,95 %, 27 juillet 2053	32 697	32 734	

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	1 060 670	Brookfield Property REIT Inc., 3,5 %, 16 mai 2030	1 456 348	1 465 358	
	136 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 3,33 %, 13 août 2050	97 907	100 827	
	124 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 5,29 %, 28 octobre 2033	126 878	132 202	
USD	623 000	Brookfield Residential Properties Inc./Brookfield Residential US Corp., 4,88 %, 15 février 2030	796 699	797 383	
	297 000	Brookfield Residential Properties Inc./Brookfield Residential US Corp., 5,13 %, 15 juin 2029	285 424	286 481	
USD	302 000	Brookfield Residential Properties Inc./Brookfield Residential US Corp., 6,25 %, 15 septembre 2027	382 659	416 254	
USD	792 000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,25 %, 15 avril 2028	1 018 598	1 081 200	
USD	239 000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,88 %, 15 avril 2030	296 732	321 158	
USD	347 000	Burford Capital Global Finance LLC, 9,25 %, 1er juillet 2031	479 058	491 033	
	72 000	CAE Inc., 5,54 %, 12 juin 2028	73 765	75 054	
	44 000	L'administration aéroportuaire de Calgary, série D, 3,55 %, 7 octobre 2051	36 575	36 157	
	74 349	L'administration aéroportuaire de Calgary, série F, 3,75 %, 7 octobre 2061	63 875	64 675	
USD	146 898	Canada Goose Inc., taux flottant, 23 août 2032	194 160	201 667	
	33 000	Fiducie de capital Canada-Vie, série B, convertibles, 7,53 %, 30 juin 2032	39 031	39 021	
	523 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, convertibles, taux variable, 28 juillet 2082	528 536	546 787	
	1 483 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 28 septembre 2027	1 444 766	1 562 978	
	209 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 2 avril 2035	208 701	211 131	
USD	121 000	Canadian Natural Resources Ltd., 2,95 %, 15 juillet 2030	148 821	156 877	
	41 000	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 3,05 %, 9 mars 2050	30 697	30 250	
	110 000	La Société Canadian Tire Limitée, 6,57 %, 24 février 2034	116 762	122 691	
	195 000	Canadian Utilities Ltd., convertibles, taux variable, 22 décembre 2055	195 000	195 428	
	110 000	Capital Power Corp., 4,42 %, 8 février 2030	107 120	112 744	
	121 000	Capital Power Corp., 5,97 %, 25 janvier 2034	126 253	132 636	
	973 000	Capital Power Corp., convertibles, taux variable, 5 juin 2054	1 002 571	1 095 847	
	1 049 000	Capital Power Corp., série 3, convertibles, taux variable, 9 septembre 2082	1 096 479	1 175 392	
	177 000	Capital Power Corp., série 9, 4,23 %, 14 janvier 2033	176 982	175 627	
USD	102 000	Capital Power US Holdings Inc., 6,19 %, 1er juin 2035	142 589	147 123	
	274 000	CARDS II Trust, série B, 4,44 %, 15 juin 2029	274 000	277 447	
	114 000	CARDS II Trust, série B, 5,11 %, 15 janvier 2026	113 359	114 055	
	284 000	CARDS II Trust, série C, 5,81 %, 15 juin 2029	284 000	287 681	
	93 000	CARDS II Trust, série C, 6,46 %, 15 janvier 2026	92 969	93 059	
USD	441 000	Cargill Inc., 2,13 %, 23 avril 2030	516 310	556 890	
USD	351 000	CCL Industries Inc., 3,05 %, 1er juin 2030	420 629	455 241	
	71 000	CCL Industries Inc., série 1, 3,86 %, 13 avril 2028	68 634	71 520	
USD	239 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,25 %, 1er février 2031	314 711	301 701	
USD	74 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,25 %, 15 janvier 2034	90 612	86 458	
USD	427 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,5 %, 1er mai 2032	522 797	526 406	
USD	693 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,75 %, 1er février 2032	828 969	870 025	
USD	382 000	Cenovus Energy Inc., 2,65 %, 15 janvier 2032	440 524	467 031	
	136 000	Cenovus Energy Inc., 3,5 %, 7 février 2028	130 515	136 463	
	258 000	Cenovus Energy Inc., 4,6 %, 20 novembre 2035	257 038	256 887	
USD	73 000	Cenovus Energy Inc., 5,4 %, 15 juin 2047	92 020	92 103	
	126 000	CGI inc., 2,1 %, 18 septembre 2028	114 263	122 382	
USD	623 000	Champion Iron Canada Inc., 7,88 %, 15 juillet 2032	868 790	911 287	
	248 000	Chartwell résidences pour retraités, série F, 4,5 %, 6 mars 2032	247 970	249 550	
	170 000	FPI Propriétés de Choix, 5,03 %, 28 février 2031	175 283	178 593	
	34 000	FPI Propriétés de Choix, série H, 5,27 %, 7 mars 2046	32 252	33 767	
	54 000	FPI Propriétés de Choix, série O, 3,83 %, 4 mars 2050	40 874	43 098	
	545 000	Cineplex Inc., convertibles, 7,75 %, 1er mars 2030	610 850	699 126	
USD	321 000	Cipher Compute LLC, 7,13 %, 15 novembre 2030	455 207	449 283	
USD	235 000	Cisco Systems Inc., 4,95 %, 24 février 2032	334 065	333 554	

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	499 000	Citigroup Inc., convertibles, taux variable, 18 février 2026	682 032	685 121	
USD	360 000	Citigroup Inc., série BB, convertibles, taux variable, 15 mai 2029	488 394	513 301	
USD	551 000	Citigroup Inc., taux variable, 24 juillet 2028	714 549	751 776	
USD	685 000	Citigroup Inc., taux variable, 13 février 2035	914 909	979 094	
USD	240 000	Citigroup Inc., taux variable, 24 janvier 2036	345 348	345 795	
	38 628	Comber Wind Financial Corp., 5,13 %, 15 novembre 2030	38 183	39 524	
USD	284 000	Constellation Software Inc., 5,16 %, 16 février 2029	383 531	397 939	
USD	273 000	Constellation Software Inc., 5,46 %, 16 février 2034	370 964	378 901	
	49 000	Services financiers Co-operators limitée, 3,33 %, 13 mai 2030	44 469	47 896	
USD	783 000	CoreWeave Inc., 9 %, 1er février 2031	1 064 463	986 334	
USD	1 118 000	CoreWeave Inc., 9,25 %, 1er juin 2030	1 553 418	1 428 334	
USD	1 079 000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC, 5,5 %, 15 juin 2031	1 331 008	1 466 140	
USD	88 718	CRC Insurance Group LLC, taux flottant, 6 mai 2031	120 441	122 125	
USD	318 000	Crescent Energy Finance LLC, 7,38 %, 15 janvier 2033	436 437	414 478	
USD	122 000	Crescent Energy Finance LLC, 7,63 %, 1er avril 2032	168 271	162 461	
USD	211 000	Crescent Energy Finance LLC, 8,38 %, 15 janvier 2034	289 882	287 856	
	195 000	CU Inc., 2,61 %, 28 septembre 2050	133 315	132 957	
USD	582 000	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC, 8,88 %, 1er septembre 2031	829 851	855 307	
USD	374 595	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC, taux flottant, 31 janvier 2030	502 369	517 865	
USD	431 000	Darden Restaurants Inc., 3,85 %, 1er mai 2027	563 330	590 471	
USD	361 000	Darden Restaurants Inc., 6,3 %, 10 octobre 2033	512 111	538 806	
USD	1 113 000	Delta 2 (Lux) SARL, taux variable, 10 septembre 2031	1 515 887	1 534 904	
	158 000	Dream Summit Industrial LP, 4,17 %, 18 septembre 2030	158 000	158 823	
USD	201 000	Dresdner Funding Trust I, convertibles, 8,15 %, 30 juin 2031	316 022	303 839	
	82 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série B, 5,87 %, 17 juin 2029	82 000	86 137	
	159 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série C, 7,12 %, 17 juin 2029	159 000	166 905	
	24 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série C, 7,36 %, 17 juin 2028	24 231	25 286	
	42 802	Autorité aéroportuaire régionale d'Edmonton, série D, 3,72 %, 20 mai 2051	35 961	36 788	
	96 000	E-L Financial Corp., Ltd., 4 %, 22 juin 2050	82 852	80 800	
USD	195 000	Element Fleet Management Corp., 5,64 %, 13 mars 2027	265 765	272 364	
	78 000	Emera Inc., 4,84 %, 2 mai 2030	77 894	81 051	
	589 000	Empire Communities Corp., 7,63 %, 1er novembre 2029	591 660	580 578	
USD	1 049 000	Empire Communities Corp., 9,75 %, 1er mai 2029	1 452 963	1 486 909	
	108 000	Empire, Compagnie d'Assurance-Vie (L'), série 6, convertibles, taux variable, 17 mars 2031	108 000	109 364	
	81 000	Enbridge Gas Inc., 3,01 %, 9 août 2049	59 846	59 839	
	82 000	Enbridge Gas Inc., 3,8 %, 1er juin 2046	69 603	70 830	
	55 000	Enbridge Inc., 3,9 %, 25 février 2030	54 985	55 592	
	178 000	Enbridge Inc., 4,1 %, 21 septembre 2051	143 740	149 648	
	135 000	Enbridge Inc., 4,56 %, 25 février 2035	134 957	136 419	
	109 000	Enbridge Inc., 6,1 %, 9 novembre 2032	117 170	121 287	
USD	887 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 15 janvier 2077	1 166 516	1 224 391	
USD	1 643 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 15 juillet 2077	1 826 184	2 236 674	
	201 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 27 septembre 2077	201 000	205 590	
USD	458 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 1er mars 2078	585 281	638 132	
	279 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 15 janvier 2084	331 605	334 309	
	136 000	Enbridge Pipelines Inc., 4,2 %, 12 mai 2051	112 815	116 855	
USD	269 000	Endeavour Mining PLC, 7 %, 28 mai 2030	369 901	381 971	
USD	629 000	Energy Transfer LP, 5,3 %, 1er avril 2044	780 115	787 859	
USD	140 000	Energy Transfer LP, 5,55 %, 15 mai 2034	195 431	198 084	
USD	1 073 000	Energy Transfer LP, convertibles, taux variable, 15 février 2056	1 495 335	1 479 164	
	310 000	ENMAX Corp., 3,77 %, 6 juin 2030	310 000	311 529	

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	62 000	EPCOR Utilities Inc., 4,73 %, 2 septembre 2052	62 012	60 837	
	335 000	Equinix Canada Financing Ltd., 4 %, 15 novembre 2032	332 266	330 168	
USD	109 000	Exelon Corp., 4,1 %, 15 mars 2052	115 384	116 678	
USD	701 000	Exxon Mobil Corp., 2,61 %, 15 octobre 2030	841 196	903 431	
USD	1 269 000	Fairfax India Holdings Corp., 5 %, 26 février 2028	1 560 858	1 674 748	
	452 000	Falcon Holding Acquisition Corp., série 1, 6,13 %, 30 juin 2031	446 952	445 134	
	347 000	FPI First Capital, 5,57 %, 1er mars 2031	361 092	369 708	
	196 000	First Capital REIT, série G, 4,76 %, 15 février 2035	195 973	194 895	
USD	327 000	First Quantum Minerals Ltd., 7,25 %, 15 février 2034	451 959	472 212	
USD	905 000	First Quantum Minerals Ltd., 8 %, 1er mars 2033	1 299 020	1 328 118	
USD	710 000	First Quantum Minerals Ltd., 8,63 %, 1er juin 2031	971 657	1 026 889	
	479 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,05 %, 9 janvier 2032	477 460	476 484	
	46 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,67 %, 20 février 2030	47 193	47 577	
USD	660 000	Ford Motor Co., 4,75 %, 15 janvier 2043	726 959	719 938	
USD	133 000	Ford Motor Credit Co., LLC, 3,63 %, 17 juin 2031	157 612	167 510	
USD	226 000	Ford Motor Credit Co., LLC, 6,8 %, 12 mai 2028	319 127	323 843	
USD	74 000	Ford Motor Credit Co. LLC, taux flottant, 5 novembre 2026	102 454	101 946	
	82 000	Fortified Trust, série A, 1,96 %, 23 octobre 2026	77 088	81 566	
	64 000	Fortified Trust, série C, 2,46 %, 23 octobre 2026	59 744	63 311	
	180 000	Fortis Inc., convertibles, taux variable, 4 décembre 2055	180 000	180 601	
	55 000	FortisAlberta Inc., 4,27 %, 22 septembre 2045	51 864	51 036	
	132 000	FortisBC Energy Inc., 2,54 %, 13 juillet 2050	87 967	88 587	
	38 000	FortisBC Energy Inc., 6,05 %, 15 février 2038	42 907	42 299	
	675 000	G. Cooper Equipment Rentals Ltd., 7,45 %, 4 juillet 2029	679 418	672 975	
USD	96 000	General Motors Financial Co., Inc., 5,35 %, 15 juillet 2027	133 073	134 143	
	100 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 3,15 %, 8 février 2027	98 354	100 184	
	143 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 4,45 %, 25 février 2030	142 797	146 346	
	58 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 5 %, 9 février 2029	58 578	60 322	
USD	56 000	Genmab AS, taux flottant, 18 novembre 2032	78 089	77 319	
USD	382 000	Genmab AS/Genmab Finance LLC, 6,25 %, 15 décembre 2032	536 353	537 575	
USD	558 000	Genmab AS/Genmab Finance LLC, 7,25 %, 15 décembre 2033	793 481	807 647	
USD	672 000	Genworth Holdings Inc., 6,5 %, 15 juin 2034	839 498	941 926	
USD	969 000	Genworth Holdings Inc., convertibles, taux variable, 15 novembre 2036	922 984	1 116 843	
	79 000	George Weston Limitée, 6,69 %, 1er mars 2033	85 792	88 974	
	151 000	George Weston Limitée, 7,1 %, 5 février 2032	166 085	171 465	
	93 000	Gibson Energy Inc., 3,6 %, 17 septembre 2029	87 984	92 791	
	109 000	Gibson Energy Inc., 5,75%, 12 juillet 2033	118 139	117 737	
	55 000	Gibson Energy Inc., 6,2 %, 12 juillet 2053	59 640	60 995	
	785 000	Gibson Energy Inc., série 20-A, convertibles, taux variable, 22 décembre 2080	723 651	785 422	
	244 000	Les Vêtements de Sport Gildan Inc., 4,36 %, 22 novembre 2029	244 000	250 112	
	122 000	Les Vêtements de Sport Gildan Inc., 4,71 %, 22 novembre 2031	122 000	125 918	
	84 000	Glacier Credit Card Trust, série 23-1, 5,68 %, 20 septembre 2028	87 125	89 178	
	102 000	Glacier Credit Card Trust, série 2023, 6,88 %, 20 septembre 2028	107 740	108 209	
	283 000	Glencore Finance Canada Ltd., 4,05 %, 10 octobre 2032	283 000	279 579	
USD	447 000	Glencore Finance Canada Ltd., taux échelonné, 25 octobre 2042	589 887	597 307	
USD	210 000	Glencore Funding LLC, 5,63 %, 4 avril 2034	283 925	302 152	
USD	424 000	Global Medical Response Inc., 7,38 %, 1er octobre 2032	604 644	606 042	
	137 000	Société en commandite Holding FPI Granite, 4 %, 4 octobre 2029	137 000	138 098	
	187 000	Société en commandite Holding FPI Granite, 4,35 %, 4 octobre 2031	187 000	187 963	
USD	885 260	Great Outdoors Group LLC, taux flottant, 23 janvier 2032	1 259 451	1 223 720	
	63 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 4,53 %, 2 décembre 2041	62 015	61 890	

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	75 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 19-2, 2,75 %, 17 octobre 2039	59 585	61 290	
	64 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 21-1, 3,15 %, 5 octobre 2051	49 757	48 954	
USD	1 150 861	Hartford Financial Services Group Inc. (The), série ICON, convertibles, taux flottant, 12 février 2047	1 327 383	1 497 295	
USD	1 042 000	Hawaiian Electric Co., Inc., 6 %, 1er octobre 2033	1 454 650	1 451 035	
USD	831 000	HCA Inc., 3,5 %, 15 juillet 2051	768 991	779 583	
USD	157 000	HCA Inc., 3,63 %, 15 mars 2032	191 767	204 125	
USD	424 000	HCA Inc., 5,25 %, 15 juin 2049	518 684	528 442	
	164 000	Heathrow Funding Ltd., 2,69 %, 13 octobre 2027	153 707	162 928	
	60 000	Heathrow Funding Ltd., 3,78 %, 4 septembre 2030	56 922	60 107	
USD	778 000	Hess Midstream Operations LP, 5,5 %, 15 octobre 2030	984 815	1 085 202	
USD	1 159 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 5,88 %, 15 mars 2033	1 584 282	1 642 557	
USD	187 000	Home Depot Inc. (The), 1,88 %, 15 septembre 2031	210 994	226 646	
USD	163 000	Home Depot Inc. (The), 2,75 %, 15 septembre 2051	139 043	139 507	
USD	300 000	Howard Hughes Corp. (The), 4,13 %, 1er février 2029	374 736	400 474	
USD	401 000	Howard Hughes Corp. (The), 4,38 %, 1er février 2031	485 912	524 356	
USD	182 000	HSBC Holdings PLC, taux variable, 3 novembre 2028	263 499	264 196	
USD	205 000	HSBC Holdings PLC, taux variable, 13 mai 2031	285 366	290 232	
USD	202 000	HSBC Holdings PLC, taux variable, 3 novembre 2033	315 854	325 552	
USD	122 000	Hyundai Capital America, 2 %, 15 juin 2028	147 981	158 968	
USD	319 000	Hyundai Capital America, 5,7 %, 26 juin 2030	444 648	458 774	
	81 000	Hyundai Capital Canada Inc., 5,57 %, 8 mars 2028	83 581	84 898	
USD	650 000	IAMGOLD Corp., 5,75 %, 15 octobre 2028	870 944	890 632	
USD	202 000	ILFC E-Capital Trust I, convertibles, taux variable, 21 décembre 2065	213 001	233 036	
USD	519 000	ILFC E-Capital Trust II, convertibles, taux variable, 21 décembre 2065	571 291	611 676	
	152 000	L'Ordre Indépendant des Forestiers, taux variable, 15 octobre 2035	130 610	143 768	
USD	661 000	INEOS Finance PLC, 7,5 %, 15 avril 2029	896 133	788 850	
USD	113 773	INEOS US Finance LLC, taux variable, 19 février 2030	156 011	127 124	
USD	200 000	ING Groep NV, convertibles, taux variable, 16 mai 2030	270 731	297 828	
USD	400 000	ING Groep NV, convertibles, taux variable, 16 novembre 2034	566 122	584 675	
USD	193 000	Ingersoll Rand Inc., 5,31 %, 15 juin 2031	264 453	277 690	
USD	410 000	Insulet Corp., 6,5 %, 1er avril 2033	594 127	588 750	
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	174 551	
	100 000	Inter Pipeline Ltd., 5,76 %, 17 février 2028	102 319	104 690	
	158 000	Inter Pipeline Ltd., 6,38 %, 17 février 2033	164 774	175 833	
	1 163 000	Inter Pipeline Ltd., série 19-A, convertibles, taux variable, 26 mars 2079	1 116 512	1 224 064	
	1 701 000	Inter Pipeline Ltd., série 19-B, convertibles, taux variable, 19 novembre 2079	1 672 592	1 785 540	
	346 000	Inter Pipeline Ltd., taux variable, 12 décembre 2054	346 000	359 363	
USD	967 000	Ivanhoe Mines Ltd., 7,88 %, 23 janvier 2030	1 398 515	1 374 493	
USD	310 000	Jane Street Group/JSG Finance Inc., 6,13 %, 1er novembre 2032	425 549	433 284	
USD	1 028 000	Jane Street Group/JSG Finance Inc., 6,75 %, 1er mai 2033	1 444 254	1 473 708	
	381 000	Jones DesLauriers Insurance Management Inc., 7,25 %, 1er octobre 2033	381 000	382 627	
USD	153 000	JPMorgan Chase & Co., taux variable, 22 avril 2030	211 338	219 282	
USD	432 000	JPMorgan Chase & Co., taux variable, 25 juillet 2033	575 069	605 455	
USD	741 985	Jupiter Buyer Inc., taux variable, 3 novembre 2031	1 010 963	1 031 147	
	836 000	Keyera Corp., convertibles, taux variable, 13 juin 2079	821 193	890 754	
	801 000	Keyera Corp., convertibles, taux variable, 10 mars 2081	899 601	826 907	
	90 000	Keyera Corp., série 5, 3,7 %, 15 octobre 2030	89 998	89 529	
	89 000	Keyera Corp., série 7, 4,57 %, 15 octobre 2035	88 998	88 452	
	110 000	Keyera Corp., série 8, 5,31 %, 15 octobre 2055	109 997	109 181	
	651 000	Keyera Corp., série A, convertibles, taux variable, 15 octobre 2055	655 521	653 478	

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	505 000	Land O'Lakes Capital Trust I, convertibles, 7,45 %, 15 mars 2028	657 594	710 466	
	70 000	Liberty Utilities (Canada) LP, 3,32 %, 14 février 2050	52 194	51 747	
USD	164 000	Lincoln National Corp., convertibles, taux flottant, 17 mai 2066	163 305	195 510	
USD	861 000	Lloyds Banking Group PLC, convertibles, taux variable, 27 septembre 2035	1 202 689	1 180 426	
USD	98 000	Lloyds Banking Group PLC, taux variable, 13 juin 2036	134 030	141 789	
	343 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 3,56 %, 12 décembre 2029	343 000	344 692	
	406 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,12 %, 4 mars 2054	407 653	409 612	
	44 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,34 %, 13 septembre 2052	45 919	45 783	
	110 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,05 %, 9 juin 2034	117 820	122 543	
USD	341 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 24 février 2032	447 547	466 734	
	403 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 23 février 2034	404 143	421 284	
	1 202 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 19 juin 2082	1 201 499	1 251 583	
	544 000	Mattamy Group Corp., 5,5 %, 15 décembre 2032	544 000	544 680	
USD	537 000	Mattamy Group Corp., 6 %, 15 décembre 2033	749 061	731 147	
	74 000	MCAP Commercial LP, 3,38 %, 26 novembre 2027	68 966	73 812	
	599 000	MDA Space Ltd., 7 %, 23 décembre 2030	599 000	605 140	
USD	175 000	Medline Borrower LP, 3,88 %, 1er avril 2029	216 153	234 673	
USD	17 776	Medline Borrower LP, taux flottant, 23 octobre 2030	24 328	24 516	
USD	501 000	Melco Resorts Finance Ltd., 6,5 %, 24 septembre 2033	696 822	689 283	
USD	827 000	Melco Resorts Finance Ltd., 7,63 %, 17 avril 2032	1 136 113	1 195 037	
	115 000	Metro Inc., 3,41 %, 28 février 2050	87 513	89 296	
USD	144 000	Morgan Stanley, série I, taux variable, 22 octobre 2036	202 356	196 412	
USD	563 000	Morgan Stanley, taux variable, 1er novembre 2029	797 119	819 495	
USD	322 000	Morgan Stanley, taux variable, 1er avril 2031	400 864	429 898	
	202 000	Banque Nationale du Canada, taux variable, 15 août 2035	201 984	205 110	
USD	185 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,13 %, 15 décembre 2030	235 978	256 758	
USD	607 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,75 %, 15 novembre 2031	795 316	846 976	
USD	440 000	NatWest Group PLC, convertibles, taux variable, 10 novembre 2033	623 931	681 274	
USD	196 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc., 2,25 %, 1er juin 2030	227 801	247 741	
	329 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc., 4,67 %, 12 juin 2035	328 819	334 996	
USD	104 000	Nissan Motor Co., Ltd., 4,81 %, 17 septembre 2030	131 763	134 714	
USD	404 700	Northeast Grocery Inc., taux flottant, 5 décembre 2028	532 369	559 407	
	57 619	Northern Courier Pipeline LP, 3,37 %, 30 juin 2042	51 361	54 212	
	700 000	Northland Power Inc., taux variable, 30 juin 2083	723 763	768 296	
	82 729	Northwestconnect Group Partnership, 5,95 %, 30 avril 2041	87 900	89 684	
USD	1 339 000	NOVA Chemicals Corp., 4,25 %, 15 mai 2029	1 571 756	1 798 809	
USD	192 000	NOVA Chemicals Corp., 7 %, 1er décembre 2031	271 068	281 551	
USD	263 000	NOVA Chemicals Corp., 9 %, 15 février 2030	377 621	385 897	
	38 000	NOVA Gas Transmission Ltd., 8,46 %, 5 juin 2026	40 014	38 777	
	174 000	Nova Scotia Power Inc., 3,57 %, 5 avril 2049	133 094	138 768	
	49 000	Nova Scotia Power Inc., 4,15 %, 6 mars 2042	43 046	44 300	
	91 000	Nova Scotia Power Inc., 4,5 %, 20 juillet 2043	82 211	85 282	
USD	213 000	NRG Energy Inc., 5,75 %, 15 janvier 2034	296 528	295 547	
USD	428 000	NRG Energy Inc., 6 %, 15 janvier 2036	595 840	595 540	
USD	180 000	OneMain Finance Corp., 3,88 %, 15 septembre 2028	209 604	240 929	
USD	212 000	OneMain Finance Corp., 6,13 %, 15 mai 2030	292 253	297 332	
USD	50 000	OneMain Finance Corp., 6,63 %, 15 mai 2029	69 698	71 157	
USD	44 000	OneMain Finance Corp., 6,75 %, 15 septembre 2033	61 312	61 329	
USD	133 000	OneMain Finance Corp., 7,13 %, 15 novembre 2031	186 472	190 700	
USD	509 000	OneMain Finance Corp., 7,5 %, 15 mai 2031	711 242	736 654	
USD	251 000	OneMain Finance Corp., 7,88 %, 15 mars 2030	345 320	364 394	

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	123 000	Original Wempi Inc., 7,79 %, 4 octobre 2027	130 641	130 880	
USD	304 000	Pacific Gas and Electric Co., 6,75 %, 15 janvier 2053	445 961	447 399	
USD	559 000	Panther Escrow Issuer LLC, 7,13 %, 1er juin 2031	766 949	795 550	
USD	864 000	Paramount Global, 4,38 %, 15 mars 2043	787 293	827 833	
USD	471 000	Paramount Global, 5,85 %, 1er septembre 2043	527 870	534 241	
USD	519 000	Paramount Global, convertibles, taux variable, 30 mars 2062	604 777	664 900	
	187 000	Pembina Pipeline Corp., 4,74 %, 21 janvier 2047	166 853	174 809	
	176 000	Pembina Pipeline Corp., 5,67 %, 12 janvier 2054	182 984	185 601	
	486 000	Pembina Pipeline Corp., convertibles, taux variable, 25 janvier 2081	452 953	484 749	
	372 000	Pembina Pipeline Corp., série 2, convertibles, taux variable, 6 juin 2055	380 250	380 314	
USD	642 000	PennyMac Financial Services Inc., 6,75 % 15 février 2034	888 894	911 523	
USD	131 000	PennyMac Financial Services Inc., 6,88 % 15 mai 2032	181 021	188 395	
USD	288 000	PennyMac Financial Services Inc., 7,13 %, 15 novembre 2030	403 633	417 060	
	346 000	Penske Truck Leasing Canada Inc., 3,75 %, 9 décembre 2030	345 436	344 500	
	47 000	Power Corporation du Canada, 4,46 %, 27 juillet 2048	44 574	43 861	
	99 000	Power Corporation du Canada, 8,57 %, 22 avril 2039	136 294	134 439	
	151 000	Primaris REIT, 5,3 %, 15 mars 2032	151 265	158 500	
	89 000	Primaris REIT, 5,93 %, 29 mars 2028	91 664	93 621	
	101 000	Primaris REIT, 6,37 %, 30 juin 2029	105 670	109 333	
	272 000	Prologis LP, 4,7 %, 1er mars 2029	272 520	282 770	
USD	336 000	Qnity Electronics Inc., 5,75 %, 15 août 2032	464 010	472 106	
USD	213 000	Qnity Electronics Inc., 6,25 %, 15 août 2033	297 423	303 405	
USD	1 003 000	Quikrete Holdings Inc., 6,38 %, 1er mars 2032	1 449 078	1 433 874	
USD	243 000	Quikrete Holdings Inc., 6,75 %, 1er mars 2033	352 047	348 532	
USD	325 540	Quikrete Holdings Inc., taux flottant, 10 février 2032	469 469	448 703	
USD	968 551	Quotient Holdings Finance Co., Ltd., 12 %, 15 avril 2030	1 310 429	1 329 385	
USD	802 000	QXO Building Products Inc., 6,75 %, 30 avril 2032	1 114 580	1 150 561	
USD	12 089	QXO Building Products Inc., taux flottant, 30 avril 2032	16 574	16 671	
USD	664 000	Raising Cane's Restaurants LLC, taux flottant, 3 novembre 2032	930 653	914 508	
USD	942 000	Raven Acquisition Holdings LLC, 6,88 %, 15 novembre 2031	1 315 135	1 333 530	
	237 000	Reliance LP, 2,67 %, 1er août 2028	217 215	232 802	
	79 000	Reliance LP, 2,68 %, 1er décembre 2027	73 055	78 312	
	165 000	Reliance LP, 4,39 %, 16 avril 2032	164 513	166 268	
	280 000	Reliance LP, 5,25 %, 15 mai 2031	285 593	295 064	
USD	1 245 000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance, Corp., 6,5 %, 1er avril 2032	1 714 153	1 773 367	
USD	448 000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance, Corp., 6,5 %, 15 juin 2033	625 779	641 670	
	92 000	FPI RioCan, 5,96 %, 1er octobre 2029	95 298	98 511	
USD	1 210 000	Rivian Holdings LLC/Rivian LLC/Rivian Automotive LLC, 10 %, 15 janvier 2031	1 619 065	1 633 878	
USD	256 000	Rocket Cos. Inc., 6,13 %, 1er août 2030	352 318	363 525	
USD	201 000	Rocket Cos. Inc., 6,38 %, 1er août 2033	274 455	287 986	
USD	25 000	Rocket Cos. Inc., 7,13 %, 1er février 2032	36 531	36 114	
	16 000	Rogers Communications Inc., 5,7 %, 21 septembre 2028	16 613	16 944	
USD	214 000	Rogers Communications Inc., convertibles, taux variable, 15 avril 2055	303 923	307 503	
	64 000	Rogers Communications Inc., convertibles, taux variable, 15 avril 2055	64 800	65 438	
	798 000	Rogers Communications Inc., convertibles, taux variable, 17 décembre 2081	762 737	807 535	
	1 420 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 25 janvier 2029	1 426 739	1 531 129	
	275 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 24 octobre 2029	275 000	288 970	
	165 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 17 octobre 2030	165 000	168 212	
	285 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 4 février 2035	284 997	290 082	
	427 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 3 juillet 2035	427 000	432 739	
	110 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 17 octobre 2035	110 000	112 656	

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	380 000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,63 %, 30 septembre 2031	520 615	533 667	
USD	215 000	Ryan Specialty LLC, 4,38 %, 1er février 2030	290 229	289 898	
USD	354 000	Ryan Specialty LLC, 5,88 %, 1er août 2032	497 475	496 770	
	112 000	Sagen MI Canada Inc., 3,26 %, 5 mars 2031	96 982	105 714	
	92 000	Sagen MI Canada Inc., 5,91 %, 19 mai 2028	92 536	96 079	
USD	222 000	Seagate Data Storage Technology Pte., Ltd., 5,75 %, 1er décembre 2034	302 195	312 952	
	95 604	SEC LP and Arci Ltd., 5,19 %, 29 août 2033	91 145	94 652	
USD	179 000	Sempra, convertibles, taux variable, 1er avril 2055	251 477	250 571	
USD	459 743	SkyMiles IP Ltd., taux flottant, 20 octobre 2028	612 284	637 410	
	627 000	Sleep Country Canada Holdings Inc., 6,63 %, 28 novembre 2032	627 000	639 018	
	168 000	SmartStop OP LP, 3,91 %, 16 juin 2028	168 000	169 640	
USD	258 000	SMBC Aviation Capital Finance DAC, 5,3 %, 3 avril 2029	350 344	364 652	
USD	256 000	SMBC Aviation Capital Finance DAC, 5,55 %, 3 avril 2034	346 723	363 608	
USD	415 000	Snap Inc., 6,88 %, 1er mars 2033	593 380	590 704	
USD	317 000	Snap Inc., 6,88 %, 15 mars 2034	437 589	448 332	
USD	439 000	Snap Inc., convertibles, 0,5 %, 1er mai 2030	534 116	527 683	
	109 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., 4,62 %, 1er février 2032	108 959	111 293	
USD	924 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., convertibles, taux variable, 1er mars 2055	1 285 144	1 356 345	
USD	118 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., convertibles, taux variable, 1er mars 2055	164 719	169 432	
USD	47 000	Standard Chartered PLC, convertibles, taux variable, 10 janvier 2027	61 474	62 155	
	109 000	Stella-Jones Inc., 4,31 %, 1er octobre 2031	109 210	109 924	
	93 336	Strait Crossing Development Corp., 6,17 %, 15 septembre 2031	92 383	95 617	
USD	414 000	Studio City Finance Ltd., 5 %, 15 janvier 2029	490 526	549 223	
USD	37 000	Studio City Finance Ltd., 6,5 %, 15 janvier 2028	48 402	50 881	
	183 000	Sun Life Capital Trust, série B, convertibles, 7,09 %, 30 juin 2052	202 717	207 884	
	186 200	Financière Sun Life Inc., taux variable, 3 décembre 2040	186 066	185 289	
	135 000	Suncor Énergie Inc., 3,95 %, 4 mars 2051	109 057	111 103	
	75 000	Surge Energy Inc., 8,5 %, 5 septembre 2029	75 344	75 703	
USD	468 000	Sysco Corp., 3,15 %, 14 décembre 2051	428 418	430 298	
USD	594 000	Sysco Corp., 5,95 %, 1er avril 2030	842 578	865 112	
USD	155 000	Sysco Corp., 6,6 %, 1er avril 2050	237 820	234 851	
	670 000	Tamarack Valley Energy Ltd., 6,88 %, 25 juillet 2030	672 013	685 742	
USD	191 000	Target Corp., 4,5 %, 15 septembre 2034	257 345	260 217	
	385 000	TELUS Corp., convertibles, taux variable, 21 juillet 2055	393 970	417 633	
	372 000	TELUS Corp., convertibles, taux variable, 21 juillet 2055	375 445	389 941	
	58 000	TELUS Corp., série CAJ, 4,95 %, 28 mars 2033	57 580	60 559	
	388 000	TELUS Corp., série CAU, convertibles, taux variable, 9 juin 2056	388 000	389 435	
USD	305 000	Tenet Healthcare Corp., 5,5 %, 15 novembre 2032	429 089	424 615	
USD	87 000	Tenet Healthcare Corp., 6 %, 15 novembre 2033	122 396	123 021	
	54 000	Teranet Holdings LP, 3,72 %, 23 février 2029	50 579	53 987	
	148 000	Teranet Holdings LP, 5,75 %, 17 décembre 2040	142 863	151 186	
USD	1 376 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 4,1 %, 1er octobre 2046	1 361 097	1 430 721	
USD	28 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6 %, 1er décembre 2032	39 289	40 363	
	89 684	THP Partnership, 4,39 %, 31 octobre 2046	84 524	85 897	
USD	559 190	TKO Worldwide Holdings LLC, taux flottant, 21 novembre 2031	773 840	771 887	
USD	159 000	T-Mobile USA Inc., 2,7 %, 15 mars 2032	184 109	196 533	
USD	356 000	T-Mobile USA Inc., 3,3 %, 15 février 2051	335 825	328 151	
USD	389 000	T-Mobile USA Inc., 3,88 %, 15 avril 2030	500 879	525 709	
USD	777 000	TopBuild Corp., 5,63 %, 31 janvier 2034	1 076 498	1 079 399	
USD	564 000	Banque Toronto-Dominion (La), convertibles, taux variable, 31 octobre 2082	783 514	816 720	
	80 000	Banque Toronto-Dominion (La), convertibles, taux variable, 31 octobre 2082	80 632	84 549	

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	1 092 000	Banque Toronto-Dominion (La), série 27, convertibles, taux variable, 1er octobre 2027	1 092 000	1 104 711	
	2 129 000	Banque Toronto-Dominion (La), série 28, convertibles, taux variable, 1er octobre 2027	2 121 579	2 248 522	
	221 000	Banque Toronto-Dominion (La), taux variable, 9 janvier 2033	221 000	224 014	
	254 000	Banque Toronto Dominion (La), taux variable, 9 avril 2034	255 322	266 022	
	253 000	Banque Toronto Dominion (La), taux variable, 1er février 2035	253 000	257 154	
	111 000	Banque Toronto-Dominion (La), taux variable, 31 janvier 2085	111 000	112 250	
	181 000	Tourmaline Oil Corp., série 2, 2,53 %, 12 février 2029	164 786	176 640	
	200 000	Crédit Toyota Canada Inc., 3,65 %, 19 août 2030	199 678	200 806	
	66 000	TransCanada PipeLines Ltd., 4,18 %, 3 juillet 2048	55 022	57 263	
	217 000	TransCanada PipeLines Ltd., 4,55 %, 15 novembre 2041	202 676	205 688	
	297 000	TransCanada PipeLines Ltd., 5,13 %, 19 novembre 2055	297 000	293 662	
USD	393 000	TransCanada Trust, convertibles, taux variable, 15 septembre 2079	534 061	537 384	
USD	915 000	TransCanada Trust, convertibles, taux variable, 7 mars 2082	1 091 472	1 245 220	
USD	760 000	Transcontinental Gas Pipe Line Co., LLC, 4,6 %, 15 mars 2048	894 694	912 146	
USD	1 097 000	TransDigm Inc., 6 %, 15 janvier 2033	1 496 754	1 542 245	
USD	21 000	TransDigm Inc., 6,25 %, 31 janvier 2034	28 899	29 922	
USD	216 000	TransDigm Inc., 6,38 %, 1er mars 2029	300 910	306 112	
USD	68 000	TransDigm Inc., 6,63 %, 1er mars 2032	94 173	97 228	
USD	289 051	TransDigm Inc., taux flottant, 22 mars 2030	409 008	398 332	
	30 758	Trillium Windpower LP, 5,8 %, 15 février 2033	31 316	32 346	
USD	210 000	Uber Technologies Inc., 4,8 %, 15 septembre 2034	287 887	288 367	
USD	161 000	Uber Technologies Inc., 5,35 %, 15 septembre 2054	215 807	210 931	
USD	752 000	UBS Group AG, 4,25 %, 23 mars 2028	988 445	1 032 566	
USD	100 000	UBS Group AG, convertibles, taux variable, 2 juin 2026	123 234	136 772	
USD	476 000	UBS Group AG, convertibles, taux variable, 12 février 2027	587 744	649 906	
USD	365 000	UBS Group AG, convertibles, taux variable, 10 février 2031	461 000	461 476	
USD	232 000	UBS Group AG, convertibles, taux variable, 10 août 2034	331 147	326 504	
USD	54 000	United Airlines Inc., 4,38 %, 15 avril 2026	68 962	74 070	
USD	259 124	United Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2020-1, catégorie A, 5,88 %, 15 octobre 2027	354 206	364 961	
USD	58 885	United Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2020-1, catégorie B, 4,88 %, 15 janvier 2026	79 475	80 826	
USD	879 000	USB Realty Corp., convertibles, taux variable, 15 janvier 2027	899 798	963 360	
USD	172 000	UWM Holdings LLC, 6,25 %, 15 mars 2031	237 713	235 816	
USD	200 000	V.F. Corp., 6 %, 15 octobre 2033	276 405	271 279	
USD	668 000	V.F. Corp., 6,45 %, 1er novembre 2037	881 323	877 929	
USD	787 000	Venture Global LNG Inc., 8,38 %, 1er juin 2031	1 086 937	1 075 157	
USD	1 425 000	Venture Global LNG Inc., convertibles, taux variable, 30 septembre 2029	1 956 452	1 546 049	
USD	540 000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 6,5 %, 15 juin 2034	755 835	758 129	
USD	5 000	Verizon Communications Inc., 2,36 %, 15 mars 2032	5 464	6 059	
USD	543 000	Verizon Communications Inc., 3 %, 20 novembre 2060	448 377	438 100	
	123 000	Vidéotron Ltée, 4,65 %, 15 juillet 2029	123 130	127 667	
	82 000	Vidéotron Ltée, 5 %, 15 juillet 2034	81 855	85 440	
USD	211 000	Visa Inc., 2,7 %, 15 avril 2040	210 536	224 117	
USD	776 000	Vital Energy Inc., 7,88 %, 15 avril 2032	1 004 497	1 050 149	
USD	940 000	VoltaGrid LLC, 7,38 %, 1er novembre 2030	1 317 948	1 279 086	
	150 000	Crédit VW Canada Inc., 3,81 %, 19 novembre 2030	149 952	149 288	
	174 000	Waste Connections Inc., 4,5 %, 14 juin 2029	174 238	180 165	
USD	305 000	Wayfair LLC, 6,75 %, 15 novembre 2032	429 547	430 955	
USD	734 000	Wayfair LLC, 7,25 %, 31 octobre 2029	1 018 019	1 052 676	
USD	626 000	Wayfair LLC, 7,75 %, 15 septembre 2030	887 511	918 418	
USD	694 000	Wells Fargo & Co., 4,9 %, 17 novembre 2045	838 372	860 436	
USD	231 000	Wells Fargo & Co., taux variable, 25 juillet 2029	320 017	328 665	

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	231 000	Wells Fargo & Co., taux variable, 25 juillet 2034	316 989	333 107	
USD	414 171	WestJet Loyalty LP, taux flottant, 14 février 2031	564 130	571 756	
	158 000	Whitecap Resources Inc., 4,38 %, 1er novembre 2029	158 000	161 478	
	58 000	Whitecap Resources Inc., 5,5 %, 21 juin 2034	58 000	61 613	
USD	549 000	Wildfire Intermediate Holdings LLC, 7,5 %, 15 octobre 2029	740 484	762 271	
USD	1 126 000	WULF Compute LLC, 7,75 %, 15 octobre 2030	1 606 137	1 593 414	
USD	172 000	Wynn Macau Ltd., 5,13 %, 15 décembre 2029	191 732	233 916	
USD	75 000	Wynn Macau Ltd., 5,63 %, 26 août 2028	88 393	102 843	
USD	817 000	Wynn Macau Ltd., 6,75 %, 15 février 2034	1 137 020	1 136 974	
USD	462 000	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp., 6,25 %, 15 mars 2033	628 574	648 974	
USD	862 000	X Corp., 9,5 %, 29 octobre 2029	1 222 185	1 181 233	
USD	778 823	X Corp., taux flottant, 26 octobre 2029	1 090 901	1 052 559	
			221 998 516	227 960 116	81,4
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	771 176	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	14 099 228	15 631 737	
	193 126	FNB d'actions privilégiées CI (parts ordinaires)	4 154 804	4 925 679	
			18 254 032	20 557 416	7,3
		ACTIONS			
	37 875	BCE Inc., privilégiées, catégorie A, série 19, taux variable, perpétuelles	592 176	762 045	
	20 225	BCE Inc., privilégiées, série AB, taux flottant, perpétuelles	358 343	406 320	
	24 200	BCE Inc., privilégiées, série AF, taux variable, perpétuelles	408 767	533 610	
	40 500	BCE Inc., privilégiées, série AG, taux variable, perpétuelles	664 403	818 506	
	4 000	Bombardier Inc., privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	75 820	69 720	
	675	Brookfield Corp., 4,75 %, privilégiées, série 17, perpétuelles	12 579	14 006	
	31 000	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série P, taux variable, perpétuelles	348 850	527 620	
	18 150	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série R, taux variable, perpétuelles	214 827	329 060	
	18 450	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série AA, taux variable, perpétuelles	241 102	349 443	
	17 900	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série CC, taux variable, perpétuelles	288 529	442 667	
	16 475	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série EE, taux variable, perpétuelles	222 092	349 764	
	15 475	Brookfield Renewable Power, 5 %, privilégiées, série 5, perpétuelles	282 780	330 081	
	4 075	Brookfield Renewable Power, 5 %, privilégiées, série 6, perpétuelles	80 702	86 920	
	140 109	Calfrac Well Services Ltd.	1 332 091	584 254	
	14 350	Canadian Utilities Ltd., 4,9 %, privilégiées, série BB, perpétuelles	290 885	319 862	
	11 000	Canadian Utilities Ltd., 5,6 %, privilégiées, perpétuelles	275 000	276 320	
USD	8 597	Citigroup Capital XIII, privilégiées, taux variable	294 789	356 354	
	3 350	Enbridge Inc., privilégiées, série 11, taux variable, perpétuelles	56 448	76 213	
USD	5 050	Enbridge Inc., privilégiées, série L, taux variable, perpétuelles	163 303	166 561	
	2 000	Enbridge Inc., privilégiées, série N, taux variable, perpétuelles	40 900	48 760	
	8 100	Enbridge Inc., privilégiées, série R, taux variable, perpétuelles	163 862	190 269	
	11 450	Fortis Inc., privilégiées, série M, taux variable, perpétuelles	232 779	283 502	
	1 100	George Weston Limitée, 5,8 %, privilégiées, série I, perpétuelles	25 493	27 962	
	2 850	Great-West Lifeco Inc., 4,85 %, privilégiées, série H, perpétuelles	62 402	63 954	
	1 050	Great-West Lifeco Inc., 5,15 %, privilégiées, série T, perpétuelles	21 425	24 539	
	5 250	Great-West Lifeco Inc., 5,4 %, privilégiées, série P, perpétuelles	110 486	128 100	
	650	Great-West Lifeco Inc., 5,8 %, privilégiées, série M, perpétuelles	14 921	16 757	
	2 550	Intact Corporation financière, 5,3 %, privilégiées, série 6, perpétuelles	60 971	61 455	
	20 950	Intact Corporation financière, 5,4 %, privilégiées, série 9, perpétuelles	466 208	510 342	
	8 500	Société Financière Manuvie, privilégiées, série 19, taux variable, perpétuelles	179 605	206 465	
USD	37 569	Northeast Grocery Inc.	109 076	487 295	
	48	Orla Mining Ltd.	858	886	
	23 425	Power Corporation du Canada, 5 %, privilégiées, série D, perpétuelles	472 827	536 666	
	1 150	Power Corporation du Canada, 5,6 %, privilégiées, série G, perpétuelles	25 316	28 670	
	10 850	Power Corporation du Canada, 5,75 %, privilégiées, série H, perpétuelles	271 250	274 831	

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		ACTIONS (suite)			
	2 425	Corporation Financière Power, 5,15 %, privilégiées, série V, perpétuelles	47 736	56 139	
	6 200	Corporation Financière Power, privilégiées, série P, taux variable, perpétuelles	114 026	125 116	
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	86 698	
USD	230 286	Quotient Ltd.	100 678	13 907	
	14 825	Financière Sun Life Inc., 4,45 %, privilégiées, série 4, perpétuelles	278 463	323 778	
USD	12 221	Synchrony Financial, 5,63 %, privilégiées, série A, perpétuelles	401 275	328 601	
	12 075	Corporation TC Énergie, privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	231 997	294 509	
	10 875	Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	256 813	281 010	
	5 750	Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 18, taux variable, perpétuelles	145 073	152 433	
	7 296	Xplornet Mobile	10 433	-	
	4 453	Xplornet Wireless	3 376	18 660	
			10 051 767	11 370 648	4,0
		FONDS			
USD	356 412	Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	5 028 246	5 558 902	2,0
		OBLIGATIONS D'ÉTAT ÉTRANGÈRES			
USD	449 000	Obligation du Trésor américain, 3,63 %, 31 août 2030	619 151	614 710	
USD	162 000	Obligation du Trésor américain, 3,63 %, 30 septembre 2030	226 135	221 728	
USD	505 000	Obligation du Trésor américain, 3,63 %, 31 octobre 2030	713 506	690 973	
USD	137 000	Obligation du Trésor américain, 3,75 %, 30 avril 2027	189 688	188 660	
USD	39 000	Obligation du Trésor américain, 3,75 %, 15 mai 2028	53 009	53 839	
USD	189 000	Obligation du Trésor américain, 3,75 %, 31 octobre 2032	265 960	256 980	
USD	73 400	Obligation du Trésor américain, 3,88 %, 30 juin 2030	100 025	101 595	
USD	9 000	Obligation du Trésor américain, 4 %, 31 mai 2030	12 201	12 522	
USD	295 000	Obligation du Trésor américain, 4 %, 15 novembre 2035	414 710	399 999	
USD	467 600	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 31 janvier 2027	666 971	645 903	
USD	2 000	Obligation du Trésor américain, 4,25 %, 15 novembre 2034	2 821	2 780	
USD	56 000	Obligation du Trésor américain, 4,25 %, 15 août 2035	79 457	77 595	
USD	51 000	Obligation du Trésor américain, 4,63 %, 15 novembre 2045	71 855	68 666	
USD	170 000	Obligation du Trésor américain, 4,75 %, 15 mai 2055	237 619	230 380	
USD	78 000	Obligation du Trésor américain, 4,75 %, 15 août 2055	110 625	105 754	
USD	52 000	Obligation du Trésor américain, 4,88 %, 15 août 2045	75 023	72 354	
			3 838 756	3 744 438	1,3
		OBLIGATIONS D'ÉTAT CANADIENNES			
	64 000	Gouvernement du Canada, 0,5 %, 1er décembre 2030	57 175	56 762	
	276 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er mars 2027	270 526	272 210	
	42 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er juin 2031	39 186	38 769	
	1 087 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1er juin 2032	1 028 456	1 014 331	
	312 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er septembre 2030	312 334	309 098	
	45 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er décembre 2055	38 039	36 243	
	398 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er juin 2034	395 635	389 019	
	109 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er septembre 2028	110 899	110 523	
	539 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er juin 2035	543 350	533 188	
	209 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er septembre 2029	214 994	213 803	
			3 010 594	2 973 946	1,1
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**262 181 911**	**272 165 466**	**97,1**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(4 435)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**262 177 476**	**272 165 466**	**97,1**
		Contrat(s) de change à terme		2 887 297	1,0
		Position(s) acheteur sur option(s)		3 747	0,0
		Position(s) vendeur sur option(s)		(3 747)	(0,0)
		Total du portefeuille de placements	**262 177 476**	**275 052 763**	**98,1**
		Autres actifs (passifs) nets		5 076 141	1,9
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**280 128 904**	**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 31 décembre 2025 (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 janvier 2026	CAD	11 938 212	USD	8 592 536	1,39	152 615
Banque de Montréal	A-1	17 février 2026	CAD	54 735	USD	39 242	1,39	988
Banque de Montréal	A-1	10 mars 2026	CAD	7 913 688	USD	5 633 761	1,40	204 266
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	A-1	15 janvier 2026	CAD	3 887 491	USD	2 796 354	1,39	51 988
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	A-1	17 février 2026	CAD	4 570 659	USD	3 272 868	1,40	88 017
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	A-1	17 février 2026	CAD	55 052	USD	39 281	1,40	1 251
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 janvier 2026	CAD	2 305 089	USD	1 659 621	1,39	28 739
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 janvier 2026	CAD	5 100	USD	3 642	1,40	105
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 février 2026	CAD	325 193	USD	233 760	1,39	5 027
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 février 2026	CAD	90 689	USD	65 034	1,39	1 616
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 février 2026	CAD	55 870	USD	40 028	1,40	1 046
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	10 mars 2026	CAD	9 422 009	USD	6 709 351	1,40	240 715
Citibank N.A.	A-1	15 janvier 2026	CAD	13 430 351	USD	9 666 643	1,39	171 499
Citibank N.A.	A-1	17 février 2026	CAD	3 752 364	USD	2 682 709	1,40	78 026
Citibank N.A.	A-1	17 février 2026	CAD	73 343	USD	52 323	1,40	1 680
Citibank N.A.	A-1	10 mars 2026	CAD	7 505 284	USD	5 366 284	1,40	161 889
Citibank N.A.	A-1	10 mars 2026	CAD	3 752 642	USD	2 683 142	1,40	80 944
Goldman Sachs & Co. LLC	A-1	15 janvier 2026	CAD	8 936 876	USD	6 444 429	1,39	97 642
Goldman Sachs & Co. LLC	A-1	17 février 2026	CAD	4 623 090	USD	3 304 025	1,40	97 776
Goldman Sachs & Co. LLC	A-1	17 février 2026	CAD	3 852 842	USD	2 753 354	1,40	81 747
Goldman Sachs & Co. LLC	A-1	17 février 2026	CAD	64 396	USD	45 782	1,41	1 691
Goldman Sachs & Co. LLC	A-1	10 mars 2026	CAD	9 235 744	USD	6 582 760	1,40	227 682
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	15 janvier 2026	CAD	8 953 825	USD	6 444 429	1,39	114 591
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	17 février 2026	CAD	6 493 062	USD	4 653 818	1,40	119 021
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	17 février 2026	CAD	1 712 285	USD	1 223 713	1,40	36 243
Banque Nationale du Canada	A-1	15 janvier 2026	CAD	13 019 418	USD	9 367 586	1,39	170 756
Banque Nationale du Canada	A-1	17 février 2026	CAD	152 975	USD	109 637	1,40	2 812
Banque Nationale du Canada	A-1	10 mars 2026	CAD	9 184 540	USD	6 606 014	1,39	144 657
Banque Royale du Canada	A-1+	15 janvier 2026	CAD	13 418 867	USD	9 666 643	1,39	160 015
Banque Royale du Canada	A-1+	17 février 2026	CAD	55 199	USD	39 242	1,41	1 452
Banque Royale du Canada	A-1+	10 mars 2026	CAD	7 535 778	USD	5 365 487	1,40	193 473
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	15 janvier 2026	CAD	10 424 190	USD	7 518 500	1,39	111 750
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	17 février 2026	CAD	63 885	USD	45 782	1,40	1 180
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	10 mars 2026	CAD	3 568 060	USD	2 567 655	1,39	54 398
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								**2 887 297**

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 ($)
910	iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF, (option de vente) – 79,00	100	16 janvier 2026	79,00	USD	52 221	3 747
Valeur totale de la (des) position(s) acheteur sur option(s)						**52 221**	**3 747**

Position(s) vendeur 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 ($)
(910)	iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF, (option de vente) – 74,00	100	16 janvier 2026	74,00	USD	(15 284)	(3 747)
Valeur totale de la (des) position(s) vendeur sur option(s)						**(15 284)**	**(3 747)**

**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 31 décembre 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	2 887	-	-	2 887
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	2 887	-	-	2 887
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 31 décembre 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	57 272	4 925	8,6
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	603 603	15 632	2,6
Fonds de revenu des marchés privés CI	713 478	5 559	0,8

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) (%)
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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	8	359
Paiements indirects†	3	114

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	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	3 293	3 304	206 696	308 320	97 481	200 705	296 689	594 217
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	2 235	3 226	66 809	95 903	13 846	20 326	124 653	379 177
Parts rachetables rachetées	(11 428)	(16 671)	(341 276)	(1 511 406)	(75 752)	(445 133)	(573 669)	(19 185 835)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	69 760	75 660	1 959 138	2 026 909	324 860	289 285	2 207 249	2 359 576

	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	778	660	1 337 862	2 665 246
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	958	1 182	348 387	378 273
Parts rachetables rachetées	(3 219)	(2 520)	(1 385 844)	(2 392 380)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	22 262	23 745	6 774 034	6 473 629

†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 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	2 343	229
Garanties (hors trésorerie)	2 463	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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	25	14
Charges	(8)	(4)
Revenu tiré des prêts de titres	17	10
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 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	15 632
FNB d'actions privilégiées CI (parts ordinaires)	4 925
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	5 559

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

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	56 717
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 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 31 décembre 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	1,2
AA/Aa/A+	3,7
A	6,6
BBB/Baa/B++	28,0
BB/Ba/B+	40,2
B	6,4
CCC/Caa/C++	0,2
Aucune	2,1
Total	**88,4**

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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 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 3 749 000 $ (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 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	184 228	(167 546)	16 682	6,0
Total	**184 228**	**(167 546)**	**16 682**	**6,0**

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 31 décembre 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 1 668 000 $ (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 31 décembre 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	**1 732**	**17 785**	**52 689**	**162 472**	**234 678**

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 31 décembre 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 2 454 000 $ (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 31 décembre 2025

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total (en k$)
Actions	10 764	-	607	11 371
Obligations	-	233 349	1 329	234 678
Fonds	-	-	5 559	5 559
Fonds négocié(s) en bourse	20 557	-	-	20 557
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	2 887	-	2 887
Option(s)	4	-	-	4
Total	**31 325**	**236 236**	**7 495**	**275 056**

Positions vendeur à la juste valeur au 31 décembre 2025

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total (en k$)
Option(s)	(4)	-	-	(4)
Total	**(4)**	**-**	**-**	**(4)**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 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(e) le 31 décembre 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$)	Solde au 31 décembre 2025 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Actions	612	-	-	-	-	-	(5)	607
Obligations	1 274	151	-	-	-	-	(96)	1 329
Fonds	4 445	1 367	(112)	-	-	(200)	59	5 559
Total	**6 331**	**1 518**	**(112)**	**-**	**-**	**(200)**	**(42)**	**7 495**

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2025 s'est établie à (112 370 $).

pour la période ou l'exercice clos(e) 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 31 décembre 2025

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	5 558 902	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 aux 31 décembre 2025 et 2024.

Mandat de gestion de titres à revenu fixe

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	2 381 030	2 356 132
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	2 129	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	38	138
Montant à recevoir pour la souscription de parts	2 148	1 454
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	5	3
Rabais sur frais à recevoir	1	1
Autres comptes débiteurs	-	-
	2 385 351	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	58	59
Frais d'administration à payer	6	6
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	306	237
Montant à payer pour le rachat de parts	1 213	1 511
Autres comptes créditeurs	-	-
	1 583	1 813
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 383 768	2 356 348

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série E	1 046 870	1 068 385	10,91	10,90	95 960 699	98 003 423
Série F	245 911	229 032	10,91	10,90	22 547 515	21 012 819
Série I	1 089 605	1 058 597	10,91	10,90	99 869 745	97 079 823
Série W	1 382	334	10,48	10,48	131 899	31 915

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) 31 décembre
(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	1 802	-
Intérêts aux fins des distributions	96	220
Distributions de revenu provenant des placements	98 398	95 764
Distributions de gains en capital provenant des placements	1 506	2 002
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	15 291	12 371
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(15 233)	46 153
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	101 860	156 510
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(186)	-
Rabais sur frais	392	349
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	206	349
Total des revenus	102 066	156 859
Charges		
Frais de gestion (note 5)	18 774	18 636
Frais d'administration (note 5)	1 918	1 894
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	271	-
Taxe de vente harmonisée	2 375	2 310
Autres charges	-	-
Total des charges	23 414	22 841
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	78 652	134 018

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	24 688	50 665	0,26	0,52	95 763 246	97 223 323
Série F	8 047	13 407	0,38	0,65	21 172 981	20 480 827
Série I	45 883	69 946	0,47	0,74	96 650 957	93 997 380
Série W	34	-	0,39	-	87 370	23 359

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) 31 décembre (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	24 688	50 665	8 047	13 407	45 883	69 946	34	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(23 951)	(23 434)	(8 002)	(7 546)	(45 544)	(43 354)	(37)	(14)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(23 951)	(23 434)	(8 002)	(7 546)	(45 544)	(43 354)	(37)	(14)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	131 135	156 496	60 797	69 341	154 186	182 481	5 743	1 169
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	23 620	23 132	7 897	7 455	45 542	43 353	37	13
Rachat de parts rachetables	(177 007)	(160 248)	(51 860)	(53 878)	(169 059)	(138 865)	(4 729)	(1 039)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(22 252)	19 380	16 834	22 918	30 669	86 969	1 051	143
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(21 515)	46 611	16 879	28 779	31 008	113 561	1 048	129
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 046 870	1 068 385	245 911	229 032	1 089 605	1 058 597	1 382	334

	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	78 652	134 018
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(77 534)	(74 348)
Profits nets réalisés	-	-
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(77 534)	(74 348)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	351 861	409 487
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	77 096	73 953
Rachat de parts rachetables	(402 655)	(354 030)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	26 302	129 410
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 420	189 080
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	2 383 768	2 356 348

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) 31 décembre (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	78 652	134 018
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(15 291)	(12 371)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	15 233	(46 153)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	75	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	225 405	222 835
Achat de placements et de dérivés	(150 247)	(261 092)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(99 904)	(97 766)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(2)	58
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	(110)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	(11)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	(1)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	53 920	(60 593)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(438)	(395)
Produit de l'émission de parts rachetables	300 628	355 459
Montant versé au rachat de parts rachetables	(352 414)	(301 728)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(52 224)	53 336
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 696	(7 257)
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	2 129	433

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	94	278
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 531	-
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 31 décembre 2025

Devise	Nombre de parts	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS			
	68 282 113	Fonds de revenu fixe canadien (série I)	1 029 268 584	1 110 417 381	
	14 566 327	Fonds d'obligations de marchés émergents CI (série I)	116 034 279	130 693 457	
	36 856 757	Fonds de titres mondiaux de qualité supérieure CI (série I)	354 701 195	382 775 846	
	19 830 708	Fonds d'obligations à rendement élevé CI (série I)	171 005 644	183 313 080	
	30 632 772	Fonds de revenu fixe international (série I)	495 437 063	520 067 881	
			2 166 446 765	2 327 267 645	97,6
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
USD	1 832 930	SPDR Bloomberg Emerging Markets Local Bond ETF	52 541 324	53 762 391	2,3
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**2 218 988 089**	**2 381 030 036**	**99,9**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(671 605)		
		Total du portefeuille de placements	**2 218 316 484**	**2 381 030 036**	**99,9**
		Autres actifs (passifs) nets		2 737 892	0,1
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**2 383 767 928**	**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 31 décembre 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 31 décembre 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	202 744	130 694	64,5
Fonds de revenu fixe international	1 069 725	520 068	48,6
Fonds d'obligations à rendement élevé CI	381 103	183 313	48,1
Fonds de revenu fixe canadien	3 054 332	1 110 417	36,4
Fonds de titres mondiaux de qualité supérieure CI	1 933 792	382 776	19,8
SPDR Bloomberg Emerging Markets Local Bond ETF	3 059 264	53 762	1,8

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 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

Mandat de gestion de titres à revenu fixe

Notes des états financiers propres au Fonds

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	75	-
Paiements indirects†	27	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	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	12 003 159	14 705 940	5 554 420	6 492 695	14 069 841	17 114 929	543 476	111 550
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	2 163 368	2 147 899	723 521	692 125	4 171 425	4 023 849	3 517	1 304
Parts rachetables rachetées	(16 209 251)	(14 960 221)	(4 743 245)	(5 005 550)	(15 451 344)	(12 896 703)	(447 009)	(100 867)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	95 960 699	98 003 423	22 547 515	21 012 819	99 869 745	97 079 823	131 899	31 915

†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

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 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) 31 décembre (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 gestion de titres à revenu fixe

Notes des états financiers propres au Fonds

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Fonds de revenu fixe canadien (série I)	1 110 417
Fonds d'obligations de marchés émergents CI (série I)	130 694
Fonds de titres mondiaux de qualité supérieure CI (série I)	382 776
Fonds d'obligations à rendement élevé CI (série I)	183 313
Fonds de revenu fixe international (série I)	520 068

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

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

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 31 décembre 2025

Fonds	Actif net (%)
Fonds de revenu fixe canadien (série I)	46,5
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)	7,7
Fonds d'obligations de marchés émergents CI (série I)	5,5
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

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

Au 31 décembre 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 238 103 000 $ (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 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	53 768	-	53 768	2,3
Total	**53 768**	**-**	**53 768**	**2,3**

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

Au 31 décembre 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 5 377 000 $. 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 actifs 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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	2 327 268	-	-	2 327 268
Fonds négocié(s) en bourse	53 762	-	-	53 762
Total	**2 381 030**	**-**	**-**	**2 381 030**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

aux 31 décembre
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	565 175	494 415
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	1 311	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	184	54
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	566 887	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	1	1
Frais d'administration à payer	1	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	14	18
Montant à payer pour le rachat de parts	357	202
Autres comptes créditeurs	-	-
	373	221
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	566 514	496 296

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre
(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	294	307	14,22	11,72	20 685	26 184
Série E	17 429	16 493	14,63	12,00	1 191 685	1 374 157
Série F	1 930	1 655	15,42	12,56	125 125	131 810
Série I	461 296	402 942	16,33	13,17	28 246 127	30 591 988
Série OF	1	1	14,86	12,18	95	94
Série W	85 564	74 898	16,21	13,09	5 276 939	5 720 730

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) 31 décembre
(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	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	17 012	7 394
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	92 190	67 218
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	122 959	87 590
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Rabais sur frais	6	6
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	6	6
Total des revenus	122 965	87 596
Charges		
Frais de gestion (note 5)	341	368
Frais d'administration (note 5)	147	140
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	55	57
Autres charges	-	-
Total des charges	544	566
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	122 421	87 030

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	59	50	2,62	1,75	22 572	28 292
Série E	3 572	2 983	2,78	1,80	1 286 533	1 655 960
Série F	400	261	3,09	1,97	129 799	132 902
Série I	99 936	70 120	3,42	2,28	29 217 865	30 794 543
Série OF	-	-	2,90	1,83	95	110
Série W	18 454	13 616	3,37	2,25	5 483 124	6 057 550

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) 31 décembre (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	59	50	3 572	2 983	400	261	99 936	70 120
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(4)	(6)	(253)	(444)	(33)	(37)	(8 547)	(9 159)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4)	(6)	(253)	(444)	(33)	(37)	(8 547)	(9 159)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	17	12	1 566	2 143	355	1 240	18 143	36 939
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	4	5	248	439	31	36	8 547	9 159
Rachat de parts rachetables	(89)	(72)	(4 197)	(10 451)	(478)	(1 385)	(59 725)	(45 570)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(68)	(55)	(2 383)	(7 869)	(92)	(109)	(33 035)	528
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(13)	(11)	936	(5 330)	275	115	58 354	61 489
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	294	307	17 429	16 493	1 930	1 655	461 296	402 942

	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	-	-	18 454	13 616	122 421	87 030
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	(1 571)	(1 794)	(10 408)	(11 440)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(1 571)	(1 794)	(10 408)	(11 440)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	20 709	30 124	40 790	70 458
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	1 570	1 794	10 400	11 433
Rachat de parts rachetables	-	-	(28 496)	(36 331)	(92 985)	(93 809)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	-	-	(6 217)	(4 413)	(41 795)	(11 918)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	-	10 666	7 409	70 218	63 672
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1	1	85 564	74 898	566 514	496 296

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) 31 décembre (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	122 421	87 030
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(17 012)	(7 394)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(92 190)	(67 218)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	70 194	59 778
Achat de placements et de dérivés	(18 063)	(35 285)
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	-	(3)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	1	(1)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	51 594	23 930
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(8)	(7)
Produit de l'émission de parts rachetables	40 117	69 054
Montant versé au rachat de parts rachetables	(92 287)	(92 394)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(52 178)	(23 347)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(584)	583
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	1 311	1 895

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 canadiennes

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

Devise	Nombre de d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS SOUS-JACENT(S)			
	21 008 176	Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	378 144 034	565 174 566	99,8
		Total du portefeuille de placements	**378 144 034**	**565 174 566**	**99,8**
		Autres actifs (passifs) nets		1 339 744	0,2
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**566 514 310**	**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 31 décembre 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 31 décembre 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	1 760 812	565 175	32,1

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) 31 décembre (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) 31 décembre

	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	1 325	1 116	122 674	196 671	26 755	108 352	1 213 364	3 076 162
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	300	526	19 485	41 252	2 326	3 295	607 499	799 529
Parts rachetables rachetées	(7 124)	(6 659)	(324 631)	(965 702)	(35 766)	(122 921)	(4 166 724)	(3 777 468)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	20 685	26 184	1 191 685	1 374 157	125 125	131 810	28 246 127	30 591 988

	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	-	-	1 423 872	2 566 389
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	1	3	112 304	157 338
Parts rachetables rachetées	-	(30)	(1 979 967)	(3 059 689)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	95	94	5 276 939	5 720 730

†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 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 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) 31 décembre (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 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	565 175

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

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	2 825
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

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 31 décembre 2025

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	30,6
Matériaux	16,1
Énergie	15,9
Produits industriels	14,7
Technologies de l'information	9,1
Services de communication	3,0
Services publics	2,9
Biens de consommation de base	2,7
Biens de consommation discrétionnaire	2,2
Immobilier	1,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
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
Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de crédit.

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

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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 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 56 009 000 $ (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
Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

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

Aux 31 décembre 2025 et 2024, les actifs 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
Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de taux d'intérêt.

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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds sous-jacent(s)	565 175	-	-	565 175
Total	**565 175**	**-**	**-**	**565 175**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	946 055	916 103
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	729	1 121
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	2 099	372
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	216	87
Montant à recevoir pour la souscription de parts	161	161
Dividendes à recevoir	1 059	1 344
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	950 319	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	106	2 876
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	909	1 206
Montant à payer pour le rachat de parts	394	171
Autres comptes créditeurs	-	-
	1 409	4 253
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	948 910	914 935

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	684	682	30,04	28,67	22 758	23 771
Série E	4 538	4 358	44,45	42,25	102 087	103 159
Série F	906	755	14,60	13,85	62 071	54 473
Série I	888 022	860 702	58,59	55,55	15 157 320	15 492 924
Série OF	60	55	32,43	30,75	1 853	1 798
Série W	54 700	48 383	74,63	70,76	732 938	683 722

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) 31 décembre
(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	16 198	17 928
Intérêts aux fins des distributions	13	21
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	109 297	26 127
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	12 596	116 653
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	138 104	160 729
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	10	20
Profit (perte) de change sur la trésorerie	25	38
Rabais sur frais	2	1
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	37	59
Total des revenus	138 141	160 788
Charges		
Frais de gestion (note 5)	109	115
Frais d'administration (note 5)	81	76
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	518	588
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	4	12
Retenues d'impôts	118	178
Taxe de vente harmonisée	20	23
Autres charges	-	-
Total des charges	851	993
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	137 290	159 795

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	81	112	3,64	4,19	22 186	26 640
Série E	564	750	5,65	6,18	99 836	121 332
Série F	124	128	2,06	2,07	60 136	61 971
Série I	128 947	150 354	8,81	9,51	14 642 624	15 816 741
Série OF	8	8	4,36	4,72	1 763	1 865
Série W	7 566	8 443	11,20	12,01	675 427	702 865

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) 31 décembre (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	81	112	564	750	124	128	128 947	150 354
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(9)	-	(64)	(1)	(14)	(6)	(15 508)	(16 207)
Profits nets réalisés	(40)	-	(279)	-	(60)	-	(67 874)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(49)	-	(343)	(1)	(74)	(6)	(83 382)	(16 207)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	27	12	735	1 151	269	634	28 226	68 912
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	49	-	341	-	74	6	83 382	16 207
Rachat de parts rachetables	(106)	(225)	(1 117)	(3 443)	(242)	(1 007)	(129 853)	(120 589)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(30)	(213)	(41)	(2 292)	101	(367)	(18 245)	(35 470)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	(101)	180	(1 543)	151	(245)	27 320	98 677
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	684	682	4 538	4 358	906	755	888 022	860 702

	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	8	8	7 566	8 443	137 290	159 795
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(1)	-	(928)	(843)	(16 524)	(17 057)
Profits nets réalisés	(4)	-	(4 061)	-	(72 318)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5)	-	(4 989)	(843)	(88 842)	(17 057)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	13 369	22 792	42 626	93 501
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	5	-	4 986	841	88 837	17 054
Rachat de parts rachetables	(3)	(2)	(14 615)	(26 243)	(145 936)	(151 509)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2	(2)	3 740	(2 610)	(14 473)	(40 954)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5	6	6 317	4 990	33 975	101 784
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	60	55	54 700	48 383	948 910	914 935

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) 31 décembre (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	137 290	159 795
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(109 297)	(26 127)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(12 596)	(116 653)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(1)	1
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	518	588
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	645 556	549 591
Achat de placements et de dérivés	(559 056)	(507 637)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	285	39
(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	102 699	59 596
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(5)	(4)
Produit de l'émission de parts rachetables	42 091	92 623
Montant versé au rachat de parts rachetables	(145 178)	(150 804)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(103 092)	(58 185)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	1	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(393)	1 411
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	729	1 121
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	13	21
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	16 365	17 789
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	(4)	(12)
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 31 décembre 2025

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		SERVICES FINANCIERS			
	490 000	Brookfield Corp., catégorie A	16 929 825	30 879 800	
	226 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	14 801 418	28 121 180	
	11 500	Fairfax Financial Holdings Ltd.	18 556 085	30 082 735	
	120 000	iA Société financière inc.	17 256 528	21 339 600	
	75 000	Intact Corporation financière	14 292 306	21 429 750	
	510 000	Société Financière Manuvie	19 436 513	25 418 400	
	135 000	Banque Royale du Canada	18 398 440	31 588 650	
	440 000	Groupe TMX Limitée	16 091 790	22 981 200	
	232 000	Banque Toronto-Dominion (La)	26 630 281	30 011 520	
	460 000	Trisura Group Ltd.	18 447 476	19 651 200	
			180 840 662	261 504 035	27,6
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
	56 000	Celestica Inc.	25 103 987	22 736 560	
	7 750	Constellation Software Inc.	23 907 571	25 585 850	
	7 000	Constellation Software Inc., bons de souscription, 31 mars 2040	-	1	
USD	40 000	Microsoft Corp.	23 294 264	26 551 705	
USD	128 000	NVIDIA Corp.	26 877 872	32 765 514	
	190 000	Shopify Inc., catégorie A	30 633 130	41 990 000	
			129 816 824	149 629 630	15,8
		PRODUITS INDUSTRIELS			
	195 000	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	19 080 020	19 704 750	
	630 000	Element Fleet Management Corp.	9 982 876	22 711 500	
	95 000	Stantec Inc.	11 735 258	12 304 400	
	160 000	TFI International Inc.	27 185 000	22 699 200	
	95 000	Thomson Reuters Corp.	20 171 345	17 207 350	
	140 000	Industries Toromont Limitée	16 651 326	23 247 000	
	100 000	Groupe WSP Global Inc.	18 656 430	24 852 000	
			123 462 255	142 726 200	15,0
		MATÉRIAUX			
	135 000	Mines Agnico Eagle Limitée	12 533 384	31 422 600	
	820 000	Capstone Copper Corp.	9 842 950	11 299 600	
	940 000	IAMGOLD Corp.	18 990 753	21 291 000	
	595 000	Ivanhoe Mines Ltd., catégorie A	9 479 183	9 287 950	
	145 000	Wheaton Precious Metals Corp.	15 658 353	23 397 200	
			66 504 623	96 698 350	10,2
		ÉNERGIE			
	700 000	ARC Resources Ltd.	18 711 242	18 025 000	
	425 000	Canadian Natural Resources Ltd.	17 129 546	19 758 250	
	780 000	Cenovus Energy Inc.	19 288 624	18 111 600	
	355 000	Suncor Énergie Inc.	19 875 814	21 626 600	
	300 000	Tourmaline Oil Corp.	19 550 053	18 471 000	
			94 555 279	95 992 450	10,1
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
USD	94 500	Amazon.com Inc.	20 475 375	29 938 733	
	110 000	Dollarama Inc.	20 693 429	22 565 400	
			41 168 804	52 504 133	5,5
		BIENS DE CONSOMMATION DE BASE			
	335 000	Alimentation Couche-Tard Inc.	18 605 170	25 111 600	
	395 000	Les Compagnies Loblaw Limitée	15 812 708	24 509 750	
			34 417 878	49 621 350	5,2
		SERVICES DE COMMUNICATION			
USD	72 000	Alphabet Inc., catégorie C	13 225 900	31 010 846	
USD	17 000	Meta Platforms Inc., catégorie A	15 726 012	15 402 111	
			28 951 912	46 412 957	4,9

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		SOINS DE SANTÉ			
USD	24 000	Thermo Fisher Scientific Inc.	15 513 800	19 087 778	2,0
		SERVICES PUBLICS			
	355 000	Brookfield Infrastructure Partners LP	16 926 036	16 937 050	1,8
		IMMOBILIER			
	70 000	FirstService Corp.	15 800 099	14 941 500	1,6
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**747 958 172**	**946 055 433**	**99,7**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(343 674)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**747 614 498**	**946 055 433**	**99,7**
		Contrat(s) de change à terme		1 992 979	0,2
		Total du portefeuille de placements	**747 614 498**	**948 048 412**	**99,9**
		Autres actifs (passifs) nets		861 399	0,1
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**948 909 811**	**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 janvier 2026	CAD	3 000 112	USD	2 159 333	1,39	38 354
Banque de Montréal	A-1	17 février 2026	CAD	2 588 313	USD	1 855 672	1,39	46 716
Banque de Montréal	A-1	10 mars 2026	CAD	5 590 057	USD	3 979 567	1,40	144 290
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	A-1	15 janvier 2026	CAD	5 813 490	USD	4 143 000	1,40	130 915
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	A-1	15 janvier 2026	CAD	976 939	USD	702 733	1,39	13 065
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	A-1	17 février 2026	CAD	2 603 292	USD	1 857 511	1,40	59 176
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	A-1	17 février 2026	CAD	2 377 920	USD	1 702 735	1,40	45 792
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 janvier 2026	CAD	579 277	USD	417 068	1,39	7 222
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 janvier 2026	CAD	241 150	USD	172 204	1,40	4 953
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 janvier 2026	USD	3 753 000	CAD	5 253 306	0,71	(105 659)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 février 2026	CAD	3 248 840	USD	2 329 777	1,39	57 890
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 février 2026	CAD	2 641 951	USD	1 892 813	1,40	49 484
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 février 2026	CAD	229 709	USD	165 123	1,39	3 551
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	10 mars 2026	CAD	6 655 503	USD	4 739 340	1,40	170 037
Citibank N.A.	A-1	15 janvier 2026	CAD	3 375 092	USD	2 429 260	1,39	43 098
Citibank N.A.	A-1	17 février 2026	CAD	3 468 233	USD	2 474 229	1,40	79 437
Citibank N.A.	A-1	10 mars 2026	CAD	5 301 570	USD	3 790 626	1,40	114 355
Citibank N.A.	A-1	10 mars 2026	CAD	2 650 785	USD	1 895 313	1,40	57 177
Goldman Sachs & Co. LLC	A-1	15 janvier 2026	CAD	2 245 867	USD	1 619 506	1,39	24 538
Goldman Sachs & Co. LLC	A-1	17 février 2026	CAD	3 045 165	USD	2 164 950	1,41	79 969
Goldman Sachs & Co. LLC	A-1	10 mars 2026	CAD	6 523 929	USD	4 649 919	1,40	160 830
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	15 janvier 2026	CAD	2 250 126	USD	1 619 506	1,39	28 797
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	17 février 2026	CAD	4 493 843	USD	3 220 903	1,40	82 374
Banque Nationale du Canada	A-1	15 janvier 2026	CAD	3 271 823	USD	2 354 106	1,39	42 911
Banque Nationale du Canada	A-1	17 février 2026	CAD	7 233 833	USD	5 184 484	1,40	132 971
Banque Nationale du Canada	A-1	10 mars 2026	CAD	6 487 760	USD	4 666 345	1,39	102 182
Banque Royale du Canada	A-1+	15 janvier 2026	CAD	3 372 206	USD	2 429 260	1,39	40 212
Banque Royale du Canada	A-1+	17 février 2026	CAD	2 610 238	USD	1 855 672	1,41	68 641
Banque Royale du Canada	A-1+	10 mars 2026	CAD	5 323 110	USD	3 790 063	1,40	136 665
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	15 janvier 2026	CAD	2 619 634	USD	1 889 424	1,39	28 083
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	17 février 2026	CAD	3 020 978	USD	2 164 950	1,40	55 782
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	10 mars 2026	CAD	2 520 400	USD	1 813 736	1,39	38 425
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	10 mars 2026	USD	4 296 100	CAD	5 868 176	0,73	10 746
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								**1 992 979**

**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 31 décembre 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	2 099	(106)	-	1 993
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	2 099	(106)	-	1 993
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(106)	106	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(106)	106	-	-

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 31 décembre 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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	505	575
Paiements indirects†	184	183

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	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	930	449	17 067	29 468	19 241	49 475	490 416	1 374 994
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	1 653	-	7 687	-	5 092	429	1 432 630	310 921
Parts rachetables rachetées	(3 596)	(8 574)	(25 826)	(90 405)	(16 735)	(80 561)	(2 258 650)	(2 370 242)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	22 758	23 771	102 087	103 159	62 071	54 473	15 157 320	15 492 924

	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	1	5	179 884	355 726
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	142	3	67 221	12 669
Parts rachetables rachetées	(88)	(75)	(197 889)	(407 808)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 853	1 798	732 938	683 722

†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 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	6 828	22 871
Garanties (hors trésorerie)	7 400	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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	15	28
Charges	(5)	(8)
Revenu tiré des prêts de titres	10	20
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	30,0

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre 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
	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 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

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

Autre risque de prix

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

Au 31 décembre 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 94 606 000 $ (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 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	154 998	(93 247)	61 751	6,5
Total	**154 998**	**(93 247)**	**61 751**	**6,5**

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 31 décembre 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 6 175 000 $ (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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	946 055	-	-	946 055
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	1 993	-	1 993
Total	**946 055**	**1 993**	**-**	**948 048**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	233 503	208 271
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	128	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	264	139
Montant à recevoir pour la souscription de parts	43	122
Dividendes à recevoir	343	397
Intérêts à recevoir	3	5
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	234 284	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	1	1
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	208	763
Montant à payer pour le rachat de parts	165	137
Autres comptes créditeurs	-	-
	374	901
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	233 910	210 509

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	747	742	21,52	17,79	34 688	41 704
Série E	11 833	11 222	25,03	20,62	472 673	544 136
Série F	1 778	1 499	13,23	10,85	134 431	138 181
Série I	130 661	117 547	35,07	28,74	3 725 720	4 089 970
Série OF	127	117	24,34	20,02	5 199	5 825
Série W	88 764	79 382	69,31	56,80	1 280 626	1 397 489

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) 31 décembre
(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	3 611	4 942
Intérêts aux fins des distributions	661	349
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	22 718	18 530
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	22 452	17 768
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	49 446	41 589
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	22	22
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(27)	(18)
Rabais sur frais	6	6
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	1	10
Total des revenus	49 447	41 599
Charges		
Frais de gestion (note 5)	244	289
Frais d'administration (note 5)	141	136
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	349	406
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	-	1
Retenues d'impôts	7	23
Taxe de vente harmonisée	41	47
Autres charges	-	-
Total des charges	783	903
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	48 664	40 696

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	141	115	3,64	2,54	38 713	45 055
Série E	2 253	1 962	4,41	2,87	511 448	684 880
Série F	350	265	2,48	1,51	141 029	175 303
Série I	27 052	25 032	6,87	5,14	3 939 814	4 874 270
Série OF	25	18	4,41	2,95	5 469	6 153
Série W	18 843	13 304	13,69	9,48	1 376 467	1 402 962

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) 31 décembre (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	141	115	2 253	1 962	350	265	27 052	25 032
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	(63)	(31)	(1 450)	(12)	(238)	(1 944)	(12 434)
Profits nets réalisés	-	-	(9)	-	(4)	-	(576)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	(63)	(40)	(1 450)	(16)	(238)	(2 520)	(12 434)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	22	28	1 051	1 557	318	972	4 186	19 095
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	63	35	1 444	15	237	2 520	12 431
Rachat de parts rachetables	(158)	(202)	(2 688)	(9 368)	(388)	(2 012)	(18 124)	(177 807)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(136)	(111)	(1 602)	(6 367)	(55)	(803)	(11 418)	(146 281)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5	(59)	611	(5 855)	279	(776)	13 114	(133 683)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	747	742	11 833	11 222	1 778	1 499	130 661	117 547

	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	25	18	18 843	13 304	48 664	40 696
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	(11)	(1 238)	(7 793)	(3 225)	(21 989)
Profits nets réalisés	-	-	(367)	-	(956)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	(11)	(1 605)	(7 793)	(4 181)	(21 989)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	14 386	19 802	19 963	41 454
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	11	1 603	7 783	4 173	21 969
Rachat de parts rachetables	(15)	(18)	(23 845)	(22 913)	(45 218)	(212 320)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(15)	(7)	(7 856)	4 672	(21 082)	(148 897)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10	-	9 382	10 183	23 401	(130 190)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	127	117	88 764	79 382	233 910	210 509

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) 31 décembre (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	48 664	40 696
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(22 718)	(18 530)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(22 452)	(17 768)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(1)	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	349	406
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	126 110	210 397
Achat de placements et de dérivés	(107 201)	(59 695)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	54	449
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	2	116
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	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	22 807	156 067
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(8)	(20)
Produit de l'émission de parts rachetables	19 422	40 436
Montant versé au rachat de parts rachetables	(44 570)	(211 331)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(25 156)	(170 915)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	1	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 349)	(14 848)
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	128	2 476
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	663	465
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 658	5 367
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 31 décembre 2025

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		ACTIONS			
		PRODUITS INDUSTRIELS			
	68 000	Black Diamond Group Ltd.	674 107	996 880	
	19 970	Boyd Group Services Inc.	4 411 810	4 366 041	
	278 956	Brookfield Business Partners LP	9 020 602	13 548 894	
USD	2 540	CACI International Inc., catégorie A	1 367 414	1 857 523	
	87 940	Cargojet Inc.	11 875 992	7 381 684	
	177 370	Element Fleet Management Corp.	1 596 872	6 394 189	
USD	57 500	First Advantage Corp.	1 195 669	1 146 731	
	104 540	GFL Environmental Inc.	4 020 664	6 163 678	
	68 750	MDA Space Ltd.	2 328 765	1 831 500	
	25 704	Stantec Inc.	1 364 580	3 329 182	
	52 974	TFI International Inc.	6 345 011	7 515 421	
	263 000	Zedcor	1 641 918	1 656 900	
			45 843 404	56 188 623	24,1
		SERVICES FINANCIERS			
	10 000	Alaris Equity Partners Income	207 700	205 800	
	85 500	Brookfield Wealth Solutions Ltd.	2 894 531	5 402 745	
USD	196 959	Burford Capital Ltd.	3 406 245	2 411 398	
	394 592	Centres hypothécaires Dominion Inc.	3 093 788	3 926 190	
	18 250	EQB Inc.	1 655 708	1 895 993	
	31 234	iA Société financière inc.	1 404 741	5 554 342	
	89 450	Propel Holdings Inc.	2 033 114	2 231 778	
	218 800	Trisura Group Ltd.	8 188 070	9 347 135	
	66 616	Westaim Corp. (The)	1 923 500	1 698 708	
			24 807 397	32 674 089	14,0
		ÉNERGIE			
	244 180	Advantage Energy Ltd.	2 302 915	2 866 673	
	396 101	Enerflex Ltd.	3 013 050	8 381 497	
	543 233	Headwater Exploration Inc.	3 518 784	5 090 093	
	151 700	North American Construction Group Ltd.	3 960 944	2 997 592	
	374 040	Pason Systems Inc.	4 643 467	4 484 740	
	99 591	PrairieSky Royalty Ltd.	1 767 451	2 691 945	
	10 400	TerraVest Industries Inc.	1 597 083	1 710 904	
			20 803 694	28 223 444	12,1
		MATÉRIAUX			
	218 750	G Mining Ventures Corp.	3 511 051	9 075 938	
	388 200	IAMGOLD Corp.	3 021 573	8 792 730	
	131 300	OR Royalties Inc.	4 755 472	6 383 806	
	198 388	Orla Mining Ltd.	3 174 447	3 662 242	
			14 462 543	27 914 716	11,9
		IMMOBILIER			
	28 020	Colliers International Group Inc.	4 237 059	5 652 754	
	230 000	Dream Unlimited Corp., catégorie A	4 819 018	4 439 000	
	1 506 500	European Residential REIT	2 812 063	1 762 605	
	13 908	FirstService Corp.	2 909 879	2 968 663	
	83 840	Information Services Corp.	1 987 456	3 898 560	
	443 200	Real Matters Inc.	2 723 551	2 570 560	
	420 750	StorageVault Canada Inc.	1 956 293	1 964 903	
			21 445 319	23 257 045	9,9
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
	487 500	BlackBerry Ltd.	2 893 606	2 525 250	
	10 945	Celestica Inc.	2 318 092	4 443 779	

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		ACTIONS (suite)			
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION (suite)			
USD	3 012	Coherent Corp.	163 833	763 035	
	21 528	Kinaxis Inc.	3 547 400	3 726 066	
	458 360	Kraken Robotics Inc.	1 199 926	2 933 504	
			10 122 857	14 391 634	6,2
		SOINS DE SANTÉ			
USD	28 450	Bio-Techne Corp.	2 526 011	2 296 474	
SEK	36 500	BoneSupport Holding AB	1 519 416	1 023 020	
	142 250	Chartwell résidences pour retraités	1 515 208	2 859 225	
	77 500	Extendicare Inc.	1 648 794	1 654 625	
	845 000	#N/A	4 584 140	4 157 401	
	148 200	Vitalhub Corp.	1 560 376	1 403 454	
			13 353 945	13 394 199	5,7
		SERVICES PUBLICS			
	81 578	AltaGas Ltd.	1 842 002	3 414 039	
	204 186	Brookfield Infrastructure Partners LP	9 083 390	9 741 714	
			10 925 392	13 155 753	5,6
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
	29 400	Aritzia Inc.	1 120 300	3 450 090	
USD	4 420	Carvana Co.	2 116 123	2 560 257	
	69 500	KITS Eyecare Ltd.	1 003 483	1 273 935	
	83 100	Pollard Banknote Ltd.	1 833 556	1 612 140	
	115 000	Spin Master Corp.	2 326 242	2 190 750	
			8 399 704	11 087 172	4,7
		BIENS DE CONSOMMATION DE BASE			
	95 550	Jamieson Wellness Inc.	3 014 279	3 215 258	
	75 125	Premium Brands Holdings Corp.	6 772 089	7 640 963	
			9 786 368	10 856 221	4,6
		SERVICES DE COMMUNICATION			
USD	12 065	Live Nation Entertainment Inc.	1 433 328	2 359 774	1,0
		Total des actions	**181 383 951**	**233 502 670**	**99,8**
		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	**183 869 951**	**233 502 672**	**99,8**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(276 946)		
		Total du portefeuille de placements	**183 593 005**	**233 502 672**	**99,8**
		Autres actifs (passifs) nets		407 011	0,2
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**233 909 683**	**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 31 décembre 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 31 décembre 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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	345	402
Paiements indirects†	126	128

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	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	1 182	1 730	50 868	80 012	27 815	93 829	142 945	738 586
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	25	3 839	1 490	76 028	1 246	23 792	80 869	470 077
Parts rachetables rachetées	(8 223)	(11 784)	(123 821)	(495 798)	(32 811)	(203 909)	(588 064)	(6 469 691)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	34 688	41 704	472 673	544 136	134 431	138 181	3 725 720	4 089 970

	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	-	245 816	375 452
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	28	578	26 033	148 940
Parts rachetables rachetées	(663)	(977)	(388 712)	(430 131)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	5 199	5 825	1 280 626	1 397 489

†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 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	23 500	11 282
Garanties (hors trésorerie)	24 826	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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	32	32
Charges	(10)	(10)
Revenu tiré des prêts de titres	22	22
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,9	30,1

Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes

Notes des états financiers propres au Fonds

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre 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
	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

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 31 décembre 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

Aux 31 décembre 2025 et 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

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

Au 31 décembre 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 23 350 000 $ (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 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	13 586	-	13 586	5,8
Couronne suédoise	1 023	-	1 023	0,4
Total	**14 609**	**-**	**14 609**	**6,2**

~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	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 31 décembre 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 1 461 000 $ (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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	233 503	-	-	233 503
Obligations	-	-	-	-
Total	**233 503**	**-**	**-**	**233 503**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

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

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	651 844	577 037
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	954	823
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	115	83
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	176	467
Dividendes à recevoir	1 033	1 444
Intérêts à recevoir	2	4
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	654 124	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	154	1 293
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	1	1
Frais d'administration à payer	1	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	390	186
Autres comptes créditeurs	-	-
	546	1 481
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	653 578	578 377

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	2 267	2 342	25,79	21,75	87 909	107 675
Série E	17 122	16 466	31,70	26,65	540 167	617 890
Série F	2 504	2 163	21,52	18,05	116 379	119 842
Série I	480 125	421 909	44,37	37,12	10 819 866	11 366 299
Série OF	4 071	3 732	28,27	23,74	143 984	157 167
Série W	147 489	131 765	178,38	149,28	826 837	882 697

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) 31 décembre
(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	15 566	19 566
Intérêts aux fins des distributions	66	58
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	55 512	33 336
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	53 331	51 726
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	124 475	104 686
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	15	26
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(119)	14
Rabais sur frais	4	5
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(100)	45
Total des revenus	124 375	104 731
Charges		
Frais de gestion (note 5)	445	501
Frais d'administration (note 5)	239	230
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	334	284
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	36	57
Taxe de vente harmonisée	73	80
Autres charges	-	4
Total des charges	1 128	1 157
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	123 247	103 574

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	401	395	4,09	3,22	97 948	122 735
Série E	2 965	3 134	5,18	3,99	572 545	785 102
Série F	438	355	3,72	2,87	117 633	123 486
Série I	90 730	75 516	8,21	6,51	11 045 232	11 600 768
Série OF	730	601	4,80	3,72	151 936	161 562
Série W	27 983	23 573	32,77	25,96	853 902	908 224

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) 31 décembre (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	401	395	2 965	3 134	438	355	90 730	75 516
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(13)	(20)	(137)	(252)	(39)	(50)	(11 543)	(13 790)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(13)	(20)	(137)	(252)	(39)	(50)	(11 543)	(13 790)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	71	35	1 377	1 815	540	970	54 218	28 679
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	13	20	133	247	38	49	11 543	13 790
Rachat de parts rachetables	(547)	(690)	(3 682)	(12 332)	(636)	(1 496)	(86 732)	(54 254)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(463)	(635)	(2 172)	(10 270)	(58)	(477)	(20 971)	(11 785)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(75)	(260)	656	(7 388)	341	(172)	58 216	49 941
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	2 267	2 342	17 122	16 466	2 504	2 163	480 125	421 909

	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	730	601	27 983	23 573	123 247	103 574
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(43)	(62)	(3 422)	(4 166)	(15 197)	(18 340)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(43)	(62)	(3 422)	(4 166)	(15 197)	(18 340)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	7	2	24 403	44 885	80 616	76 386
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	43	62	3 413	4 154	15 183	18 322
Rachat de parts rachetables	(398)	(374)	(36 653)	(53 761)	(128 648)	(122 907)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(348)	(310)	(8 837)	(4 722)	(32 849)	(28 199)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	339	229	15 724	14 685	75 201	57 035
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	4 071	3 732	147 489	131 765	653 578	578 377

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) 31 décembre (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	123 247	103 574
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(55 512)	(33 336)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(53 331)	(51 726)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	5	(4)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	334	284
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	339 026	242 687
Achat de placements et de dérivés	(306 495)	(213 087)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	411	(321)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	2	(3)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	(5)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	(1)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	47 687	48 062
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(14)	(18)
Produit de l'émission de parts rachetables	66 212	74 313
Montant versé au rachat de parts rachetables	(113 749)	(121 365)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(47 551)	(47 070)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(5)	4
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	136	992
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	954	823
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	68	55
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	15 941	19 188
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 31 décembre 2025

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		SERVICES FINANCIERS			
	69 198	Brookfield Asset Management Ltd., catégorie A	1 662 068	4 975 336	
	248 285	Brookfield Corp., catégorie A	7 142 198	15 646 921	
	127 519	Banque Canadienne Impériale de Commerce	9 956 689	15 867 189	
	114 354	EQB Inc.	7 743 571	11 880 237	
	8 211	Fairfax Financial Holdings Ltd.	8 671 810	21 479 073	
	181 838	Great-West Lifeco Inc.	9 548 204	12 308 614	
	63 177	iA Société financière inc.	5 114 205	11 234 766	
	44 567	Intact Corporation financière	8 538 034	12 734 129	
	233 652	Société Financière Manuvie	6 787 179	11 645 216	
	108 152	Power Corporation du Canada	5 458 856	7 889 688	
	212 118	Banque Royale du Canada	25 377 446	49 633 491	
	159 774	Groupe TMX Limitée	4 360 267	8 344 996	
	310 318	Banque Toronto-Dominion (La)	27 741 790	40 142 736	
	210 800	Trisura Group Ltd.	7 377 781	9 005 376	
			135 480 098	232 787 768	35,7
		ÉNERGIE			
	692 365	ARC Resources Ltd.	17 251 189	17 828 399	
	572 859	Cenovus Energy Inc.	13 770 068	13 301 786	
	301 947	Enbridge Inc.	15 083 546	19 831 878	
	273 300	Keyera Corp.	12 358 030	12 025 200	
	402 204	Suncor Énergie Inc.	17 108 340	24 502 267	
	102 775	Corporation TC Énergie	5 273 445	7 767 735	
	129 273	Tourmaline Oil Corp.	8 047 519	7 959 339	
			88 892 137	103 216 604	15,8
		PRODUITS INDUSTRIELS			
	46 194	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	6 047 719	6 270 836	
	118 503	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	12 179 341	11 974 728	
	493 465	Element Fleet Management Corp.	7 452 390	17 789 413	
	159 562	GFL Environmental Inc.	10 789 828	9 407 776	
	95 299	TFI International Inc.	12 097 693	13 520 069	
	52 979	Thomson Reuters Corp.	12 264 969	9 596 086	
	84 524	Industries Toromont Limitée	9 110 299	14 035 210	
	59 619	Groupe WSP Global Inc.	11 406 046	14 816 514	
			81 348 285	97 410 632	14,9
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
	51 726	Celestica Inc.	6 943 939	21 001 273	
	5 611	Constellation Software Inc.	20 298 912	18 524 156	
	1 901	Constellation Software Inc., bons de souscription, 31 mars 2040	-	-	
	100 910	Shopify Inc., catégorie A	8 978 334	22 301 110	
			36 221 185	61 826 539	9,5
		MATÉRIAUX			
	49 837	Mines Agnico Eagle Limitée	7 139 662	11 600 060	
	301 395	Barrick Mining Corp.	8 141 681	18 020 407	
	721 734	IAMGOLD Corp.	13 724 613	16 347 275	
	87 166	Wheaton Precious Metals Corp.	9 698 141	14 065 106	
			38 704 097	60 032 848	9,2
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
	69 722	La Société Canadian Tire Limitée, catégorie A	10 278 734	12 127 445	
	261 599	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	13 374 883	22 442 578	
	127 618	Restaurant Brands International Inc.	11 074 978	11 952 702	
			34 728 595	46 522 725	7,1

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		SERVICES PUBLICS			
	249 095	Brookfield Infrastructure Partners LP	12 156 587	11 884 322	
	120 027	Fortis Inc.	8 033 704	8 565 127	
			20 190 291	20 449 449	3,1
		BIENS DE CONSOMMATION DE BASE			
	244 573	Alimentation Couche-Tard Inc.	15 996 480	18 333 192	2,8
		SERVICES DE COMMUNICATION			
	622 653	TELUS Corp.	18 377 495	11 263 793	1,7
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**469 938 663**	**651 843 550**	**99,8**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(256 292)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**469 682 371**	**651 843 550**	**99,8**
		Contrat(s) de change à terme		(39 020)	(0,0)
		Total du portefeuille de placements	**469 682 371**	**651 804 530**	**99,8**
		Autres actifs (passifs) nets		1 773 190	0,2
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**653 577 720**	**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 janvier 2026	CAD	774 343	USD	557 334	1,39	9 899
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	A-1	15 janvier 2026	CAD	252 153	USD	181 379	1,39	3 372
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 janvier 2026	CAD	149 514	USD	107 647	1,39	1 864
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 février 2026	CAD	172 572	USD	123 753	1,39	3 075
Citibank N.A.	A-1	15 janvier 2026	CAD	2 683 620	USD	1 925 330	1,39	42 821
Citibank N.A.	A-1	15 janvier 2026	CAD	871 126	USD	627 003	1,39	11 124
Citibank N.A.	A-1	15 janvier 2026	USD	5 956 973	CAD	8 320 689	0,72	(150 053)
Goldman Sachs & Co. LLC	A-1	15 janvier 2026	CAD	579 668	USD	418 002	1,39	6 333
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	15 janvier 2026	CAD	580 768	USD	418 002	1,39	7 433
Banque Nationale du Canada	A-1	15 janvier 2026	CAD	844 472	USD	607 605	1,39	11 076
Banque Royale du Canada	A-1+	15 janvier 2026	CAD	870 382	USD	627 003	1,39	10 379
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	15 janvier 2026	CAD	676 139	USD	487 669	1,39	7 248
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	17 février 2026	USD	123 753	CAD	173 088	0,71	(3 591)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								**(39 020)**

**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 31 décembre 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	115	(58)	-	57
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	115	(58)	-	57
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(154)	58	-	(96)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(154)	58	-	(96)

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 31 décembre 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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	325	276
Paiements indirects†	119	88

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	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	3 007	1 773	48 551	74 831	27 832	57 827	1 350 553	853 483
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	515	983	4 473	9 828	1 929	2 875	287 734	397 554
Parts rachetables rachetées	(23 288)	(34 048)	(130 747)	(507 337)	(33 224)	(91 453)	(2 184 720)	(1 563 891)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	87 909	107 675	540 167	617 890	116 379	119 842	10 819 866	11 366 299

	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	342	54	151 872	329 997
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	1 668	2 787	21 148	29 771
Parts rachetables rachetées	(15 193)	(17 280)	(228 880)	(390 995)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	143 984	157 167	826 837	882 697

†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 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	5 080	13 898
Garanties (hors trésorerie)	5 348	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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	22	38
Charges	(7)	(12)
Revenu tiré des prêts de titres	15	26
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,5	31,0

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre 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
	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 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

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

Autre risque de prix

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

Au 31 décembre 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 65 184 000 $ (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

Au 31 décembre 2025, le Fonds n'avait pas exposé au risque de change puisque la plupart de ses actifs étaient libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds.

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

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 31 décembre 2024, 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 760 000 $. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	651 844	-	-	651 844
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(39)	-	(39)
Total	**651 844**	**(39)**	**-**	**651 805**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 106 524	1 002 521
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	3 953	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	284	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	513	653
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	6	10
Rabais sur frais à recevoir	1	1
Autres comptes débiteurs	-	-
	1 111 281	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	31	29
Frais d'administration à payer	3	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	778	680
Autres comptes créditeurs	-	-
	812	987
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 110 469	1 006 839

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série E	482 054	454 685	15,09	12,68	31 952 368	35 845 394
Série F	134 835	111 948	15,30	12,76	8 815 038	8 775 448
Série I	492 817	440 039	15,44	12,79	31 913 113	34 392 300
Série W	763	167	14,39	11,93	53 014	14 003

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) 31 décembre
(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	60	81
Distributions de revenu provenant des placements	22 021	32 236
Distributions de gains en capital provenant des placements	24 873	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	32 730	15 238
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	131 475	130 220
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	211 159	177 775
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Rabais sur frais	465	426
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	465	426
Total des revenus	211 624	178 201
Charges		
Frais de gestion (note 5)	9 623	9 027
Frais d'administration (note 5)	872	811
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	1 094	1 095
Autres charges	-	-
Total des charges	11 590	10 934
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	200 034	167 267

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	83 502	72 245	2,44	1,94	34 193 271	37 278 186
Série F	23 315	18 392	2,66	2,08	8 762 175	8 828 428
Série I	93 137	76 611	2,79	2,21	33 407 291	34 706 150
Série W	80	19	3,17	2,38	25 139	7 529

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) 31 décembre (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	83 502	72 245	23 315	18 392	93 137	76 611	80	19
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(2 179)	(6 071)	(943)	(2 107)	(5 231)	(11 688)	(4)	(5)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 179)	(6 071)	(943)	(2 107)	(5 231)	(11 688)	(4)	(5)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	41 673	49 641	28 509	29 714	56 696	73 048	2 469	385
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 782	5 737	823	2 018	5 231	11 685	4	4
Rachat de parts rachetables	(97 409)	(81 332)	(28 817)	(26 014)	(97 055)	(74 228)	(1 953)	(295)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(53 954)	(25 954)	515	5 718	(35 128)	10 505	520	94
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 369	40 220	22 887	22 003	52 778	75 428	596	108
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	482 054	454 685	134 835	111 948	492 817	440 039	763	167

	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	200 034	167 267
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(8 357)	(19 871)
Profits nets réalisés	-	-
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(8 357)	(19 871)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	129 347	152 788
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	7 840	19 444
Rachat de parts rachetables	(225 234)	(181 869)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(88 047)	(9 637)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	103 630	137 759
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 110 469	1 006 839

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) 31 décembre (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	200 034	167 267
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(32 730)	(15 238)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(131 475)	(130 220)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	123 953	96 674
Achat de placements et de dérivés	(17 416)	(53 574)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(46 894)	(32 236)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	4	1
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	2	(50)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	(4)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	(1)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	95 478	32 619
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(517)	(427)
Produit de l'émission de parts rachetables	108 032	131 186
Montant versé au rachat de parts rachetables	(203 681)	(160 586)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(96 166)	(29 827)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(688)	2 792
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	3 953	4 641

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	64	82
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 31 décembre 2025

Devise	Nombre de parts	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS SOUS-JACENT(S)			
	21 175 771	Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	222 182 444	345 827 874	
	5 449 600	Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	242 366 930	319 276 247	
	3 174 070	Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes (série I)	79 874 659	111 314 965	
	7 439 077	Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	226 785 362	330 105 301	
			771 209 395	1 106 524 387	99,6
		Total du portefeuille de placements	**771 209 395**	**1 106 524 387**	**99,6**
		Autres actifs (passifs) nets		3 944 421	0,4
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**1 110 468 808**	**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 31 décembre 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 31 décembre 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	566 514	345 828	61,0
Fonds de valeur d'actions canadiennes	653 578	330 105	50,5
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes	233 910	111 315	47,6
Fonds de croissance d'actions canadiennes	948 910	319 276	33,6

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) (%)
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) 31 décembre (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) 31 décembre

	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	3 180 923	4 308 147	2 104 435	2 564 816	4 211 652	6 351 147	180 627	34 377
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	133 174	504 860	60 907	176 178	383 336	1 011 304	329	402
Parts rachetables rachetées	(7 207 123)	(6 921 251)	(2 125 752)	(2 192 170)	(7 074 175)	(6 288 489)	(141 945)	(26 447)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	31 952 368	35 845 394	8 815 038	8 775 448	31 913 113	34 392 300	53 014	14 003

†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

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 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) 31 décembre (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 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	345 828
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	319 276
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes (série I)	111 315
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	330 105

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

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

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 31 décembre 2025

Fonds	Actif net (%)
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	31,1
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	29,7
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	28,8
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes (série I)	10,0
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

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

Au 31 décembre 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 110 652 000 $ (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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds sous-jacent(s)	1 106 524	-	-	1 106 524
Total	**1 106 524**	**-**	**-**	**1 106 524**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

aux 31 décembre
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 099 898	1 048 244
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	31 808	8 264
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	220
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	1 130	473
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	192	41
Dividendes à recevoir	259	675
Intérêts à recevoir	72	89
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	1 133 359	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	169	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	1	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	694	1 886
Autres comptes créditeurs	-	-
	864	1 887
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 132 495	1 056 119

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre
(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	175	202	19,63	19,42	8 906	10 392
Série E	10 346	10 455	20,32	20,01	509 273	522 365
Série F	1 470	1 281	21,59	21,14	68 075	60 627
Série I	1 052 719	984 695	22,54	22,04	46 702 956	44 681 378
Série OF	1	1	20,79	20,45	68	63
Série W	67 784	59 485	22,46	21,95	3 018 451	2 709 907

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) 31 décembre (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	9 931	10 649
Intérêts aux fins des distributions	1 369	1 326
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	129 416	179 875
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(5 401)	107 451
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	135 315	299 301
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	5	10
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(1 928)	2 935
Rabais sur frais	2	2
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(1 921)	2 947
Total des revenus	133 394	302 248
Charges		
Frais de gestion (note 5)	208	235
Frais d'administration (note 5)	117	112
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	264	224
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	1 431	1 406
Taxe de vente harmonisée	39	41
Autres charges	-	-
Total des charges	2 060	2 019
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	131 334	300 229

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (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	59	1,58	5,49	8 918	10 641
Série E	917	3 378	1,83	5,66	501 111	597 056
Série F	147	310	2,36	5,77	62 351	53 778
Série I	122 799	279 008	2,76	6,60	44 547 018	42 286 938
Série OF	-	-	1,91	5,83	63	80
Série W	7 457	17 474	2,66	6,55	2 798 614	2 669 269

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) 31 décembre (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	14	59	917	3 378	147	310	122 799	279 008
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(2)	(2)	(94)	(97)	(14)	(12)	(11 557)	(10 261)
Profits nets réalisés	(10)	(16)	(624)	(855)	(94)	(105)	(77 029)	(91 023)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(12)	(18)	(718)	(952)	(108)	(117)	(88 586)	(101 284)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	18	7	1 200	1 375	257	831	93 528	93 716
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	12	18	716	950	108	116	88 586	101 284
Rachat de parts rachetables	(59)	(85)	(2 224)	(8 126)	(215)	(856)	(148 303)	(217 936)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(29)	(60)	(308)	(5 801)	150	91	33 811	(22 936)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(27)	(19)	(109)	(3 375)	189	284	68 024	154 788
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	175	202	10 346	10 455	1 470	1 281	1 052 719	984 695

	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	-	-	7 457	17 474	131 334	300 229
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	(724)	(612)	(12 391)	(10 984)
Profits nets réalisés	-	-	(4 827)	(5 431)	(82 584)	(97 430)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(5 551)	(6 043)	(94 975)	(108 414)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	18 773	33 167	113 776	129 096
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	5 551	6 043	94 973	108 411
Rachat de parts rachetables	-	(1)	(17 931)	(43 437)	(168 732)	(270 441)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	-	(1)	6 393	(4 227)	40 017	(32 934)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(1)	8 299	7 204	76 376	158 881
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1	1	67 784	59 485	1 132 495	1 056 119

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) 31 décembre (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	131 334	300 229
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(129 416)	(179 875)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	5 401	(107 451)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	428	(510)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	264	224
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	763 376	757 954
Achat de placements et de dérivés	(690 890)	(648 654)
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	(657)	(301)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	416	312
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	17	(1)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	(1)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	(1)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	80 273	121 925
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	113 359	129 602
Montant versé au rachat de parts rachetables	(169 658)	(267 700)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(56 301)	(138 101)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(428)	510
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	23 972	(16 176)
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	31 808	8 264
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 386	1 325
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	8 916	9 555
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 31 décembre 2025

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
USD	41 015	Adobe Inc.	23 385 029	19 702 735	
USD	79 348	Advanced Micro Devices Inc.	18 799 885	23 323 972	
USD	146 075	Apple Inc.	31 277 071	54 506 636	
USD	46 672	Applied Materials Inc.	8 796 210	16 462 690	
USD	112 142	Broadcom Inc.	48 424 245	53 271 886	
USD	126 259	Microsoft Corp.	39 800 714	83 809 794	
USD	431 528	NVIDIA Corp.	49 256 454	110 462 787	
USD	66 741	Salesforce Inc.	23 316 122	24 267 176	
USD	37 730	Synopsys Inc.	23 364 744	24 325 066	
			266 420 474	410 132 742	36,1
		SERVICES FINANCIERS			
USD	318 509	Bank of America Corp.	18 752 392	24 044 324	
USD	99 694	Intercontinental Exchange Inc.	20 858 001	22 161 797	
USD	71 555	JPMorgan Chase & Co.	23 620 524	31 646 133	
USD	81 560	Marsh & McLennan Cos. Inc.	20 739 303	20 768 069	
USD	33 126	S&P Global Inc.	19 437 726	23 760 647	
USD	73 528	Visa Inc., catégorie A	28 196 727	35 393 954	
			131 604 673	157 774 924	13,9
		PRODUITS INDUSTRIELS			
USD	63 736	Broadridge Financial Solutions Inc.	20 416 788	19 523 101	
USD	123 709	Emerson Electric Co.	18 236 057	22 535 430	
USD	19 772	Parker-Hannifin Corp.	12 085 564	23 853 267	
USD	175 604	Uber Technologies Inc.	19 825 817	19 694 175	
USD	14 606	United Rentals Inc.	9 606 158	16 224 815	
USD	62 788	Wabtec Corp.	18 612 954	18 395 050	
USD	69 264	Waste Management Inc.	18 859 853	20 887 457	
			117 643 191	141 113 295	12,5
		SERVICES DE COMMUNICATION			
USD	118 894	Alphabet Inc., catégorie A	20 650 531	51 077 831	
USD	65 455	Alphabet Inc., catégorie C	6 943 721	28 191 874	
USD	48 360	Meta Platforms Inc., catégorie A	18 948 745	43 814 476	
			46 542 997	123 084 181	10,9
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
USD	190 786	Amazon.com Inc.	34 120 271	60 443 293	
USD	52 094	Home Depot Inc. (The)	24 483 684	24 603 707	
			58 603 955	85 047 000	7,5
		SOINS DE SANTÉ			
USD	69 213	Danaher Corp.	21 958 805	21 747 012	
USD	11 349	Eli Lilly and Co.	11 882 951	16 740 366	
USD	28 771	Thermo Fisher Scientific Inc.	19 004 906	22 882 269	
			52 846 662	61 369 647	5,4
		MATÉRIAUX			
USD	43 065	Linde PLC	23 248 860	25 203 429	
USD	21 959	Martin Marietta Materials Inc.	15 801 937	18 766 864	
			39 050 797	43 970 293	3,9
		SERVICES PUBLICS			
USD	184 775	NextEra Energy Inc.	18 373 105	20 360 045	
USD	146 332	Sempra	19 149 736	17 732 869	
			37 522 841	38 092 914	3,4
		IMMOBILIER			
USD	19 285	Equinix Inc.	23 057 013	20 279 969	1,8

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 alpha d'actions américaines

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		BIENS DE CONSOMMATION DE BASE			
USD	154 023	BJ's Wholesale Club Holdings Inc.	20 242 006	19 032 726	1,7
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**793 534 609**	**1 099 897 691**	**97,1**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(118 932)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**793 415 677**	**1 099 897 691**	**97,1**
		Position(s) acheteur sur contrat(s) à terme standardisé(s)		(168 515)	(0,0)
		Total du portefeuille de placements	**793 415 677**	**1 099 729 176**	**97,1**
		Autres actifs (passifs) nets		32 765 929	2,9
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**1 132 495 105**	**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 ($)	Profit (perte) latent(e) ($)
36	Contrats à terme sur indice S&P 500 E-mini	20 mars 2026	6 960,71	USD	17 197 057	17 028 542	(168 515)
Valeur totale de la (des) position(s) acheteur sur contrat(s) à terme standardisé(s)						**17 028 542**	**(168 515)**

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 31 décembre 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 31 décembre 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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	245	206
Paiements indirects†	172	130

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	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	941	368	62 648	69 404	12 277	39 801	4 616 254	4 250 587
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	602	892	35 282	46 609	5 004	5 374	3 946 048	4 523 745
Parts rachetables rachetées	(3 029)	(4 670)	(111 022)	(433 402)	(9 833)	(42 312)	(6 540 724)	(10 254 044)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	8 906	10 392	509 273	522 365	68 075	60 627	46 702 956	44 681 378

	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	-	-	852 011	1 523 279
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	5	5	248 098	270 909
Parts rachetables rachetées	-	(40)	(791 565)	(2 003 039)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	68	63	3 018 451	2 709 907

†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 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	1 164	30 027
Garanties (hors trésorerie)	1 222	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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	7	14
Charges	(2)	(4)
Revenu tiré des prêts de titres	5	10
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	32,0	30,2

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre 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
	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 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

Aux 31 décembre 2025 et 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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 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 109 990 000 $ (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 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	1 130 452	(169)	1 130 283	99,8
Euro	33	-	33	0,0
Total	**1 130 485**	**(169)**	**1 130 316**	**99,8**

~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 31 décembre 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 113 032 000 $ (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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	1 099 898	-	-	1 099 898
Contrat(s) à terme standardisé(s) (montant net)	(169)	-	-	(169)
Total	**1 099 729**	**-**	**-**	**1 099 729**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	330 362	308 207
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	1 398	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	145	119
Dividendes à recevoir	22	35
Intérêts à recevoir	4	4
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	331 931	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	1	1
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	173
Montant à payer pour le rachat de parts	67	337
Autres comptes créditeurs	-	-
	68	511
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	331 863	309 723

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	430	441	67,08	61,52	6 416	7 170
Série E	10 441	10 597	118,68	108,14	87 975	97 994
Série F	4 190	3 928	36,50	32,92	114 793	119 332
Série I	263 283	244 047	166,56	148,36	1 580 729	1 644 940
Série OF	73	246	96,93	87,98	756	2 798
Série W	53 446	50 464	65,54	58,47	815 476	863 016

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) 31 décembre
(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	1 321	1 476
Intérêts aux fins des distributions	74	92
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	39 931	37 872
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	1 676	65 055
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	43 002	104 495
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	2	1
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(51)	105
Rabais sur frais	3	3
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(46)	109
Total des revenus	42 956	104 604
Charges		
Frais de gestion (note 5)	248	258
Frais d'administration (note 5)	108	99
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	28	25
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	194	217
Taxe de vente harmonisée	37	41
Autres charges	-	-
Total des charges	616	641
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 340	103 963

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	44	162	6,37	18,59	6 953	8 723
Série E	1 127	3 938	11,79	32,08	95 566	122 760
Série F	545	1 102	4,37	9,85	124 703	111 835
Série I	33 945	81 920	20,99	46,60	1 616 923	1 757 870
Série OF	14	76	6,66	25,76	2 133	2 947
Série W	6 665	16 765	7,71	18,25	865 007	918 781

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) 31 décembre (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	44	162	1 127	3 938	545	1 102	33 945	81 920
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	(2)	(3)	(1)	(1)	(74)	(364)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(2)	(3)	(1)	(1)	(74)	(364)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	48	12	1 685	1 279	985	2 213	41 212	24 616
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	74	364
Rachat de parts rachetables	(103)	(266)	(2 966)	(7 497)	(1 267)	(1 558)	(55 921)	(60 538)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(55)	(254)	(1 281)	(6 218)	(282)	655	(14 635)	(35 558)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11)	(92)	(156)	(2 283)	262	1 756	19 236	45 998
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	430	441	10 441	10 597	4 190	3 928	263 283	244 047

	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	14	76	6 665	16 765	42 340	103 963
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	(3)	(46)	(80)	(414)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(3)	(46)	(80)	(414)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	4	-	15 743	22 153	59 677	50 273
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	3	46	77	410
Rachat de parts rachetables	(191)	(20)	(19 426)	(28 672)	(79 874)	(98 551)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(187)	(20)	(3 680)	(6 473)	(20 120)	(47 868)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(173)	56	2 982	10 246	22 140	55 681
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	73	246	53 446	50 464	331 863	309 723

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) 31 décembre (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	42 340	103 963
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(39 931)	(37 872)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 676)	(65 055)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	19	(34)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	28	25
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	133 556	120 003
Achat de placements et de dérivés	(114 305)	(72 655)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	13	19
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	2
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	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	20 044	48 393
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	56 169	47 778
Montant versé au rachat de parts rachetables	(76 662)	(95 958)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(20 496)	(48 184)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(19)	34
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(452)	209
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	1 398	1 869
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	74	94
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 140	1 278
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 31 décembre 2025

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
USD	7 572	Advanced Micro Devices Inc.	2 246 733	2 225 754	
USD	14 445	Amphenol Corp., catégorie A	865 496	2 679 351	
USD	106 760	Apple Inc.	16 418 241	39 836 580	
USD	2 962	AppLovin Corp., catégorie A	1 956 685	2 739 411	
USD	18 119	Arista Networks Inc.	2 449 548	3 258 616	
USD	38 752	Broadcom Inc.	5 851 557	18 408 733	
USD	6 766	Cadence Design Systems Inc.	2 204 134	2 902 828	
USD	3 635	Intuit Inc.	2 831 143	3 304 959	
USD	2 160	KLA Corp.	1 080 805	3 602 357	
USD	47 986	Microsoft Corp.	14 144 743	31 852 753	
USD	157 429	NVIDIA Corp.	7 256 406	40 298 767	
USD	17 015	Oracle Corp.	5 068 580	4 551 916	
USD	10 848	Palantir Technologies Inc.	1 763 453	2 646 595	
USD	10 308	Palo Alto Networks Inc.	1 648 182	2 606 107	
USD	7 996	PTC Inc.	1 910 585	1 911 939	
USD	15 960	ServiceNow Inc.	2 415 109	3 355 765	
USD	9 922	Shopify Inc., catégorie A	1 443 453	2 192 160	
			71 554 853	168 374 591	50,7
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
USD	60 107	Amazon.com Inc.	10 667 416	19 042 618	
USD	54 672	Chipotle Mexican Grill Inc.	2 662 135	2 776 482	
USD	8 262	DoorDash Inc., catégorie A	1 611 398	2 568 285	
USD	8 704	Hilton Worldwide Holdings Inc.	3 109 533	3 431 682	
USD	7 349	Lowe's Cos. Inc.	2 611 182	2 432 550	
USD	16 860	O'Reilly Automotive Inc.	1 580 296	2 110 708	
USD	4 462	Pool Corp.	1 810 898	1 400 938	
USD	4 959	Royal Caribbean Cruises Ltd.	1 975 908	1 898 462	
USD	12 979	Tesla Inc.	5 801 767	8 011 459	
			31 830 533	43 673 184	13,2
		SERVICES DE COMMUNICATION			
USD	55 046	Alphabet Inc., catégorie A	7 823 811	23 648 209	
USD	15 039	Liberty Media Corp. - Liberty Formula One, série C	2 089 457	2 033 422	
USD	13 426	Meta Platforms Inc., catégorie A	6 235 418	12 164 044	
USD	44 610	Netflix Inc.	3 490 255	5 740 874	
			19 638 941	43 586 549	13,1
		SERVICES FINANCIERS			
USD	4 864	American Express Co.	1 038 120	2 469 817	
USD	7 184	Ares Management Corp., catégorie A	962 364	1 593 736	
USD	24 129	Interactive Brokers Group Inc., catégorie A	1 838 254	2 129 835	
USD	14 034	KKR & Co., Inc.	1 938 734	2 455 567	
USD	26 237	Klarna Group PLC	1 519 124	1 041 095	
USD	10 596	Mastercard Inc., catégorie A	4 468 355	8 302 615	
USD	4 756	Visa Inc., catégorie A	2 313 853	2 289 382	
USD	17 660	Wells Fargo & Co.	1 938 572	2 259 097	
			16 017 376	22 541 144	6,8

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 américaines

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		PRODUITS INDUSTRIELS			
USD	2 248	Axon Enterprise Inc.	1 721 061	1 752 344	
USD	8 044	Builders FirstSource Inc.	1 033 230	1 135 987	
USD	3 993	Caterpillar Inc.	2 465 258	3 139 667	
USD	1 984	Cummins Inc.	1 319 916	1 390 026	
USD	7 338	Ferguson Enterprises Inc.	2 439 103	2 242 279	
USD	10 833	FTAI Aviation Ltd.	2 091 353	2 926 930	
USD	3 361	GE Vernova Inc.	1 865 844	3 015 010	
USD	12 547	General Electric Co.	4 098 810	5 304 703	
USD	4 435	Republic Services Inc.	1 541 532	1 290 073	
			18 576 107	22 197 019	6,7
		SOINS DE SANTÉ			
USD	15 869	DexCom Inc.	1 453 790	1 445 605	
USD	8 453	Eli Lilly and Co.	4 210 623	12 468 614	
USD	3 593	Natera Inc.	1 159 072	1 129 774	
USD	7 112	Veeva Systems Inc., catégorie A	1 908 780	2 179 077	
USD	6 249	Vertex Pharmaceuticals Inc.	2 712 856	3 888 498	
			11 445 121	21 111 568	6,4
		BIENS DE CONSOMMATION DE BASE			
USD	20 798	BJ's Wholesale Club Holdings Inc.	3 202 423	2 570 023	
USD	21 772	Walmart Inc.	2 874 969	3 329 283	
			6 077 392	5 899 306	1,8
		MATÉRIAUX			
USD	6 697	Sherwin-Williams Co. (The)	2 630 608	2 978 473	0,9
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**177 770 931**	**330 361 834**	**99,6**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(14 910)		
		Total du portefeuille de placements	**177 756 021**	**330 361 834**	**99,6**
		Autres actifs (passifs) nets		1 501 169	0,4
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**331 863 003**	**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 31 décembre 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 31 décembre 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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	23	21
Paiements indirects†	7	5

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	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	895	227	17 069	13 880	32 480	80 294	301 627	189 949
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	441	2 871
Parts rachetables rachetées	(1 649)	(5 191)	(27 088)	(83 623)	(37 019)	(54 984)	(366 279)	(469 538)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	6 416	7 170	87 975	97 994	114 793	119 332	1 580 729	1 644 940

	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	44	-	275 867	437 918
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	47	919
Parts rachetables rachetées	(2 086)	(257)	(323 454)	(564 915)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	756	2 798	815 476	863 016

†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 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	3	2
Charges	(1)	(1)
Revenu tiré des prêts de titres	2	1
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	30,0

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre 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
	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	47 058
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 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

Aux 31 décembre 2025 et 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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 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 33 036 000 $ (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 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	331 375	-	331 375	99,9
Total	**331 375**	**-**	**331 375**	**99,9**

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 31 décembre 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 33 138 000 $ (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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	330 362	-	-	330 362
Total	**330 362**	**-**	**-**	**330 362**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	292 190	309 874
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	4 403	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	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	102	111
Dividendes à recevoir	419	502
Intérêts à recevoir	9	13
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	297 123	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	1	1
Frais d'administration à payer	1	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	45
Montant à payer pour le rachat de parts	322	99
Autres comptes créditeurs	-	-
	324	145
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	296 799	314 362

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	734	745	23,16	22,41	31 692	33 224
Série E	12 993	12 788	28,76	27,74	451 811	460 967
Série F	1 805	1 581	12,89	12,42	140 015	127 318
Série I	160 659	194 263	41,53	40,01	3 868 535	4 855 933
Série OF	137	134	28,74	27,68	4 781	4 848
Série W	120 471	104 851	40,05	38,58	3 008 139	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

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (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	7 611	8 804
Intérêts aux fins des distributions	165	207
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	18 026	49 696
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(893)	(10 389)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	24 909	48 318
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	42	21
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(462)	503
Rabais sur frais	4	5
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(416)	529
Total des revenus	24 493	48 847
Charges		
Frais de gestion (note 5)	269	332
Frais d'administration (note 5)	195	184
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	329	623
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	1 007	993
Taxe de vente harmonisée	49	59
Autres charges	-	-
Total des charges	1 850	2 192
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 643	46 655

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (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	49	90	1,48	2,54	32 838	35 140
Série E	889	1 551	1,96	2,63	454 053	589 466
Série F	149	189	1,08	1,19	137 831	159 708
Série I	10 725	30 047	2,51	5,47	4 267 740	5 496 456
Série OF	9	16	1,96	3,30	4 683	4 796
Série W	10 822	14 762	3,74	5,57	2 896 579	2 652 521

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) 31 décembre (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	49	90	889	1 551	149	189	10 725	30 047
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(8)	(11)	(161)	(198)	(30)	(30)	(3 627)	(4 588)
Profits nets réalisés	(9)	(16)	(181)	(292)	(33)	(44)	(4 102)	(6 777)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(17)	(27)	(342)	(490)	(63)	(74)	(7 729)	(11 365)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	64	41	1 871	1 805	483	1 103	17 319	19 443
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	17	26	338	486	62	73	7 729	11 364
Rachat de parts rachetables	(124)	(192)	(2 551)	(11 352)	(407)	(2 136)	(61 648)	(167 324)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(43)	(125)	(342)	(9 061)	138	(960)	(36 600)	(136 517)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11)	(62)	205	(8 000)	224	(845)	(33 604)	(117 835)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	734	745	12 993	12 788	1 805	1 581	160 659	194 263

	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	9	16	10 822	14 762	22 643	46 655
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(2)	(2)	(2 514)	(2 339)	(6 342)	(7 168)
Profits nets réalisés	(2)	(3)	(2 842)	(3 456)	(7 169)	(10 588)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4)	(5)	(5 356)	(5 795)	(13 511)	(17 756)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	2	-	28 306	28 980	48 045	51 372
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	4	5	5 354	5 793	13 504	17 747
Rachat de parts rachetables	(8)	(9)	(23 506)	(29 476)	(88 244)	(210 489)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2)	(4)	10 154	5 297	(26 695)	(141 370)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3	7	15 620	14 264	(17 563)	(112 471)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	137	134	120 471	104 851	296 799	314 362

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) 31 décembre (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	22 643	46 655
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(18 026)	(49 696)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	893	10 389
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	109	(165)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	329	623
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	353 680	717 288
Achat de placements et de dérivés	(319 237)	(567 572)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	83	37
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	4	10
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	(3)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	1	(2)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	40 479	157 564
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(7)	(9)
Produit de l'émission de parts rachetables	47 345	50 778
Montant versé au rachat de parts rachetables	(87 312)	(209 453)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(39 974)	(158 684)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(109)	165
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	505	(1 120)
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	4 403	4 007
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	169	217
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	6 687	7 848
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 31 décembre 2025

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		SOINS DE SANTÉ			
USD	54 463	ACADIA Pharmaceuticals Inc.	1 618 834	1 996 658	
USD	10 496	ADMA Biologics Inc.	99 972	262 771	
USD	60 815	Alkermes PLC	2 028 213	2 335 536	
USD	166 394	Amneal Pharmaceuticals Inc.	1 417 918	2 877 638	
USD	5 004	Amphastar Pharmaceuticals Inc.	273 491	183 931	
USD	15 721	ANI Pharmaceuticals Inc.	1 447 983	1 703 356	
USD	63 363	Aurinia Pharmaceuticals Inc.	595 050	1 387 154	
USD	12 168	Aveanna Healthcare Holdings Inc.	153 624	136 449	
USD	51 873	BrightSpring Health Services Inc.	1 528 288	2 666 376	
USD	62 017	Catalyst Pharmaceuticals Inc.	1 883 257	1 986 734	
USD	9 958	Collegium Pharmaceutical Inc.	520 328	632 822	
USD	17 890	CONMED Corp.	1 265 103	996 930	
USD	25 331	CorMedix Inc.	402 725	404 353	
USD	45 725	Emergent BioSolutions Inc.	544 622	775 712	
USD	104 052	Enhabit Inc.	970 941	1 316 769	
USD	3 205	Ensign Group Inc. (The)	648 648	766 310	
USD	10 031	Haemonetics Corp.	1 021 035	1 103 509	
USD	21 113	Halozyme Therapeutics Inc.	1 507 648	1 950 263	
USD	7 817	Harmony Biosciences Holdings Inc.	289 034	401 488	
USD	16 870	Innoviva Inc.	427 546	462 867	
USD	2 607	Krystal Biotech Inc.	554 655	882 179	
USD	2 604	Ligand Pharmaceuticals Inc.	336 304	675 759	
USD	8 014	Mesa Laboratories Inc.	1 243 821	863 470	
USD	12 165	National Healthcare Corp.	1 544 131	2 289 001	
USD	9 732	Nutex Health Inc.	1 329 759	2 198 937	
USD	138 591	Organogenesis Holdings Inc.	650 854	985 356	
USD	12 392	Pacira BioSciences Inc.	393 008	440 184	
USD	61 394	Pediatrix Medical Group Inc.	1 145 929	1 802 457	
USD	51 263	Phibro Animal Health Corp., catégorie A	1 181 022	2 628 688	
USD	20 969	Progyny Inc.	560 944	739 096	
USD	21 494	PTC Therapeutics Inc.	1 670 537	2 240 941	
USD	16 055	Rigel Pharmaceuticals Inc.	451 329	943 814	
USD	73 236	Select Medical Holdings Corp.	2 431 532	1 492 723	
USD	118 463	SIGA Technologies Inc.	1 530 000	993 464	
USD	9 805	Supernus Pharmaceuticals Inc.	444 104	668 855	
USD	81 774	TG Therapeutics Inc.	3 155 696	3 345 841	
USD	11 439	Travere Therapeutics Inc.	557 446	599 920	
USD	40 701	TruBridge Inc.	1 235 048	1 232 922	
USD	4 819	Utah Medical Products Inc.	406 588	370 137	
USD	32 615	Veracyte Inc.	1 423 636	1 884 637	
USD	124 295	Viemed Healthcare Inc.	1 193 520	1 267 566	
			42 084 123	52 893 573	17,7
		SERVICES FINANCIERS			
USD	17 021	Ames National Corp.	497 268	536 396	
USD	29 531	Arrow Financial Corp.	1 327 347	1 272 729	
USD	4 760	Associated Banc-Corp.	175 721	168 299	
USD	4 503	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA, catégorie E	188 210	275 654	
USD	43 403	Bank of N.T. Butterfield & Son Ltd. (The)	2 084 875	2 967 915	
USD	29 956	Beacon Financial Corp.	1 063 203	1 084 232	
USD	28 835	Camden National Corp.	1 576 814	1 716 871	
USD	7 002	Citizens Financial Services Inc.	587 348	547 996	
USD	9 584	Enact Holdings Inc.	412 792	521 445	
USD	31 681	Financial Institutions Inc.	1 014 187	1 355 389	

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		SERVICES FINANCIERS (suite)			
USD	43 651	First Bank	1 058 827	986 171	
USD	17 738	First Financial Corp.	904 554	1 471 003	
USD	66 865	Hamilton Insurance Group Ltd., catégorie B	1 305 941	2 560 538	
USD	5 195	Hancock Whitney Corp.	364 981	454 064	
USD	73 222	Heritage Insurance Holdings Inc.	1 019 352	2 940 655	
USD	57 325	Horizon Bancorp	1 408 959	1 334 437	
USD	196 038	Invesco Mortgage Capital Inc.	2 323 663	2 262 895	
USD	25 507	Jackson Financial Inc., catégorie A	2 459 438	3 733 776	
USD	131 540	James River Group Holdings Ltd.	1 216 429	1 148 268	
USD	88 802	LINKBANCORP Inc.	992 649	1 006 772	
USD	56 422	Lument Finance Trust Inc.	118 018	109 193	
USD	52 026	Medallion Financial Corp.	645 009	734 791	
USD	54 723	Meridian Corp.	1 113 246	1 320 435	
USD	29 595	Mid Penn Bancorp Inc.	1 316 034	1 260 052	
USD	12 143	NewtekOne Inc.	196 542	189 169	
USD	42 659	Northeast Community Bancorp Inc.	1 055 744	1 323 852	
USD	23 742	Norwood Financial Corp.	928 910	914 068	
USD	34 849	Onity Group Inc.	1 655 211	2 190 227	
USD	57 961	OP Bancorp	1 114 502	1 123 308	
USD	277 528	Oportun Financial Corp.	2 010 524	2 015 072	
USD	210 610	Orchid Island Capital Inc.	2 120 714	2 081 324	
USD	159 996	PagSeguro Digital Ltd., catégorie A	2 128 595	2 116 968	
USD	40 815	PCB Bancorp	1 165 386	1 212 847	
USD	17 488	Peoples Financial Services Corp.	1 214 030	1 169 194	
USD	9 894	Preferred Bank	1 353 471	1 282 360	
USD	20 427	Priority Technology Holdings Inc.	222 863	152 802	
USD	58 581	Provident Financial Services Inc.	1 186 384	1 588 006	
USD	37 065	Richmond Mutual BanCorp Inc.	717 087	714 265	
USD	152 196	Valley National Bancorp	1 716 226	2 439 913	
			43 961 054	52 283 351	17,6
		PRODUITS INDUSTRIELS			
USD	27 195	Apogee Enterprises Inc.	2 094 112	1 359 058	
USD	28 172	Astec Industries Inc.	1 397 970	1 675 075	
USD	17 517	AZZ Inc.	2 414 656	2 576 924	
USD	49 232	Columbus McKinnon Corp.	1 166 148	1 165 641	
USD	107 955	Costamare Inc.	1 881 085	2 339 662	
USD	67 529	Deluxe Corp.	1 837 837	2 069 699	
USD	37 579	Douglas Dynamics Inc.	1 263 543	1 684 056	
USD	9 111	DXP Enterprises Inc.	1 125 843	1 372 957	
USD	7 186	Eastern Co. (The)	285 881	194 205	
USD	18 000	EnerSys	2 429 106	3 625 591	
USD	40 048	Ennis Inc.	1 120 230	989 972	
USD	96 115	Great Lakes Dredge & Dock Corp.	1 591 574	1 730 825	
USD	29 490	Greenbrier Cos. Inc.	2 014 518	1 891 872	
USD	11 443	Herc Holdings Inc.	2 369 917	2 330 470	
USD	13 755	HNI Corp.	836 671	793 691	
USD	77 679	Hudson Technologies Inc.	1 011 141	730 335	
USD	39 179	IBEX Holdings Ltd.	1 361 678	2 053 135	
USD	31 809	Insteel Industries Inc.	1 310 267	1 382 695	
USD	62 752	Luxfer Holdings PLC	1 121 697	1 165 342	
USD	4 466	Mueller Industries Inc.	254 230	703 702	
USD	32 948	Mueller Water Products Inc., catégorie A	1 088 408	1 077 207	
USD	4 716	National Presto Industries Inc.	628 040	691 052	

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		PRODUITS INDUSTRIELS (suite)			
USD	40 355	NL Industries Inc.	411 774	302 979	
USD	199 702	Quad Graphics Inc.	1 581 048	1 718 613	
USD	58 875	Resideo Technologies Inc.	1 659 308	2 838 008	
USD	23 701	REV Group Inc.	747 505	1 978 198	
USD	25 436	Rush Enterprises Inc., catégorie A	1 596 820	1 883 163	
USD	78 652	Safe Bulkers Inc.	467 600	520 337	
USD	11 196	SkyWest Inc.	1 149 217	1 543 007	
USD	15 477	Sun Country Airlines Holdings Inc.	231 945	305 686	
USD	50 640	Terex Corp.	3 751 439	3 710 227	
USD	133 743	TTEC Holdings Inc.	912 003	660 848	
USD	31 257	Twin Disc Inc.	539 260	715 602	
			43 652 471	49 779 834	16,8
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
USD	576 054	8x8 Inc.	2 486 811	1 557 606	
USD	45 066	ACM Research Inc., catégorie A	1 487 052	2 440 193	
USD	43 034	Amkor Technology Inc.	1 824 489	2 331 938	
USD	1 257	Axcelis Technolgies Inc.	149 276	138 610	
USD	17 058	Belden Inc.	2 888 655	2 728 780	
USD	34 851	Cerence Inc.	469 120	511 353	
USD	133 699	CleanSpark Inc.	1 742 399	1 857 107	
USD	25 011	Clear Secure Inc., catégorie A	771 240	1 204 256	
USD	83 166	CommScope Holding Co., Inc.	684 044	2 069 530	
USD	16 520	CSP Inc.	292 301	283 432	
USD	16 316	Diebold Nixdorf Inc.	1 161 015	1 520 364	
USD	36 032	Five9 Inc.	1 225 931	991 587	
USD	181 465	Immersion Corp.	2 210 592	1 693 675	
USD	6 405	InterDigital Inc.	886 665	2 798 937	
USD	30 885	Kimball Electronics Inc.	1 286 110	1 179 323	
USD	6 566	LiveRamp Holdings Inc.	247 226	264 687	
USD	76 905	Mitek Systems Inc.	1 062 079	1 113 615	
USD	86 467	NCR Voyix Corp.	1 584 820	1 210 539	
USD	43 886	NetScout Systems Inc.	1 376 211	1 629 979	
USD	85 054	Ooma Inc.	1 468 715	1 369 370	
USD	28 027	Pagaya Technologies Ltd., catégorie A	1 093 054	803 991	
USD	14 548	Pagerduty Inc.	263 837	261 779	
USD	88 688	Penguin Solutions Inc.	2 594 645	2 381 014	
USD	26 893	Photronics Inc.	978 509	1 181 184	
USD	1 852	Rambus Inc.	226 551	233 581	
USD	17 013	Sanmina Corp.	4 079 135	3 504 314	
USD	2 821	ScanSource Inc.	161 924	151 239	
USD	47 984	Sprinklr Inc., catégorie A	522 888	512 394	
USD	1 492	Synaptics Inc.	146 444	151 581	
USD	3 371	TTM Technologies Inc.	88 298	319 254	
USD	972 152	WM Technology Inc.	1 938 214	1 100 953	
USD	187 595	Xerox Holdings Corp.	1 315 090	610 236	
USD	90 590	Yext Inc.	1 086 926	1 002 175	
			39 800 266	41 108 576	13,9
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
USD	18 333	Academy Sports + Outdoors Inc.	1 149 627	1 257 141	
USD	15 160	Adtalem Global Education Inc.	2 039 056	2 152 990	
USD	19 474	American Eagle Outfitters Inc.	430 927	704 845	
USD	37 025	American Public Education Inc.	897 367	1 920 945	
USD	5 558	Buckle Inc.	366 129	407 522	

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 31 décembre 2025 (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	93 790	Garrett Motion Inc.	2 082 173	2 243 790	
USD	4 642	Green Brick Partners Inc.	428 944	399 230	
USD	81 649	International Game Technology PLC	1 896 738	1 734 802	
USD	18 664	Kontoor Brands Inc.	1 654 651	1 564 959	
USD	10 113	M/I Homes Inc.	2 199 985	1 776 023	
USD	5 366	Monarch Casino & Resort Inc.	767 157	704 840	
USD	15 949	Movado Group Inc.	429 759	451 388	
USD	51 615	Perdoceo Education Corp.	1 522 183	2 077 859	
USD	6 767	Red Rock Resorts Inc., catégorie A	561 623	575 394	
USD	17 607	Rocky Brands Inc.	673 136	708 803	
USD	82 912	Sally Beauty Holdings Inc.	972 199	1 622 800	
USD	18 666	Signet Jewelers Ltd.	2 330 477	2 123 388	
USD	27 546	Taylor Morrison Home Corp.	2 188 124	2 225 773	
USD	37 717	Upbound Group Inc.	1 636 413	909 054	
USD	13 340	Visteon Corp.	2 126 465	1 741 264	
			26 353 133	27 302 810	9,2
		IMMOBILIER			
USD	174 098	Apple Hospitality REIT Inc.	3 316 868	2 831 655	
USD	37 226	Broadstone Net Lease Inc., catégorie A	830 118	887 512	
USD	27 830	CareTrust REIT Inc.	1 106 994	1 381 242	
USD	133 932	DiamondRock Hospitality Co.	1 508 679	1 647 102	
USD	8 325	Getty Realty Corp.	324 026	312 743	
USD	20 198	Innovative Industrial Properties Inc.	1 457 767	1 312 950	
USD	91 218	Newmark Group Inc., catégorie A	1 226 337	2 170 990	
USD	74 175	Outfront Media Inc.	1 690 672	2 453 594	
USD	63 665	Postal Realty Trust Inc., catégorie A	1 131 273	1 410 368	
USD	18 678	Sila Realty Trust Inc.	636 283	597 587	
USD	79 244	Xenia Hotels & Resorts Inc.	1 521 503	1 537 956	
			14 750 520	16 543 699	5,6
		MATÉRIAUX			
USD	1 286	Cabot Corp.	135 962	116 991	
USD	61 677	Caledonia Mining Corp PLC	871 529	2 215 415	
USD	42 791	Century Aluminum Co.	1 596 817	2 301 151	
USD	163 923	Coeur Mining Inc.	1 712 946	4 011 617	
USD	3 106	Commercial Metals Co.	261 882	295 095	
USD	11 186	Friedman Industries Inc.	275 545	314 590	
USD	5 319	Kaiser Aluminum Corp.	562 391	838 546	
USD	36 676	O-I Glass Inc.	718 715	743 013	
USD	102 837	SSR Mining Inc.	2 208 169	3 093 984	
USD	23 870	Valhi Inc.	718 781	394 791	
USD	23 571	Worthington Industries Inc.	1 825 713	1 668 412	
			10 888 450	15 993 605	5,4
		ÉNERGIE			
USD	26 811	California Resources Corp.	1 779 711	1 645 302	
USD	25 651	Civitas Resources Inc.	2 547 313	953 765	
USD	108 502	Crescent Energy Co., catégorie A	2 423 405	1 249 476	
USD	38 981	DHT Holdings Inc.	670 612	653 276	
USD	71 028	Diversified Energy Co., PLC	1 447 543	1 411 648	
USD	47 822	Magnolia Oil & Gas Corp., catégorie A	1 338 163	1 436 818	
USD	12 832	NACCO Industries Inc., catégorie A	713 206	863 720	
USD	41 395	Northern Oil and Gas Inc.	2 282 600	1 219 855	
USD	32 469	Riley Exploration Permian Inc.	1 217 721	1 176 525	
USD	60 789	SM Energy Co.	3 584 719	1 560 252	

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		ÉNERGIE (suite)			
USD	8 679	Teekay Tankers Ltd., catégorie A	717 144	636 358	
USD	113 577	VAALCO Energy Inc.	593 781	567 440	
			19 315 918	13 374 435	4,5
		SERVICES PUBLICS			
USD	32 421	Avista Corp.	1 709 217	1 715 009	
USD	33 351	New Jersey Resources Corp.	2 179 372	2 111 185	
USD	28 851	ONE Gas Inc.	3 045 196	3 059 057	
USD	2 707	Otter Tail Corp.	297 119	300 249	
USD	47 607	Portland General Electric Co.	2 918 963	3 135 809	
			10 149 867	10 321 309	3,5
		SERVICES DE COMMUNICATION			
USD	8 381	ATN International Inc.	234 255	262 276	
USD	18 864	Cargurus Inc.	955 450	992 950	
USD	245 618	Entravision Communications Corp.	779 760	987 770	
USD	16 965	EverQuote Inc., catégorie A	474 652	628 703	
USD	11 066	IDT Corp., catégorie B	750 455	777 810	
USD	4 303	John Wiley & Sons Inc., catégorie A	188 013	180 903	
USD	12 823	Lumen Technologies Inc.	151 347	136 754	
USD	92 907	Nexxen International Ltd.	1 143 427	833 978	
USD	30 465	Shutterstock Inc.	1 106 047	798 661	
USD	22 082	Telephone and Data Systems Inc.	1 148 661	1 242 656	
USD	19 953	Ziff Davis Inc.	1 389 964	962 635	
			8 322 031	7 805 096	2,6
		BIENS DE CONSOMMATION DE BASE			
USD	20 801	Cal-Maine Foods Inc.	1 718 400	2 271 756	
USD	40 132	Dole PLC	778 119	825 697	
USD	3 655	Fresh Del Monte Produce Inc.	189 512	178 744	
USD	26 164	Herbalife Ltd.	323 776	462 898	
USD	28 628	Nu Skin Enterprises Inc.	246 832	378 002	
USD	8 462	United Natural Foods Inc.	473 021	391 061	
USD	5 662	Village Super Market Inc., catégorie A	261 719	275 068	
			3 991 379	4 783 226	1,6
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**263 269 212**	**292 189 514**	**98,4**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(135 145)		
		Total du portefeuille de placements	**263 134 067**	**292 189 514**	**98,4**
		Autres actifs (passifs) nets		4 609 395	1,6
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**296 798 909**	**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 31 décembre 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 31 décembre 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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	325	619
Paiements indirects†	133	177

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	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	3 297	1 933	73 215	69 890	40 657	94 204	499 202	534 674
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	720	1 119	11 631	16 753	4 849	5 687	189 193	279 198
Parts rachetables rachetées	(5 549)	(8 847)	(94 002)	(440 017)	(32 809)	(185 500)	(1 675 793)	(4 464 151)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	31 692	33 224	451 811	460 967	140 015	127 318	3 868 535	4 855 933

	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	93	17	765 220	802 447
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	133	184	135 181	147 020
Parts rachetables rachetées	(293)	(374)	(610 286)	(791 915)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	4 781	4 848	3 008 139	2 718 024

†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 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	38 944	36 682
Garanties (hors trésorerie)	41 060	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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	60	30
Charges	(18)	(9)
Revenu tiré des prêts de titres	42	21
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	30,4

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre 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
	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 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

Aux 31 décembre 2025 et 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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 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 29 219 000 $ (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 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	296 461	-	296 461	99,9
Total	**296 461**	**-**	**296 461**	**99,9**

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 31 décembre 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 29 646 000 $ (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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	292 190	-	-	292 190
Total	**292 190**	**-**	**-**	**292 190**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	608 823	520 047
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	27 804	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	-	906
Montant à recevoir pour la souscription de parts	1 104	85
Dividendes à recevoir	231	79
Intérêts à recevoir	67	11
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	638 029	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	1	1
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	848
Montant à payer pour le rachat de parts	145	34
Autres comptes créditeurs	-	-
	146	883
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	637 883	525 926

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	1 468	1 634	21,93	21,70	66 955	75 291
Série E	10 350	11 034	35,95	35,37	287 885	311 984
Série F	1 973	1 831	19,34	18,83	101 994	97 235
Série I	531 576	424 686	55,70	53,96	9 544 251	7 869 724
Série OF	714	708	35,61	34,89	20 049	20 285
Série W	91 802	86 033	68,50	66,40	1 340 250	1 295 602

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) 31 décembre
(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	6 072	8 619
Intérêts aux fins des distributions	363	240
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	142 516	75 505
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(122 096)	57 606
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	26 855	141 970
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	19	20
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(594)	334
Rabais sur frais	2	3
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(573)	357
Total des revenus	26 282	142 327
Charges		
Frais de gestion (note 5)	257	329
Frais d'administration (note 5)	157	158
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	395	411
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	823	1 100
Taxe de vente harmonisée	42	55
Autres charges	-	-
Total des charges	1 675	2 054
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 607	140 273

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	367	0,28	4,12	70 741	88 971
Série E	199	2 962	0,68	6,87	293 107	431 081
Série F	58	360	0,59	3,71	99 008	97 118
Série I	20 583	117 742	2,64	11,45	7 793 989	10 278 969
Série OF	16	140	0,80	6,76	20 079	20 635
Série W	3 731	18 702	2,87	13,96	1 298 429	1 339 459

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) 31 décembre (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	20	367	199	2 962	58	360	20 583	117 742
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(3)	-	(21)	(3)	(4)	(3)	(4 075)	(6 295)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3)	-	(21)	(3)	(4)	(3)	(4 075)	(6 295)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	76	18	1 310	1 061	477	895	207 846	26 752
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3	-	20	-	4	3	4 075	6 295
Rachat de parts rachetables	(262)	(610)	(2 192)	(10 356)	(393)	(1 089)	(121 539)	(210 636)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(183)	(592)	(862)	(9 295)	88	(191)	90 382	(177 589)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(166)	(225)	(684)	(6 336)	142	166	106 890	(66 142)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 468	1 634	10 350	11 034	1 973	1 831	531 576	424 686

	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	16	140	3 731	18 702	24 607	140 273
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(1)	-	(729)	(930)	(4 833)	(7 231)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1)	-	(729)	(930)	(4 833)	(7 231)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	7	1	22 665	42 303	232 381	71 030
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1	-	727	928	4 830	7 226
Rachat de parts rachetables	(17)	(25)	(20 625)	(46 950)	(145 028)	(269 666)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(9)	(24)	2 767	(3 719)	92 183	(191 410)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6	116	5 769	14 053	111 957	(58 368)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	714	708	91 802	86 033	637 883	525 926

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) 31 décembre (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	24 607	140 273
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(142 516)	(75 505)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	122 096	(57 606)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	266	5
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	395	411
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	918 164	667 941
Achat de placements et de dérivés	(986 857)	(479 779)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(152)	160
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(56)	8
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	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(64 053)	195 905
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	213 371	72 353
Montant versé au rachat de parts rachetables	(126 926)	(268 479)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	86 442	(196 131)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(266)	(5)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	22 389	(226)
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	27 804	5 681
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	307	248
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	5 097	7 679
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 31 décembre 2025

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		SERVICES FINANCIERS			
USD	134 845	Ares Management Corp., catégorie A	29 884 681	29 914 724	
USD	74 184	Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	44 459 115	51 180 451	
USD	345 648	Brookfield Corp., catégorie A	22 967 543	21 771 095	
USD	6 522	Fairfax Financial Holdings Ltd.	15 646 354	17 080 122	
USD	8 967	First Citizens BancShares Inc.	22 747 902	26 414 445	
USD	74 999	KKR & Co., Inc.	14 745 200	13 122 776	
USD	46 467	Progressive Corp. (The)	15 267 509	14 523 590	
USD	44 021	Willis Towers Watson PLC	20 462 235	19 854 348	
			186 180 539	193 861 551	30,3
		PRODUITS INDUSTRIELS			
USD	17 119	CACI International Inc., catégorie A	12 302 736	12 519 268	
USD	54 619	Carlisle Cos. Inc.	25 268 128	23 979 043	
USD	36 684	Deere & Co.	23 884 894	23 441 740	
USD	219 851	Delta Air Lines Inc.	18 716 780	20 941 900	
USD	30 982	Lockheed Martin Corp.	19 137 725	20 567 750	
USD	88 755	Union Pacific Corp.	28 258 939	28 179 559	
			127 569 202	129 629 260	20,3
		BIENS DE CONSOMMATION DE BASE			
USD	280 431	BJ's Wholesale Club Holdings Inc.	37 119 866	34 653 048	
USD	14 674	Casey's General Stores Inc.	10 321 053	11 132 021	
USD	198 910	Kroger Co. (The)	17 832 637	17 057 910	
			65 273 556	62 842 979	9,9
		SOINS DE SANTÉ			
USD	76 629	Becton, Dickinson and Co.	19 846 911	20 411 726	
USD	176 900	GE HealthCare Technologies Inc.	18 328 604	19 914 792	
USD	61 956	Labcorp Holdings Inc.	23 706 064	21 334 260	
			61 881 579	61 660 778	9,7
		MATÉRIAUX			
USD	401 897	Amrize Ltd.	27 937 306	29 831 811	
USD	162 153	CRH PLC	25 769 780	27 775 875	
			53 707 086	57 607 686	9,0
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
USD	70 923	Lennar Corp., catégorie A	12 009 973	10 007 103	
USD	47 282	Lithia Motors Inc., catégorie A	21 345 437	21 567 190	
USD	59 510	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, CAAE	10 149 433	12 318 229	
USD	124 722	Restaurant Brands International Inc.	11 316 269	11 680 101	
			54 821 112	55 572 623	8,7
		SERVICES DE COMMUNICATION			
USD	1 455 089	Universal Music Group NV, CAAE	26 159 520	26 043 259	4,1
		IMMOBILIER			
USD	113 314	Mid-America Apartment Communities Inc.	21 873 313	21 604 552	3,4
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**597 465 907**	**608 822 688**	**95,4**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(140 086)		
		Total du portefeuille de placements	**597 325 821**	**608 822 688**	**95,4**
		Autres actifs (passifs) nets		29 060 102	4,6
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**637 882 790**	**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 31 décembre 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 31 décembre 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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	387	403
Paiements indirects†	158	115

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	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	3 719	963	38 548	33 413	25 796	51 836	3 867 308	557 778
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	124	-	536	-	192	135	76 139	124 128
Parts rachetables rachetées	(12 179)	(30 702)	(63 183)	(327 414)	(21 229)	(64 946)	(2 268 920)	(4 153 249)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	66 955	75 291	287 885	311 984	101 994	97 235	9 544 251	7 869 724

	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	211	33	348 011	709 591
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	37	-	11 047	14 737
Parts rachetables rachetées	(484)	(772)	(314 410)	(780 517)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	20 049	20 285	1 340 250	1 295 602

†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

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	56 169	19 516
Garanties (hors trésorerie)	59 007	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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	27	29
Charges	(8)	(9)
Revenu tiré des prêts de titres	19	20
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,7	30,9

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

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre 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
	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 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

Aux 31 décembre 2025 et 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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 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 60 882 000 $ (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 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	636 113	-	636 113	99,7
Total	**636 113**	**-**	**636 113**	**99,7**

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 31 décembre 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 63 611 000 $ (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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	608 823	-	-	608 823
Total	**608 823**	**-**	**-**	**608 823**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 135 311	1 118 948
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	21 960	597
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	9 302	3 634
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	828	2 100
Montant à recevoir pour la souscription de parts	476	637
Dividendes à recevoir	31	30
Intérêts à recevoir	31	14
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	1 167 939	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	1 511	32 000
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	33	31
Frais d'administration à payer	3	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	514	775
Autres comptes créditeurs	-	-
	2 061	32 809
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 165 878	1 093 151

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série E	505 093	492 456	14,55	13,37	34 719 998	36 841 269
Série F	140 804	121 573	14,86	13,51	9 478 137	8 997 589
Série I	519 229	478 932	15,15	13,65	34 276 537	35 079 755
Série W	752	190	14,26	12,87	52 749	14 761

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) 31 décembre (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	756	525
Intérêts aux fins des distributions	265	233
Distributions de revenu provenant des placements	9 489	11 062
Distributions de gains en capital provenant des placements	32 077	40 271
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	35 700	60 368
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	55 885	154 336
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	134 172	266 795
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	2	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(217)	132
Rabais sur frais	486	414
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	271	546
Total des revenus	134 443	267 341
Charges		
Frais de gestion (note 5)	10 271	9 989
Frais d'administration (note 5)	993	957
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	100	51
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	107	89
Taxe de vente harmonisée	1 236	1 167
Autres charges	-	-
Total des charges	12 708	12 254
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	121 735	255 087

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (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	47 997	112 141	1,32	2,92	36 443 528	38 342 698
Série F	14 419	27 402	1,55	3,05	9 317 284	8 987 209
Série I	59 272	115 520	1,68	3,23	35 252 081	35 734 028
Série W	47	24	1,83	3,07	25 328	7 859

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) 31 décembre (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	47 997	112 141	14 419	27 402	59 272	115 520	47	24
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(10)	(647)	(6)	(171)	(39)	(716)	-	-
Profits nets réalisés	(405)	(17 621)	(267)	(4 669)	(1 632)	(19 495)	(1)	(8)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(415)	(18 268)	(273)	(4 840)	(1 671)	(20 211)	(1)	(8)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	67 383	44 042	36 258	31 667	83 386	68 946	2 556	524
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	17 900	152	4 741	1 667	20 211	1	8
Rachat de parts rachetables	(102 328)	(114 648)	(31 325)	(34 595)	(102 357)	(111 434)	(2 041)	(421)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(34 945)	(52 706)	5 085	1 813	(17 304)	(22 277)	516	111
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 637	41 167	19 231	24 375	40 297	73 032	562	127
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	505 093	492 456	140 804	121 573	519 229	478 932	752	190

	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	121 735	255 087
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(55)	(1 534)
Profits nets réalisés	(2 305)	(41 793)
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 360)	(43 327)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	189 583	145 179
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 820	42 860
Rachat de parts rachetables	(238 051)	(261 098)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(46 648)	(73 059)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	72 727	138 701
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 165 878	1 093 151

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) 31 décembre (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	121 735	255 087
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(35 700)	(60 368)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(55 885)	(154 336)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	75	(60)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	100	51
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	358 081	292 335
Achat de placements et de dérivés	(276 278)	(173 163)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(41 566)	(51 333)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(1)	33
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(17)	8
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	2	(55)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	(5)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	70 546	108 194
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(540)	(467)
Produit de l'émission de parts rachetables	167 175	121 198
Montant versé au rachat de parts rachetables	(215 743)	(237 471)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(49 108)	(116 740)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(75)	60
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	21 438	(8 546)
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	21 960	597

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	248	241
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	648	469
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 31 décembre 2025

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS			
	17 418 335	Fonds alpha d'actions américaines (série I)	316 060 856	392 621 473	
	1 374 722	Fonds de croissance d'actions américaines (série I)	139 342 699	228 970 785	
	3 325 793	Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation (série I)	112 218 793	138 119 504	
	3 520 188	Fonds de valeur d'actions américaines (série I)	147 169 256	196 060 044	
			714 791 604	955 771 806	82,0
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
USD	10 115	Broadcom Inc.	2 341 306	4 805 025	
USD	11 165	Ciena Corp.	2 156 056	3 583 946	
USD	28 180	Microsoft Corp.	15 924 021	18 705 676	
USD	91 240	NVIDIA Corp.	12 428 284	23 355 667	
			32 849 667	50 450 314	4,3
		PRODUITS INDUSTRIELS			
USD	3 255	Axon Enterprise Inc.	2 228 413	2 537 313	
USD	3 830	Curtiss-Wright Corp.	1 723 146	2 897 953	
USD	8 220	Eaton Corp., PLC	3 890 312	3 593 545	
USD	12 050	GE Vernova Inc.	4 780 039	10 809 543	
USD	11 075	General Electric Co.	4 631 496	4 682 361	
USD	9 270	HEICO Corp.	3 690 677	4 117 210	
USD	11 800	Howmet Aerospace Inc.	2 009 587	3 320 522	
USD	26 570	Johnson Controls International PLC	2 794 302	4 367 121	
USD	7 510	Quanta Services Inc.	2 798 288	4 350 531	
USD	12 670	Vertiv Holdings Co.	1 989 259	2 817 388	
			30 535 519	43 493 487	3,7
		SERVICES DE COMMUNICATION			
USD	29 565	Alphabet Inc., catégorie A	8 330 723	12 701 365	
USD	46 525	Liberty Media Corp. - Liberty Formula One, série C	4 715 010	6 290 641	
USD	8 175	Meta Platforms Inc., catégorie A	5 371 898	7 406 603	
USD	21 250	TKO Group Holdings Inc.	4 558 699	6 095 838	
			22 976 330	32 494 447	2,8
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
USD	41 495	Amazon.com Inc.	9 567 931	13 146 114	
USD	24 195	SharkNinja Inc.	3 475 538	3 716 070	
			13 043 469	16 862 184	1,4
		SERVICES FINANCIERS			
USD	8 575	Mastercard Inc., catégorie A	5 528 146	6 719 039	
USD	10 570	Visa Inc., catégorie A	4 877 705	5 088 049	
			10 405 851	11 807 088	1,0
		SOINS DE SANTÉ			
USD	44 785	Boston Scientific Corp.	4 252 626	5 861 131	
USD	1 960	Eli Lilly and Co.	2 831 372	2 891 102	
USD	3 780	Intuitive Surgical Inc.	2 715 557	2 938 411	
			9 799 555	11 690 644	1,0
		SERVICES PUBLICS			
USD	15 640	Constellation Energy Corp.	5 349 894	7 583 535	0,7
		ÉNERGIE			
USD	20 365	Targa Resources Corp.	4 753 592	5 157 140	0,4
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**844 505 481**	**1 135 310 645**	**97,3**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(116 799)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**844 388 682**	**1 135 310 645**	**97,3**
		Contrat(s) de change à terme		7 791 164	0,7
		Total du portefeuille de placements	**844 388 682**	**1 143 101 809**	**98,0**
		Autres actifs (passifs) nets		22 776 549	2,0
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**1 165 878 358**	**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.

Mandat de gestion d'actions américaines

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025 (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 janvier 2026	CAD	44 178 304	USD	31 797 364	1,39	564 764
Banque de Montréal	A-1	17 février 2026	CAD	8 880 133	USD	6 366 545	1,39	160 277
Banque de Montréal	A-1	10 mars 2026	CAD	29 497 078	USD	20 998 995	1,40	761 377
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 janvier 2026	CAD	8 530 166	USD	6 141 560	1,39	106 349
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 janvier 2026	CAD	827 350	USD	590 808	1,40	16 992
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 février 2026	CAD	15 062 637	USD	10 801 576	1,39	268 397
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 février 2026	CAD	9 064 156	USD	6 493 972	1,40	169 771
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 février 2026	CAD	951 344	USD	683 859	1,39	14 705
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	10 mars 2026	CAD	27 563 850	USD	19 628 037	1,40	704 209
Citibank N.A.	A-1	15 janvier 2026	CAD	49 700 084	USD	35 772 183	1,39	634 647
Citibank N.A.	A-1	17 février 2026	CAD	11 899 012	USD	8 488 726	1,40	272 538
Citibank N.A.	A-1	10 mars 2026	CAD	21 956 519	USD	15 698 926	1,40	473 601
Citibank N.A.	A-1	10 mars 2026	CAD	10 978 259	USD	7 849 463	1,40	236 800
Goldman Sachs & Co. LLC	A-1	15 janvier 2026	CAD	33 071 623	USD	23 848 122	1,39	361 331
Goldman Sachs & Co. LLC	A-1	15 janvier 2026	USD	19 621 560	CAD	27 365 306	0,72	(452 205)
Goldman Sachs & Co. LLC	A-1	17 février 2026	CAD	10 447 526	USD	7 427 635	1,41	274 361
Goldman Sachs & Co. LLC	A-1	10 mars 2026	CAD	27 018 935	USD	19 257 697	1,40	666 080
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	15 janvier 2026	CAD	33 134 343	USD	23 848 122	1,39	424 052
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	17 février 2026	CAD	25 595 899	USD	18 345 526	1,40	469 186
Banque Royale du Canada	A-1+	15 janvier 2026	CAD	49 657 586	USD	35 772 183	1,39	592 149
Banque Royale du Canada	A-1+	15 janvier 2026	USD	12 819 419	CAD	17 881 589	0,72	(298 364)
Banque Royale du Canada	A-1+	15 janvier 2026	USD	13 735 092	CAD	19 154 355	0,72	(315 184)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 février 2026	CAD	8 955 354	USD	6 366 545	1,41	235 498
Banque Royale du Canada	A-1+	10 mars 2026	CAD	28 088 476	USD	19 999 042	1,40	721 141
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	15 janvier 2026	CAD	38 575 547	USD	27 822 809	1,39	413 540
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	15 janvier 2026	USD	19 229 129	CAD	26 819 635	0,72	(444 796)
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	17 février 2026	CAD	10 364 545	USD	7 427 635	1,40	191 380
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	10 mars 2026	CAD	37 293 648	USD	26 837 338	1,39	568 568
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								**7 791 164**

**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 31 décembre 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	9 302	(1 511)	-	7 791
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	9 302	(1 511)	-	7 791
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(1 511)	1 511	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(1 511)	1 511	-	-

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 31 décembre 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	331 863	228 971	69,0
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation	296 799	138 120	46,5
Fonds alpha d'actions américaines	1 132 495	392 621	34,7
Fonds de valeur d'actions américaines	637 883	196 060	30,7

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 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

Mandat de gestion d'actions américaines

Notes des états financiers propres au Fonds

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	97	49
Paiements indirects†	35	16

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	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	5 440 474	3 576 228	2 757 720	2 519 843	6 419 970	5 496 508	183 932	43 400
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	1 328 090	10 137	348 065	109 176	1 469 122	103	611
Parts rachetables rachetées	(7 561 745)	(9 059 720)	(2 287 309)	(2 678 121)	(7 332 364)	(8 590 308)	(146 047)	(35 314)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	34 719 998	36 841 269	9 478 137	8 997 589	34 276 537	35 079 755	52 749	14 761

†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

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	10 193	-
Garanties (hors trésorerie)	10 703	-

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) 31 décembre (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.

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Fonds alpha d'actions américaines (série I)	392 621
Fonds de croissance d'actions américaines (série I)	228 971
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation (série I)	138 120
Fonds de valeur d'actions américaines (série I)	196 060

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

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 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 31 décembre 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,1
AA/Aa/A+	0,7
Total	**0,8**

^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

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions américaines et des Fonds et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale aux États-Unis.

Au 31 décembre 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 113 531 000 $ (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 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	189 954	(442 280)	(252 326)	(21,6)
Total	**189 954**	**(442 280)**	**(252 326)**	**(21,6)**

~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	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 31 décembre 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 25 233 000 $ (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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	179 539	-	-	179 539
Fonds	955 772	-	-	955 772
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	7 791	-	7 791
Total	**1 135 311**	**7 791**	**-**	**1 143 102**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	707 323	550 371
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	19 660	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	1 302	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	62	162
Dividendes à recevoir	974	912
Intérêts à recevoir	58	54
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	729 379	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	1	-
Frais d'administration à payer	1	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	7 471	-
Montant à payer pour le rachat de parts	87	119
Impôt sur les gains en capital étrangers	1 727	2 615
Autres comptes créditeurs	-	-
	9 287	2 734
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	720 092	561 882

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	822	791	18,39	14,50	44 661	54 544
Série E	15 135	14 111	21,76	17,05	695 681	827 606
Série F	2 256	1 893	16,48	12,90	136 868	146 768
Série I	575 052	441 010	33,95	26,56	16 938 731	16 606 160
Série OF	99	88	19,03	14,89	5 221	5 932
Série W	126 728	103 989	40,46	31,67	3 132 017	3 283 967

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) 31 décembre (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	15 375	14 020
Intérêts aux fins des distributions	455	1 205
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	41 287	87 795
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	116 995	(14 211)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	174 112	88 809
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	131	12
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(2 229)	656
Rabais sur frais	3	4
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(2 095)	672
Total des revenus	172 017	89 481
Charges		
Frais de gestion (note 5)	315	385
Frais d'administration (note 5)	222	207
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	2 837	3 012
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	1	4
Retenues d'impôts	577	4 248
Taxe de vente harmonisée	61	71
Autres charges	40	75
Total des charges	4 054	8 003
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	167 963	81 478

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (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	198	92	3,93	1,54	50 524	59 502
Série E	3 600	2 098	4,73	1,92	760 752	1 091 131
Série F	548	275	3,71	1,52	147 543	181 389
Série I	132 145	65 877	7,99	3,47	16 536 469	18 990 296
Série OF	23	10	4,19	1,68	5 408	6 050
Série W	31 449	13 126	9,64	4,04	3 262 718	3 251 514

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) 31 décembre (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	198	92	3 600	2 098	548	275	132 145	65 877
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	(2)	(8)	(63)	(21)	(20)	(11 178)	(10 829)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	(2)	(8)	(63)	(21)	(20)	(11 178)	(10 829)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	23	29	1 401	2 147	453	1 521	132 923	61 182
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	2	5	59	20	19	11 178	10 829
Rachat de parts rachetables	(190)	(214)	(3 974)	(13 593)	(637)	(2 720)	(131 026)	(135 080)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(167)	(183)	(2 568)	(11 387)	(164)	(1 180)	13 075	(63 069)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31	(93)	1 024	(9 352)	363	(925)	134 042	(8 021)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	822	791	15 135	14 111	2 256	1 893	575 052	441 010

	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	23	10	31 449	13 126	167 963	81 478
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	(2 399)	(2 037)	(13 606)	(12 951)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(2 399)	(2 037)	(13 606)	(12 951)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	22 970	30 609	157 770	95 488
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	2 397	2 035	13 600	12 944
Rachat de parts rachetables	(12)	(8)	(31 678)	(30 376)	(167 517)	(181 991)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(12)	(8)	(6 311)	2 268	3 853	(73 559)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11	2	22 739	13 357	158 210	(5 032)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	99	88	126 728	103 989	720 092	561 882

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) 31 décembre (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	167 963	81 478
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(41 287)	(87 795)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(116 995)	14 211
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	156	(157)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	2 837	3 012
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	666 893	794 208
Achat de placements et de dérivés	(662 231)	(722 641)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(62)	263
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(4)	5
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	(5)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	1	(2)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(888)	2 615
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	16 384	85 192
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(6)	(7)
Produit de l'émission de parts rachetables	157 228	94 054
Montant versé au rachat de parts rachetables	(166 907)	(180 594)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(9 685)	(86 547)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(156)	157
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 699	(1 355)
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	19 660	13 117
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	451	1 210
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	13 848	12 650
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	(1)	(4)
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 31 décembre 2025

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		CHINE			
HKD	1 080 535	Alibaba Group Holding Ltd.	22 443 464	27 212 280	
HKD	999 596	Anhui Conch Cement Co., Ltd., catégorie H	3 815 163	3 892 436	
HKD	183 883	Baidu Inc., catégorie A	4 202 383	4 264 472	
HKD	609 305	Chery Automobile Co., Ltd., catégorie H	3 525 452	3 316 107	
HKD	9 391 847	China Construction Bank Corp., catégorie H	13 377 376	12 737 237	
HKD	1 160 538	China Pacific Insurance (Group) Co., Ltd., catégorie H	6 423 479	7 204 435	
HKD	4 655 330	China Petroleum & Chemical Corp., catégorie H	3 655 685	3 834 116	
CNY	81 760	Contemporary Amperex Technology Co., Ltd.	3 494 254	5 897 670	
CNY	876 400	Guotai Junan Securities Co., Ltd.	3 529 597	3 537 367	
CNY	524 100	Han's Laser Technology Industry Group Co., Ltd.	3 836 063	4 240 059	
HKD	511 116	Hansoh Pharmaceutical Group Co., Ltd.	2 974 819	3 252 250	
HKD	2 096 066	Harbin Electric Co., Ltd., catégorie H	3 163 662	6 147 451	
HKD	151 256	Hesai Group	4 129 759	4 745 549	
CNY	6 619 581	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	8 544 996	10 310 261	
HKD	2 053 852	Jiangsu Expressway Co., Ltd., catégorie H	3 698 563	3 618 533	
CNY	326 200	Luxshare Precision Industry Co., Ltd.	3 702 238	3 633 369	
HKD	863 292	Minth Group Ltd.	3 254 081	4 829 351	
USD	24 584	NetEase Inc., CAAE	3 377 128	4 643 680	
HKD	2 720 201	People's Insurance Co. (Group) of China Ltd.	3 652 159	3 238 192	
CNY	854 300	Shanghai Hanbell Precise Machinery Co., Ltd.	4 249 788	4 199 883	
HKD	402 078	Tencent Holdings Ltd.	31 750 485	42 475 158	
USD	35 273	Trip.com Group Ltd., CAAE	3 513 463	3 481 448	
HKD	1 088 886	Weichai Power Co., Ltd., catégorie H	3 949 978	3 619 859	
			148 264 035	174 331 163	24,2
		TAÏWAN			
TWD	511 417	ASE Technology Holding Co., Ltd.	3 549 650	5 596 261	
TWD	171 492	Delta Electronics Inc.	3 209 974	7 214 151	
TWD	823 586	Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	7 249 412	8 292 682	
TWD	138 060	MediaTek Inc.	7 618 965	8 624 203	
TWD	2 866 802	SinoPac Financial Holdings Co.	3 627 235	3 581 614	
TWD	1 299 929	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	52 530 432	88 016 970	
TWD	568 922	Unimicron Technology Corp.	3 370 050	5 467 521	
TWD	12 636	Unimicron Technology Corp., droits, 6 janvier 2026, restreintes	-	57 405	
TWD	32 406	WiWynn Corp.	3 349 821	6 348 965	
			84 505 539	133 199 772	18,5
		INDE			
INR	361 086	Axis Bank Ltd.	6 498 675	6 999 663	
INR	245 622	Bharti Airtel Ltd.	5 160 634	7 897 891	
INR	1 937 367	Eternal Ltd.	7 320 102	8 226 267	
INR	871 504	HDFC Bank Ltd.	11 541 296	13 191 637	
INR	105 620	Hindustan Unilever Ltd.	4 312 025	3 735 373	
INR	666 302	ICICI Bank Ltd.	11 507 522	13 664 156	
INR	185 412	Infosys Ltd.	4 404 411	4 573 892	
INR	91 775	Kwality Wall's India Ltd., restreintes	53 978	52 710	
INR	111 475	Larsen & Toubro Ltd.	4 754 664	6 951 492	
INR	16 445	Maruti Suzuki India Ltd.	3 023 143	4 193 149	
INR	786 111	REC Ltd.	5 481 842	4 283 283	
INR	479 847	Reliance Industries Ltd.	10 081 288	11 507 503	
INR	254 048	SBI Life Insurance Co., Ltd.	7 817 543	7 894 541	
INR	248 609	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	6 901 330	6 528 863	
INR	1 253 905	Swiggy Ltd.	8 195 122	7 396 072	
			97 053 575	107 096 492	14,9

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		CORÉE DU SUD			
KRW	15 146	APR Corp.	3 636 141	3 333 571	
KRW	4 331	Doosan Co., Ltd.	3 742 915	3 222 842	
KRW	35 282	Hanwha Ocean Co., Ltd.	3 935 811	3 818 839	
KRW	6 616	HD Hyundai Electric Co., Ltd.	3 265 221	4 879 062	
KRW	22 619	Hyundai Motor Co., Ltd.	5 587 486	6 389 957	
KRW	21 774	Hyundai Rotem Co., Ltd.	2 769 012	3 898 207	
KRW	52 863	KB Financial Group Inc.	4 565 432	6 280 845	
KRW	4 882	Samsung Biologics Co., Ltd.	8 074 575	7 883 879	
KRW	305 700	Samsung Electronics Co., Ltd.	20 340 339	34 923 234	
KRW	-	Samsung Epis Holdings Co., Ltd.	180	218	
KRW	5 891	Samyang Foods Co., Ltd.	8 237 930	6 909 505	
KRW	36 053	SK Hynix Inc.	8 513 108	22 362 597	
			72 668 150	103 902 756	14,4
		BRÉSIL			
BRL	1 339 817	Itau Unibanco Holding SA, privilégiées	10 691 527	13 165 312	
USD	6 724	MercadoLibre Inc.	14 676 098	18 589 658	
USD	258 933	NU Holdings Ltd. des îles Caïmans, catégorie A	5 172 295	5 949 371	
BRL	662 938	WEG SA	6 725 654	8 055 113	
			37 265 574	45 759 454	6,4
		R.-U.			
GBP	177 714	Anglo American PLC	8 870 176	10 143 288	
GBP	144 732	Shell PLC	6 786 170	7 336 976	
GBP	566 256	Standard Chartered PLC	13 519 851	19 088 120	
			29 176 197	36 568 384	5,1
		CANADA			
USD	908 463	Kinross Gold Corp.	11 480 851	35 113 011	4,9
		MEXIQUE			
MXN	1 338 619	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	12 631 895	17 033 039	2,4
		CONGO			
	704 135	Ivanhoe Mines Ltd., catégorie A	10 638 636	10 991 547	1,5
		SINGAPOUR			
SGD	142 023	DBS Group Holdings Ltd.	7 487 598	8 547 115	1,2
		GRÈCE			
EUR	698 890	Alpha Bank SA	3 358 167	4 035 821	
EUR	181 696	National Bank of Greece SA	3 275 878	3 810 032	
			6 634 045	7 845 853	1,1
		AFRIQUE DU SUD			
ZAR	74 299	Naspers Ltd., catégorie N	6 740 384	6 801 747	0,9
		ARGENTINE			
USD	97 447	Vista Energy SAB de CV, CAAE	6 462 894	6 508 318	0,9
		CHILI			
CLP	23 337 965	Banco de Chile	5 637 828	6 187 180	0,9
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
USD	71 558	iShares MSCI Emerging Markets ETF	5 380 134	5 373 448	0,7
		É.-U.			
HKD	588 007	Samsonite International SA	2 066 573	2 063 638	0,3
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**544 093 908**	**707 322 917**	**98,3**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(1 076 910)		
		Total du portefeuille de placements	**543 016 998**	**707 322 917**	**98,3**
		Autres actifs (passifs) nets		12 769 230	1,7
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**720 092 147**	**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 31 décembre 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 31 décembre 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) (%)
iShares MSCI Emerging Markets ETF	28 959 311	5 373	-

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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	2 793	2 972
Paiements indirects†	1 020	947

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	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	1 457	2 076	75 799	131 193	32 211	123 158	4 184 331	2 328 083
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	121	258	3 349	1 357	1 463	362 850	405 256
Parts rachetables rachetées	(11 340)	(15 323)	(207 982)	(840 376)	(43 468)	(222 635)	(4 214 610)	(5 083 100)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	44 661	54 544	695 681	827 606	136 868	146 768	16 938 731	16 606 160

	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	-	42	654 531	989 151
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	16	35	65 343	63 808
Parts rachetables rachetées	(727)	(584)	(871 824)	(977 878)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	5 221	5 932	3 132 017	3 283 967

†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

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	11 972	16 702
Garanties (hors trésorerie)	12 575	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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	188	18
Charges	(57)	(6)
Revenu tiré des prêts de titres	131	12
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,4	33,6

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

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre 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
	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	30 120
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 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 31 décembre 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
BB/Ba/B+	1,8
Total	**1,8**

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 31 décembre 2025, le Fonds investissait principalement dans des actions et des fonds négociés en bourse étrangers et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

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 31 décembre 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 70 732 000 $ (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 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar de Hong Kong	136 498	-	136 498	19,0
Dollar taïwanais	133 200	-	133 200	18,5
Roupie indienne	107 204	-	107 204	14,9
Won coréen	104 052	-	104 052	14,4
Dollar américain	92 765	-	92 765	12,9
Livre sterling	36 568	-	36 568	5,1
Renminbi chinois	31 819	-	31 819	4,4
Réal brésilien	22 194	-	22 194	3,1
Peso mexicain	17 026	-	17 026	2,4
Dollar de Singapour	8 547	-	8 547	1,2
Euro	7 846	-	7 846	1,1
Rand sud-africain	6 802	-	6 802	0,9
Peso chilien	6 187	-	6 187	0,9
Couronne tchèque	-	-	-	0,0
Forint hongrois	(1)	-	(1)	0,0
Total	**710 707**	**-**	**710 707**	**98,8**

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 31 décembre 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 71 071 000 $ (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 31 décembre 2025, 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 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.

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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	701 840	57	53	701 950
Fonds négocié(s) en bourse	5 373	-	-	5 373
Total	**707 213**	**57**	**53**	**707 323**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 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(e) le 31 décembre 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$)	Solde au 31 décembre 2025 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Actions	-	54	-	-	-	-	(1)	53
Total	**-**	**54**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(1)**	**53**

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2025 s'est établie à (1 268 $).

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 2025.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	66 898	68 761
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	689	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	38	74
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	2	3
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	67 627	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	1	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	106	191
Autres comptes créditeurs	-	-
	107	192
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	67 520	69 410

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	775	825	15,74	13,99	49 258	58 975
Série E	7 748	7 842	16,17	14,29	479 235	548 620
Série ET8	1	1	9,05	8,69	135	125
Série F	2 394	2 113	16,94	14,83	141 250	142 545
Série FT8	1	1	9,74	9,22	130	120
Série I	36 866	37 215	17,68	15,32	2 084 717	2 429 687
Série IT8	1 228	1 148	10,31	9,66	119 141	118 825
Série OF	164	178	16,48	14,51	9 974	12 237
Série W	16 718	18 201	17,56	15,24	952 199	1 194 530
Série WT8	1 625	1 886	10,16	9,54	159 936	197 709

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) 31 décembre
(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	418	1 819
Intérêts aux fins des distributions	33	949
Distributions de revenu provenant des placements	-	32
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	2 194	154 122
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	7 124	(56 916)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	9 769	99 388
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	2	149
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(18)	1 883
Rabais sur frais	3	299
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(13)	2 331
Total des revenus	9 756	101 719
Charges		
Frais de gestion (note 5)	199	320
Frais d'administration (note 5)	52	64
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	12	956
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	63	76
Taxe de vente harmonisée	19	35
Autres charges	-	-
Total des charges	346	1 452
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 410	100 267

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	95	222	1,75	3,34	54 147	66 491
Série E	936	3 200	1,87	3,59	501 498	890 534
Série ET8	-	-	1,07	2,16	130	137
Série F	301	1 097	2,11	3,86	142 343	283 804
Série FT8	-	-	1,27	2,42	125	149
Série I	5 383	90 100	2,38	5,24	2 262 887	17 199 182
Série IT8	169	169	1,39	2,27	121 254	74 341
Série OF	23	62	2,06	3,67	11 200	16 799
Série W	2 388	5 093	2,19	4,01	1 088 314	1 271 217
Série WT8	115	324	0,87	1,97	131 487	164 520

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) 31 décembre (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	95	222	936	3 200	-	-	301	1 097
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	(1)	-	(26)	-	-	-	(24)
Profits nets réalisés	-	-	-	(7)	-	-	-	(7)
Remboursement de capital	-	-	(2)	(2)	-	-	(1)	(2)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	(1)	(2)	(35)	-	-	(1)	(33)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	36	10	1 122	1 606	-	-	475	1 850
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	1	-	32	-	-	-	29
Rachat de parts rachetables	(181)	(182)	(2 150)	(13 457)	-	-	(494)	(7 408)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(145)	(171)	(1 028)	(11 819)	-	-	(19)	(5 529)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(50)	50	(94)	(8 654)	-	-	281	(4 465)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	775	825	7 748	7 842	1	1	2 394	2 113

	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	-	-	5 383	90 100	169	169	23	62
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	(2 056)	-	(36)	-	(1)
Profits nets réalisés	-	-	-	(549)	-	(10)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	(137)	(94)	(2)	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	(2 742)	(94)	(48)	-	(1)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	3 747	50 919	129	1 071	8	2
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	2 741	40	12	-	1
Rachat de parts rachetables	-	-	(9 479)	(556 494)	(164)	(686)	(45)	(109)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	-	-	(5 732)	(502 834)	5	397	(37)	(106)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	-	(349)	(415 476)	80	518	(14)	(45)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1	1	36 866	37 215	1 228	1 148	164	178

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) 31 décembre (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	2 388	5 093	115	324	9 410	100 267
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	(160)	-	(79)	-	(2 383)
Profits nets réalisés	-	(43)	-	(21)	-	(637)
Remboursement de capital	-	(11)	(97)	(5)	(194)	(159)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	(214)	(97)	(105)	(194)	(3 179)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	3 269	4 429	1 234	1 404	10 020	61 291
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	214	2	-	42	3 030
Rachat de parts rachetables	(7 140)	(8 207)	(1 515)	(72)	(21 168)	(586 615)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(3 871)	(3 564)	(279)	1 332	(11 106)	(522 294)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 483)	1 315	(261)	1 551	(1 890)	(425 206)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	16 718	18 201	1 625	1 886	67 520	69 410

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) 31 décembre (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	9 410	100 267
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(2 194)	(154 122)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(7 124)	56 916
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	28	(314)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	12	956
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	17 689	1 301 553
Achat de placements et de dérivés	(6 520)	(825 856)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	(32)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	527
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	1	267
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	-	84
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	11 302	480 243
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(152)	(149)
Produit de l'émission de parts rachetables	6 448	57 153
Montant versé au rachat de parts rachetables	(17 645)	(582 353)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(11 349)	(525 349)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(28)	314
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(47)	(45 106)
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	689	764
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	34	1 215
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	355	2 270
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 31 décembre 2025

Devise	Nombre de parts	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	250 760	Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	6 196 085	8 049 396	
USD	104 002	iShares MSCI World ETF	21 035 545	26 518 286	
			27 231 630	34 567 682	51,2
		FONDS			
	1 520 966	Fonds d'actions mondiales CI (série I)	25 525 771	32 330 270	47,9
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**52 757 401**	**66 897 952**	**99,1**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(35 997)		
		Total du portefeuille de placements	**52 721 404**	**66 897 952**	**99,1**
		Autres actifs (passifs) nets		622 248	0,9
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**67 520 200**	**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 31 décembre 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 31 décembre 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	187 444	32 330	17,2
Fonds intelligence artificielle mondiale CI	990 503	8 050	0,8
iShares MSCI World ETF	9 255 724	26 518	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) (%)
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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	11	952
Paiements indirects†	4	303

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	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	2 571	734	76 567	128 326	-	-	30 334	147 341
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	138	-	2 405	10	9	-	2 216
Parts rachetables rachetées	(12 288)	(13 967)	(145 952)	(1 089 912)	-	(30)	(31 629)	(590 047)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	49 258	58 975	479 235	548 620	135	125	141 250	142 545

	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	-	-	240 258	3 944 990	13 602	115 904	621	169
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	10	10	-	203 621	4 121	1 313	-	87
Parts rachetables rachetées	-	(60)	(585 228)	(40 758 329)	(17 407)	(79 857)	(2 884)	(8 152)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	130	120	2 084 717	2 429 687	119 141	118 825	9 974	12 237

	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	213 298	314 148	125 008	162 187
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	15 599	148	10
Parts rachetables rachetées	(455 629)	(597 899)	(162 929)	(8 305)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	952 199	1 194 530	159 936	197 709

†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 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	4	212
Charges	(2)	(63)
Revenu tiré des prêts de titres	2	149
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	43,4	30,0

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

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	8 050
Fonds d'actions mondiales CI (série I)	32 330

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

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	9
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	1 197
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	1 197

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 31 décembre 2025

Fonds	Actif net (%)
Fonds d'actions mondiales CI (série I)	47,9
iShares MSCI World ETF	39,3
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	11,9
Autres actifs (passifs) nets	0,9
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

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit des fonds sous-jacents.

Aux 31 décembre 2025 et 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

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

Au 31 décembre 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 6 690 000 $ (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 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	27 425	-	27 425	40,6
Livre sterling	26	-	26	0,0
Total	**27 451**	**-**	**27 451**	**40,6**

~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	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 31 décembre 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 2 745 000 $ (3 079 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Aux 31 décembre 2025 et 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

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents.

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	32 330	-	-	32 330
Fonds négocié(s) en bourse	34 568	-	-	34 568
Total	**66 898**	**-**	**-**	**66 898**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 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(e) le 31 décembre 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$)	Solde au 31 décembre 2025 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	81	44	(49)	-	-	(185)	109	-
Total	**81**	**44**	**(49)**	**-**	**-**	**(185)**	**109**	**-**

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2025 s'est établie à néant.

pour la période ou l'exercice clos(e) 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

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	38 485	33 513
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	119	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	-	59
Montant à recevoir pour la souscription de parts	130	26
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	38 734	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	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	80	11
Montant à payer pour le rachat de parts	26	75
Autres comptes créditeurs	-	-
	106	86
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 628	33 765

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	657	715	18,37	15,43	35 754	46 372
Série E	6 052	5 941	18,81	15,71	321 754	378 080
Série ET8	2	1	12,63	11,39	116	108
Série F	897	864	19,72	16,30	45 454	53 027
Série FT8	1	1	13,35	11,89	104	97
Série I	16 932	15 087	20,44	16,73	828 200	901 874
Série IT8	576	587	14,01	12,35	41 116	47 542
Série OF	139	155	19,18	15,95	7 265	9 697
Série W	13 372	10 414	20,37	16,70	656 588	623 739

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) 31 décembre (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	-	792
Intérêts aux fins des distributions	5	125
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	3 900	3 826
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	350	56 220
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	3 265	(19 648)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	7 520	41 315
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	2
Profit (perte) de change sur la trésorerie	-	110
Rabais sur frais	1	4
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	1	116
Total des revenus	7 521	41 431
Charges		
Frais de gestion (note 5)	120	161
Frais d'administration (note 5)	34	35
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	116
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	-	41
Retenues d'impôts	-	91
Taxe de vente harmonisée	17	22
Autres charges	6	7
Total des charges	178	474
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 343	40 957

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (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	127	304	3,14	5,47	40 363	55 538
Série E	1 111	3 468	3,22	5,82	344 689	595 513
Série ET8	1	8	2,15	4,84	112	1 745
Série F	159	1 097	3,39	6,31	47 024	173 750
Série FT8	-	-	2,42	4,22	100	105
Série I	3 383	31 913	3,88	6,13	871 855	5 209 438
Série IT8	117	300	2,69	4,84	43 339	61 920
Série OF	29	83	3,55	5,82	8 351	14 248
Série W	2 416	3 784	3,85	6,10	627 434	620 220

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) 31 décembre (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	127	304	1 111	3 468	1	8	159	1 097
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-	-	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(2)	(2)	-	(1)	-	(2)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(2)	(2)	-	(1)	-	(2)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	37	23	983	1 643	-	-	174	1 077
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(222)	(310)	(1 981)	(10 982)	-	(52)	(300)	(6 089)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(185)	(287)	(998)	(9 339)	-	(52)	(126)	(5 012)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(58)	17	111	(5 873)	1	(45)	33	(3 917)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	657	715	6 052	5 941	2	1	897	864

	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	-	-	3 383	31 913	117	300	29	83
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-	-	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	(43)	(41)	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	(43)	(41)	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	3 361	44 943	46	31	17	8
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	19	12	-	-
Rachat de parts rachetables	-	-	(4 899)	(129 394)	(150)	(598)	(62)	(137)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	-	-	(1 538)	(84 451)	(85)	(555)	(45)	(129)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	-	1 845	(52 538)	(11)	(296)	(16)	(46)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1	1	16 932	15 087	576	587	139	155

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) 31 décembre (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	2 416	3 784	7 343	40 957
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	-	-	-	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(45)	(46)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(45)	(46)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	4 437	4 319	9 055	52 044
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	19	12
Rachat de parts rachetables	(3 895)	(4 697)	(11 509)	(152 259)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	542	(378)	(2 435)	(100 203)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 958	3 406	4 863	(59 292)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	13 372	10 414	38 628	33 765

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) 31 décembre (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	7 343	40 957
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(350)	(56 220)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(3 265)	19 648
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	-	(4)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	116
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	9 535	217 240
Achat de placements et de dérivés	(6 864)	(122 659)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 900)	(3 826)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	28
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	30
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	(2)
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	2 499	95 309
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(26)	(34)
Produit de l'émission de parts rachetables	8 642	50 918
Montant versé au rachat de parts rachetables	(11 249)	(151 237)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(2 633)	(100 353)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	4
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(134)	(5 044)
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	119	253

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	5	155
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	729
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	(41)
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 31 décembre 2025

Devise	Nombre de parts	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS SOUS-JACENT(S)			
	1 619 831	Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance CI Munro (série I)	38 181 880	38 485 252	99,6
		Total du portefeuille de placements	**38 181 880**	**38 485 252**	**99,6**
		Autres actifs (passifs) nets		142 267	0,4
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**38 627 519**	**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 31 décembre 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 31 décembre 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	2 126 513	38 485	1,8

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 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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	-	115
Paiements indirects†	-	21

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	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	2 403	1 701	60 603	124 302	-	-	9 796	86 151
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	8	38	-	-
Parts rachetables rachetées	(13 021)	(23 534)	(116 929)	(884 967)	-	(5 693)	(17 369)	(482 887)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	35 754	46 372	321 754	378 080	116	108	45 454	53 027

	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	-	-	186 872	3 447 762	3 661	2 787	1 089	575
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	7	7	-	-	1 474	1 107	-	-
Parts rachetables rachetées	-	(20)	(260 546)	(8 798 620)	(11 561)	(60 280)	(3 521)	(9 989)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	104	97	828 200	901 874	41 116	47 542	7 265	9 697

	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	237 940	302 461
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(205 091)	(327 051)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	656 588	623 739

†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 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 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) 31 décembre (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

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance CI Munro (série I)	38 485

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

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	2 252
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

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 31 décembre 2025

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	61,2
Irlande	7,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,0
Chine	5,9
Taïwan	4,4
Suisse	3,1
Canada	2,6
France	2,3
Allemagne	2,2
Pays-Bas	1,8
R.-U.	1,7
Japon	1,0
Autres actifs (passifs) nets	0,3
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

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

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

Aux 31 décembre 2025 et 2024, l'exposition du fonds sous-jacent au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 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 3 610 000 $ (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

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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025~

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	74,6
Euro	6,4
Dollar de Hong Kong	5,9
Dollar taïwanais	4,4
Franc suisse	3,1
Livre sterling	1,7
Yen japonais	1,0
Couronne danoise	0,0
Total	**97,1**

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 31 décembre 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 3 737 000 $ (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
Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de taux d'intérêt.

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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds sous-jacent(s)	38 485	-	-	38 485
Total	**38 485**	**-**	**-**	**38 485**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	201 609	337 750
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	976	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	56	305
Montant à recevoir pour la souscription de parts	153	57
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	202 794	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	1	1
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	18	28
Montant à payer pour le rachat de parts	164	335
Autres comptes créditeurs	-	-
	183	364
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	202 611	339 135

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	174	194	13,38	13,22	12 976	14 682
Série E	11 855	11 684	13,87	13,62	854 703	857 816
Série F	1 229	1 061	14,79	14,38	83 071	73 791
Série I	131 141	273 414	15,92	15,27	8 237 382	17 901 305
Série OF	1	1	14,15	13,88	80	80
Série W	58 211	52 781	15,75	15,14	3 694 763	3 485 658

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) 31 décembre
(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	39 206	9 142
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(38 124)	27 612
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	11 449	36 755
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	11 452	36 758
Charges		
Frais de gestion (note 5)	234	284
Frais d'administration (note 5)	115	115
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	36	46
Autres charges	-	-
Total des charges	386	446
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 066	36 312

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	2	16	0,16	1,04	12 981	15 166
Série E	226	1 178	0,27	1,08	837 178	1 086 586
Série F	30	102	0,39	1,36	76 668	74 512
Série I	8 617	29 484	0,64	1,61	13 412 619	18 266 578
Série OF	-	-	0,27	1,34	80	102
Série W	2 191	5 532	0,62	1,57	3 534 425	3 523 950

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) 31 décembre (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	2	16	226	1 178	30	102	8 617	29 484
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-	-	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(2)	(3)	(1)	(1)	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(2)	(3)	(1)	(1)	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	23	8	1 998	2 012	352	718	3 035	12 623
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(45)	(33)	(2 051)	(10 276)	(213)	(868)	(153 925)	(25 847)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(22)	(25)	(53)	(8 264)	139	(150)	(150 890)	(13 224)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(20)	(9)	171	(7 089)	168	(49)	(142 273)	16 260
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	174	194	11 855	11 684	1 229	1 061	131 141	273 414

	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	-	-	2 191	5 532	11 066	36 312
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	(3)	(4)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	(3)	(4)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	16 984	32 097	22 392	47 458
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	-	(1)	(13 745)	(33 858)	(169 979)	(70 883)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	-	(1)	3 239	(1 761)	(147 587)	(23 425)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(1)	5 430	3 771	(136 524)	12 883
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1	1	58 211	52 781	202 611	339 135

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) 31 décembre (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	11 066	36 312
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(39 206)	(9 142)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	38 124	(27 612)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	158 879	40 236
Achat de placements et de dérivés	(11 050)	(16 302)
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	-	(3)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	(1)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	147 446	23 488
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	21 811	46 732
Montant versé au rachat de parts rachetables	(169 665)	(69 899)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(147 857)	(23 171)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(411)	317
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	976	1 387

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 31 décembre 2025

Devise	Nombre de d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS SOUS-JACENT(S)			
	8 257 054	Catégorie de société alpha d'actions internationales (actions I)	150 428 181	201 609 180	99,5
		Total du portefeuille de placements	**150 428 181**	**201 609 180**	**99,5**
		Autres actifs (passifs) nets		1 001 885	0,5
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**202 611 065**	**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 31 décembre 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 31 décembre 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	620 596	201 609	32,5

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 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) 31 décembre (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) 31 décembre

	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	1 713	658	146 304	156 363	24 059	52 577	193 768	895 245
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(3 419)	(2 648)	(149 417)	(801 277)	(14 779)	(63 942)	(9 857 691)	(1 789 682)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	12 976	14 682	854 703	857 816	83 071	73 791	8 237 382	17 901 305

	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	-	-	1 102 056	2 210 093
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	-	(40)	(892 951)	(2 331 067)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	80	80	3 694 763	3 485 658

†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 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 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) 31 décembre (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 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Catégorie de société alpha d'actions internationales (actions I)	201 609

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

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	146
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	146

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 31 décembre 2025

Catégories	Actif net (%)
R.-U.	19,0
France	11,3
Chine	10,4
Japon	8,6
Mexique	6,6
Allemagne	6,2
Suède	5,2
Autriche	4,6
Espagne	4,2
Israël	4,1
Inde	4,1
Singapour	3,9
Portugal	3,7
Irlande	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0
Finlande	1,1
Suisse	0,6
Autres actifs (passifs) nets	0,3
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

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

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

Aux 31 décembre 2025 et 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

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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 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 19 496 000 $ (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

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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025~

Devise	Actif net (%)
Euro	33,9
Livre sterling	19,2
Dollar américain	14,9
Dollar de Hong Kong	10,4
Yen japonais	8,6
Couronne suédoise	5,2
Roupie indienne	4,1
Franc suisse	0,6
Total	**96,9**

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 31 décembre 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 19 536 000 $ (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

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

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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds sous-jacent(s)	201 609	-	-	201 609
Total	**201 609**	**-**	**-**	**201 609**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	716 336	318 125
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	5 196	11 461
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	1 802	57
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	4 328	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	252	33
Dividendes à recevoir	54	48
Intérêts à recevoir	15	22
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	727 983	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	100	1 326
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	3 899	-
Montant à payer pour le rachat de parts	210	69
Autres comptes créditeurs	-	-
	4 209	1 395
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	723 774	328 351

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	461	464	19,58	17,98	23 534	25 779
Série E	8 814	8 420	28,87	26,42	305 349	318 698
Série F	1 415	1 269	16,38	14,91	86 397	85 111
Série I	669 995	281 773	42,15	38,30	15 894 763	7 356 762
Série OF	183	163	25,98	23,72	7 061	6 883
Série W	42 906	36 262	23,07	20,97	1 859 408	1 729 279

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) 31 décembre
(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	11 603	9 007
Intérêts aux fins des distributions	256	241
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	32 844	38 495
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	31 922	452
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	76 625	48 195
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	39	45
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(413)	(147)
Rabais sur frais	3	3
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(371)	(99)
Total des revenus	76 254	48 096
Charges		
Frais de gestion (note 5)	190	212
Frais d'administration (note 5)	85	80
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	2 979	1 123
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	1	-
Retenues d'impôts	1 472	1 346
Taxe de vente harmonisée	33	36
Autres charges	10	8
Total des charges	4 771	2 806
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	71 483	45 290

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	56	62	2,31	2,34	23 966	26 296
Série E	1 074	1 327	3,56	3,75	301 429	354 027
Série F	179	164	2,15	2,18	83 401	75 327
Série I	64 544	38 969	6,20	5,65	10 416 490	6 896 425
Série OF	22	19	3,28	2,98	6 857	6 457
Série W	5 608	4 749	3,27	3,03	1 712 678	1 567 324

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) 31 décembre (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	56	62	1 074	1 327	179	164	64 544	38 969
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(5)	(8)	(96)	(163)	(17)	(25)	(9 214)	(6 676)
Profits nets réalisés	(10)	(24)	(221)	(468)	(40)	(72)	(21 195)	(19 213)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(15)	(32)	(317)	(631)	(57)	(97)	(30 409)	(25 889)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	18	14	994	1 161	274	539	383 384	15 519
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	15	32	314	629	57	96	30 408	25 889
Rachat de parts rachetables	(77)	(178)	(1 671)	(5 733)	(307)	(681)	(59 705)	(29 874)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(44)	(132)	(363)	(3 943)	24	(46)	354 087	11 534
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3)	(102)	394	(3 247)	146	21	388 222	24 614
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	461	464	8 814	8 420	1 415	1 269	669 995	281 773

	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	22	19	5 608	4 749	71 483	45 290
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(2)	(3)	(628)	(832)	(9 962)	(7 707)
Profits nets réalisés	(5)	(9)	(1 445)	(2 394)	(22 916)	(22 180)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(7)	(12)	(2 073)	(3 226)	(32 878)	(29 887)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	1	10 843	18 291	395 513	35 525
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	7	12	2 071	3 223	32 872	29 881
Rachat de parts rachetables	(2)	(3)	(9 805)	(18 597)	(71 567)	(55 066)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	5	10	3 109	2 917	356 818	10 340
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20	17	6 644	4 440	395 423	25 743
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	183	163	42 906	36 262	723 774	328 351

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) 31 décembre (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	71 483	45 290
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(32 844)	(38 495)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(31 922)	(452)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	2	(6)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	2 979	1 123
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	546 464	277 557
Achat de placements et de dérivés	(886 288)	(255 693)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(6)	93
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	7	(7)
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	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(330 125)	29 407
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(6)	(6)
Produit de l'émission de parts rachetables	394 955	34 811
Montant versé au rachat de parts rachetables	(71 087)	(54 367)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	323 862	(19 562)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(2)	6
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(6 263)	9 845
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	5 196	11 461
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	263	234
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	10 125	7 754
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 croissance d'actions internationales

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		JAPON			
JPY	47 200	Advantest Corp.	8 280 706	8 120 793	
JPY	16 467	Disco Corp.	6 677 500	6 950 509	
JPY	31 446	Fast Retailing Co., Ltd.	15 475 007	15 689 474	
JPY	60 800	Fujikura Ltd.	10 204 635	9 291 280	
JPY	477 383	Hitachi Ltd.	15 862 500	20 505 283	
JPY	526 446	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	16 812 178	17 713 752	
JPY	630 285	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	12 338 750	13 768 440	
JPY	44 523	Nintendo Co., Ltd.	5 222 436	4 133 433	
JPY	328 100	Panasonic Holdings Corp.	5 746 715	5 817 481	
JPY	170 800	SoftBank Group Corp.	7 954 781	6 585 156	
JPY	388 827	Sony Group Corp.	14 910 653	13 710 076	
			119 485 861	122 285 677	16,8
		ALLEMAGNE			
EUR	163 006	Deutsche Telekom AG, actions nominatives	6 315 801	7 272 701	
EUR	20 292	HeidelbergCement AG	6 859 276	7 299 106	
EUR	10 376	Hochtief AG	5 604 546	5 640 269	
EUR	153 823	Infineon Technologies AG	8 254 134	9 361 556	
EUR	35 548	Nemetschek SE	5 912 041	5 321 121	
EUR	3 527	Rheinmetall AG	10 039 254	8 880 723	
EUR	298 052	RWE AG	20 207 924	21 759 381	
EUR	8 523	SAP SE	2 163 506	2 864 349	
EUR	25 909	Scout24 SE	4 624 949	3 585 733	
EUR	57 229	Siemens AG, actions nominatives	20 535 910	22 076 310	
EUR	110 355	Siemens Energy AG	18 942 891	21 431 791	
			109 460 232	115 493 040	16,0
		R.-U.			
GBP	75 782	Anglo American PLC	3 832 756	4 325 369	
GBP	110 230	AstraZeneca PLC	23 078 047	28 123 284	
GBP	194 569	BAE Systems PLC	5 245 516	6 170 018	
GBP	1 811 636	NatWest Group PLC	17 697 026	21 846 771	
GBP	902 644	Rolls-Royce Holdings PLC	13 552 819	19 205 088	
EUR	216 426	Shell PLC	9 752 316	10 987 911	
GBP	439 419	Tesco PLC	3 706 820	3 591 753	
GBP	38 964	Unilever PLC	3 829 991	3 503 097	
GBP	320 940	Weir Group PLC (The)	14 987 399	16 898 988	
			95 682 690	114 652 279	15,8
		FRANCE			
EUR	65 619	Accor SA	4 827 105	5 103 837	
EUR	47 212	Airbus SE	14 406 276	15 108 941	
EUR	51 272	Danone	6 443 711	6 349 921	
EUR	14 843	EssilorLuxottica SA	5 814 349	6 461 964	
EUR	41 950	Legrand SA	9 308 056	8 610 527	
EUR	10 225	L'Oréal SA	6 376 837	6 046 384	
EUR	16 871	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	14 586 734	17 552 561	
EUR	29 660	Safran SA	12 249 913	14 228 269	
EUR	162 641	Société Générale SA	15 781 446	18 028 232	
			89 794 427	97 490 636	13,5
		ITALIE			
EUR	313 534	Banco BPM SPA	6 137 557	6 584 694	
EUR	709 063	Enel SPA	8 239 850	10 152 921	
EUR	1 147 793	Intesa Sanpaolo SPA	10 625 189	10 962 222	
EUR	213 920	UniCredit SPA	17 040 443	24 471 470	
			42 043 039	52 171 307	7,2

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		PAYS-BAS			
EUR	19 531	ASML Holding NV	24 077 240	29 027 701	
EUR	442 929	ING Groep NV	15 154 500	17 154 033	
			39 231 740	46 181 734	6,4
		ESPAGNE			
EUR	1 579 603	CaixaBank SA	14 241 234	26 613 154	3,7
		BELGIQUE			
EUR	136 818	KBC Group NV	17 245 548	24 551 793	3,4
		SUISSE			
CHF	106 414	Novartis AG, actions nominatives	19 331 123	20 209 589	2,8
		AUTRICHE			
EUR	93 964	BAWAG Group AG	12 625 333	19 551 999	2,7
		FINLANDE			
EUR	124 549	Kone OYJ, catégorie B	10 904 391	12 166 511	
EUR	280 000	Nordea Bank Abp	6 502 039	7 264 723	
			17 406 430	19 431 234	2,7
		DANEMARK			
DKK	70 608	Novo Nordisk AS, catégorie B	5 063 588	4 959 517	
DKK	251 544	Vestas Wind Systems AS	8 905 982	9 419 574	
			13 969 570	14 379 091	2,0
		IRLANDE			
GBP	81 414	CRH PLC	10 959 169	14 014 279	1,9
		AUSTRALIE			
AUD	432 793	Northern Star Resources Ltd.	8 263 615	10 596 465	1,5
		MEXIQUE			
MXN	4 454 562	Cemex SAB de CV	7 159 788	7 018 111	1,0
		TAÏWAN			
USD	12 981	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	4 365 966	5 414 430	0,7
		SUÈDE			
SEK	61 372	Assa Abloy AB, catégorie B	2 807 313	3 283 805	0,5
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
USD	27 045	iShares MSCI Japan ETF	3 148 203	2 997 118	0,4
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**627 221 281**	**716 335 741**	**99,0**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(1 556 118)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**625 665 163**	**716 335 741**	**99,0**
		Contrat(s) de change à terme		1 702 371	0,2
		Total du portefeuille de placements	**625 665 163**	**718 038 112**	**99,2**
		Autres actifs (passifs) nets		5 735 890	0,8
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**723 774 002**	**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 31 décembre 2025 (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 mars 2026	AUD	435 100	CAD	396 829	1,10	533
Banque de Montréal	A-1	11 mars 2026	CAD	3 166 029	CHF	1 808 200	1,75	18 742
Banque de Montréal	A-1	11 mars 2026	CAD	30 433 580	JPY	3 376 149 200	0,09	759 575
Banque de Montréal	A-1	11 mars 2026	CAD	367 853	SEK	2 481 600	0,15	(2 365)
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	A-1	11 mars 2026	CAD	325 801	AUD	356 300	0,91	404
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	11 mars 2026	CAD	1 041 541	CNH	5 250 900	0,20	7 169
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	11 mars 2026	CAD	4 021 191	TWD	90 020 400	0,04	82 452
Citibank N.A.	A-1	11 mars 2026	CAD	1 047 814	DKK	4 837 400	0,22	2 013
Citibank N.A.	A-1	11 mars 2026	CAD	928 441	DKK	4 293 000	0,22	334
Citibank N.A.	A-1	11 mars 2026	CAD	707 314	MXN	9 347 500	0,08	1 913
Goldman Sachs & Co. LLC	A-1	11 mars 2026	CAD	53 092 955	EUR	32 636 436	1,63	435 878
Goldman Sachs & Co. LLC	A-1	11 mars 2026	CAD	29 314 921	GBP	15 935 400	1,84	(72 720)
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	11 mars 2026	AUD	402 600	CAD	365 972	1,10	1 709
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	11 mars 2026	AUD	119 400	CAD	108 473	1,10	571
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	11 mars 2026	CAD	5 863 162	AUD	6 415 400	0,91	4 193
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	11 mars 2026	CAD	2 131 379	CHF	1 214 200	1,76	17 987
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	11 mars 2026	CAD	933 275	CHF	536 800	1,74	(1 060)
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	11 mars 2026	CAD	335 515	DKK	1 547 100	0,22	1 046
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	11 mars 2026	CAD	2 279 524	DKK	10 541 000	0,22	656
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	11 mars 2026	CAD	50 783	DKK	232 700	0,22	476
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	11 mars 2026	CAD	641 618	DKK	2 975 300	0,22	(1 615)
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	11 mars 2026	CAD	55 246 087	EUR	33 968 535	1,63	439 741
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	11 mars 2026	CAD	2 142 445	MXN	28 320 800	0,08	5 242
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	11 mars 2026	CAD	653 309	MXN	8 632 900	0,08	1 835
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	11 mars 2026	CAD	28 936	MXN	382 600	0,08	64
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	11 mars 2026	CNH	5 250 900	CAD	1 030 646	5,09	3 727
Banque Royale du Canada	A-1+	11 mars 2026	TWD	17 973 100	CAD	780 668	23,02	5 724
Banque Royale du Canada	A-1+	11 mars 2026	TWD	15 322 900	CAD	684 220	22,39	(13 784)
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	11 mars 2026	CAD	3 785 691	CHF	2 173 300	1,74	2 924
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	11 mars 2026	CAD	671 262	DKK	3 078 200	0,22	5 784
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	11 mars 2026	CAD	1 252 567	DKK	5 786 800	0,22	1 514
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	11 mars 2026	CAD	1 229 065	SEK	8 294 100	0,15	(8 291)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								**1 702 371**

**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 31 décembre 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	1 802	(92)	-	1 710
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	1 802	(92)	-	1 710
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(100)	92	-	(8)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(100)	92	-	(8)

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 31 décembre 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) (%)
iShares MSCI Japan ETF	21 410 364	2 997	-

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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	2 943	1 097
Paiements indirects†	1 075	349

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	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	993	756	35 120	41 998	17 106	34 679	9 217 085	380 334
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	775	1 755	10 958	23 189	3 530	6 282	727 315	654 864
Parts rachetables rachetées	(4 013)	(9 592)	(59 427)	(208 620)	(19 350)	(43 824)	(1 406 399)	(733 443)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	23 534	25 779	305 349	318 698	86 397	85 111	15 894 763	7 356 762

	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	8	17	474 598	812 949
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	268	503	90 554	149 060
Parts rachetables rachetées	(98)	(115)	(435 023)	(827 445)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	7 061	6 883	1 859 408	1 729 279

†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 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	1 493	2 870
Garanties (hors trésorerie)	1 568	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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	55	65
Charges	(16)	(20)
Revenu tiré des prêts de titres	39	45
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	30,0

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre 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
	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 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

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

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2025, le Fonds investissait principalement dans des actions et des fonds négociés en bourse étrangères et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

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 31 décembre 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 71 634 000 $ (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 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Euro	412 473	(107 463)	305 010	42,1
Yen japonais	122 286	(29 674)	92 612	12,8
Livre sterling	117 732	(29 388)	88 344	12,2
Franc suisse	20 209	(9 978)	10 231	1,4
Dollar américain	8 479	-	8 479	1,2
Couronne danoise	14 424	(7 197)	7 227	1,0
Dollar australien	10 596	(5 310)	5 286	0,7
Peso mexicain	7 018	(3 523)	3 495	0,5
Couronne suédoise	3 292	(1 608)	1 684	0,2
Dollar taïwanais	-	(2 482)	(2 482)	(0,3)
Total	**716 509**	**(196 623)**	**519 886**	**71,8**

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 31 décembre 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 51 989 000 $ (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 31 décembre 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 dérivés 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 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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	713 339	-	-	713 339
Fonds négocié(s) en bourse	2 997	-	-	2 997
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	1 702	-	1 702
Total	**716 336**	**1 702**	**-**	**718 038**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	361 903	366 295
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	14 169	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	631	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	96	53
Dividendes à recevoir	415	498
Intérêts à recevoir	22	34
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	377 236	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	1	1
Frais d'administration à payer	1	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	438	-
Montant à payer pour le rachat de parts	258	375
Autres comptes créditeurs	-	-
	698	376
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	376 538	378 373

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	1 617	1 650	14,88	12,86	108 649	128 311
Série E	9 170	9 021	22,38	19,28	409 695	467 982
Série F	1 510	1 256	16,24	13,95	92 991	90 047
Série I	270 606	283 242	33,39	28,69	8 105 293	9 873 668
Série OF	357	322	18,18	15,64	19 650	20 593
Série W	93 278	82 882	41,37	35,53	2 254 466	2 332 579

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) 31 décembre (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	13 019	14 223
Intérêts aux fins des distributions	256	341
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	39 420	28 843
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	22 071	4 438
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	74 766	47 845
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	76	53
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(200)	(112)
Rabais sur frais	2	3
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(122)	(56)
Total des revenus	74 644	47 789
Charges		
Frais de gestion (note 5)	227	295
Frais d'administration (note 5)	164	160
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	653	497
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	1 892	1 959
Taxe de vente harmonisée	41	53
Autres charges	6	5
Total des charges	2 984	2 970
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	71 660	44 819

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (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	255	163	2,17	1,15	117 382	142 230
Série E	1 424	1 263	3,38	1,92	421 942	659 012
Série F	226	135	2,53	1,48	89 445	91 885
Série I	54 076	33 968	5,99	3,36	9 028 609	10 103 863
Série OF	55	33	2,79	1,55	19 876	20 910
Série W	15 624	9 257	7,03	4,07	2 221 395	2 274 257

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) 31 décembre (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	255	163	1 424	1 263	226	135	54 076	33 968
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(11)	(15)	(86)	(120)	(24)	(26)	(8 338)	(9 650)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(11)	(15)	(86)	(120)	(24)	(26)	(8 338)	(9 650)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	41	30	952	1 591	388	627	38 173	17 066
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	11	15	84	117	24	26	8 338	9 650
Rachat de parts rachetables	(329)	(436)	(2 225)	(10 523)	(360)	(980)	(104 885)	(75 046)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(277)	(391)	(1 189)	(8 815)	52	(327)	(58 374)	(48 330)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(33)	(243)	149	(7 672)	254	(218)	(12 636)	(24 012)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 617	1 650	9 170	9 021	1 510	1 256	270 606	283 242

	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	55	33	15 624	9 257	71 660	44 819
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(5)	(5)	(2 433)	(2 605)	(10 897)	(12 421)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5)	(5)	(2 433)	(2 605)	(10 897)	(12 421)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	5	1	20 304	39 759	59 863	59 074
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	4	5	2 427	2 598	10 888	12 411
Rachat de parts rachetables	(24)	(25)	(25 526)	(39 711)	(133 349)	(126 721)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(15)	(19)	(2 795)	2 646	(62 598)	(55 236)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35	9	10 396	9 298	(1 835)	(22 838)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	357	322	93 278	82 882	376 538	378 373

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) 31 décembre (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	71 660	44 819
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(39 420)	(28 843)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(22 071)	(4 438)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	67	(84)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	653	497
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	207 549	145 952
Achat de placements et de dérivés	(142 512)	(91 043)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	83	386
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	12	9
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	(3)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	1	(1)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	76 022	67 251
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(9)	(10)
Produit de l'émission de parts rachetables	59 162	58 194
Montant versé au rachat de parts rachetables	(132 808)	(125 551)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(73 655)	(67 367)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(67)	84
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 367	(116)
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	14 169	11 869
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	268	348
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	11 210	12 652
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 31 décembre 2025

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		JAPON			
JPY	183 930	Daito Trust Construction Co., Ltd.	5 567 782	4 812 468	
JPY	190 108	Japan Exchange Group Inc.	2 801 782	2 791 900	
JPY	334 093	Kubota Corp.	7 338 782	6 488 744	
JPY	172 645	Murata Manufacturing Co., Ltd.	3 916 251	4 910 526	
JPY	10 889	SMC Corp.	5 320 401	5 196 263	
JPY	227 149	Sony Group Corp.	5 516 036	8 009 295	
JPY	225 400	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	5 466 118	9 434 843	
JPY	431 888	Suzuki Motor Corp.	5 952 851	8 834 675	
			41 880 003	50 478 714	13,3
		IRLANDE			
USD	16 402	Aon PLC, catégorie A	7 233 829	7 944 234	
EUR	257 530	Bank of Ireland Group PLC	3 784 791	6 802 195	
USD	20 969	CRH PLC	1 217 071	3 591 869	
USD	14 403	ICON PLC	3 672 096	3 602 278	
EUR	48 577	Kerry Group PLC, catégorie A	6 031 176	6 111 745	
USD	60 944	Medtronic PLC	6 791 963	8 035 293	
USD	13 888	Willis Towers Watson PLC	4 043 839	6 263 765	
			32 774 765	42 351 379	11,2
		ALLEMAGNE			
EUR	26 689	Adidas AG	7 699 059	7 277 587	
EUR	22 519	Daimler Truck Holding AG	2 723 140	3 383 181	
EUR	67 652	Daimler Truck Holding AG	2 600 146	4 072 511	
EUR	28 032	Deutsche Post AG, actions nominatives	8 890 835	10 114 864	
EUR	85 019	Siemens AG, actions nominatives	4 457 557	6 408 431	
EUR	12 600	Siemens AG, actions nominatives	1 906 557	4 860 499	
EUR	47 728	Siemens Healthineers AG	3 707 277	3 458 223	
			31 984 571	39 575 296	10,5
		R.-U.			
GBP	59 337	Admiral Group PLC	3 291 920	3 486 647	
USD	92 125	BP PLC, CAAE	3 810 566	4 391 475	
GBP	181 529	Diageo PLC	7 391 532	5 385 387	
GBP	246 930	GSK PLC	7 022 583	8 335 271	
GBP	564 903	Haleon PLC	3 324 028	3 917 197	
GBP	391 529	Informa PLC	5 677 433	6 403 511	
GBP	39 662	Intertek Group PLC	3 520 963	3 394 550	
GBP	171 714	Smith & Nephew PLC	3 566 044	3 934 628	
			37 605 069	39 248 666	10,4
		É.-U.			
USD	40 354	Axis Capital Holdings Ltd.	3 362 617	5 931 488	
USD	32 472	Chubb Ltd.	6 805 986	13 911 014	
USD	22 564	Everest Re Group Ltd.	8 715 038	10 509 744	
EUR	59 928	Sanofi SA	6 981 272	7 996 138	
			25 864 913	38 348 384	10,2
		FRANCE			
EUR	174 617	Bureau Veritas SA	6 155 773	7 655 542	
EUR	22 792	Capgemini SE	5 744 920	5 229 675	
EUR	60 804	Compagnie Générale des Établissements Michelin	2 496 923	2 776 591	
EUR	37 022	Danone	3 239 666	4 585 091	
EUR	7 581	Pernod Ricard SA	1 567 698	893 889	
EUR	90 067	SCOR SE	3 253 869	4 175 346	
EUR	90 908	TotalEnergies SE	6 167 644	8 151 522	
			28 626 493	33 467 656	8,9

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 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		PAYS-BAS			
EUR	60 384	Akzo Nobel NV	6 101 056	5 766 118	
EUR	20 316	Euronext NV	4 208 363	4 194 577	
EUR	66 193	Heineken NV	7 688 941	7 446 188	
EUR	164 661	Koninklijke Philips NV	6 099 628	6 172 581	
			24 097 988	23 579 464	6,3
		CORÉE DU SUD			
KRW	53 545	Hana Financial Group Inc.	2 224 453	4 800 742	
KRW	69 295	KB Financial Group Inc.	3 897 307	8 233 191	
USD	1 462	Samsung Electronics Co., Ltd., CIAE	2 195 428	4 145 776	
			8 317 188	17 179 709	4,6
		MEXIQUE			
USD	22 459	Fomento Económico Mexicano SAB de CV, CAAE	2 435 194	3 115 594	
MXN	430 089	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	4 402 192	5 472 597	
MXN	1 155 056	Wal-Mart de Mexico SAB de CV, série V	5 388 200	4 941 660	
			12 225 586	13 529 851	3,6
		SUISSE			
CHF	24 103	Nestlé SA, actions nominatives	3 024 935	3 288 627	
CHF	20 206	Sandoz Group AG	1 227 045	2 025 148	
CHF	5 841	Zurich Insurance Group AG	2 733 633	6 090 986	
			6 985 613	11 404 761	3,0
		ISRAËL			
USD	25 437	Check Point Software Technologies Ltd.	5 484 948	6 478 559	1,7
		CHINE			
HKD	247 704	Alibaba Group Holding Ltd.	5 383 641	6 238 197	1,7
		NORVÈGE			
NOK	140 421	DNB Bank ASA	5 252 881	5 382 426	1,4
		INDE			
USD	106 126	HDFC Bank Ltd., CAAE	4 434 218	5 322 535	1,4
		SUÈDE			
SEK	201 689	Hexagone AB, catégorie B	2 990 495	3 292 532	
SEK	44 342	Sandvik AB	1 209 711	1 987 183	
			4 200 206	5 279 715	1,4
		HONG KONG			
HKD	288 616	Techtronic Industries Co., Ltd.	4 835 566	4 575 915	1,2
		ESPAGNE			
EUR	174 052	Bankinter SA	1 920 019	3 974 009	1,1
		BELGIQUE			
EUR	20 802	KBC Group NV	2 247 445	3 732 889	1,0
		ITALIE			
EUR	91 590	FinecoBank Banca Fineco SPA	2 826 780	3 279 752	0,9
		INDONÉSIE			
IDR	7 524 326	PT Bank Mandiri (Persero) TBK	3 056 896	3 158 640	0,8
		BRÉSIL			
BRL	291 337	Itau Unibanco Holding SA, privilégiées	1 901 698	2 862 732	0,8
		AFRIQUE DU SUD			
ZAR	101 927	Standard Bank Group Ltd.	1 807 846	2 453 317	0,7
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**293 714 333**	**361 902 566**	**96,1**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(782 682)		
		Total du portefeuille de placements	**292 931 651**	**361 902 566**	**96,1**
		Autres actifs (passifs) nets		14 635 820	3,9
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**376 538 386**	**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 31 décembre 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 31 décembre 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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	628	472
Paiements indirects†	139	81

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	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	2 993	2 375	45 043	85 681	25 180	46 300	1 263 904	623 608
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	795	1 199	3 985	6 158	1 538	1 890	261 440	338 512
Parts rachetables rachetées	(23 450)	(35 014)	(107 315)	(566 648)	(23 774)	(73 354)	(3 293 719)	(2 766 011)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	108 649	128 311	409 695	467 982	92 991	90 047	8 105 293	9 873 668

	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	227	91	514 405	1 145 839
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	252	314	61 367	73 564
Parts rachetables rachetées	(1 422)	(1 623)	(653 885)	(1 144 678)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	19 650	20 593	2 254 466	2 332 579

†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 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	25 150	24 237
Garanties (hors trésorerie)	26 733	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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	109	75
Charges	(33)	(22)
Revenu tiré des prêts de titres	76	53
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,1	30,0

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre 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
	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	75 244
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 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 31 décembre 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
BB/Ba/B+	0,8
Total	**0,8**

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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 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 36 190 000 $ (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 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Euro	128 521	-	128 521	34,1
Dollar américain	84 588	-	84 588	22,5
Yen japonais	50 479	-	50 479	13,4
Livre sterling	35 272	-	35 272	9,4
Won coréen	13 034	-	13 034	3,5
Franc suisse	11 405	-	11 405	3,0
Dollar de Hong Kong	10 814	-	10 814	2,9
Peso mexicain	10 414	-	10 414	2,8
Couronne norvégienne	5 382	-	5 382	1,4
Couronne suédoise	5 280	-	5 280	1,4
Roupie indonésienne	3 159	-	3 159	0,8
Réal brésilien	2 863	-	2 863	0,8
Rand sud-africain	2 453	-	2 453	0,7
Total	**363 664**	**-**	**363 664**	**96,7**

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 31 décembre 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 36 366 000 $ (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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	361 903	-	-	361 903
Total	**361 903**	**-**	**-**	**361 903**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 199 320	1 091 958
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	22 466	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	701	609
Montant à recevoir pour la souscription de parts	657	762
Dividendes à recevoir	75	40
Intérêts à recevoir	23	2
Rabais sur frais à recevoir	95	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	1 223 337	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	34	32
Frais d'administration à payer	4	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	621	620
Autres comptes créditeurs	-	-
	659	655
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 222 678	1 094 495

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série E	530 842	491 975	13,28	11,99	39 960 031	41 017 308
Série F	148 437	122 097	13,41	12,06	11 066 922	10 120 504
Série I	542 465	480 240	13,51	12,12	40 141 774	39 638 066
Série W	934	183	12,70	11,56	73 547	15 851

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) 31 décembre
(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	3 684	1 178
Intérêts aux fins des distributions	162	62
Distributions de revenu provenant des placements	17 208	18 962
Distributions de gains en capital provenant des placements	6 919	11 256
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	114 539	16 311
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	80 439	96 533
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	222 951	144 302
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	332	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	85	(10)
Rabais sur frais	990	418
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	1 407	408
Total des revenus	224 358	144 710
Charges		
Frais de gestion (note 5)	10 730	10 125
Frais d'administration (note 5)	1 103	1 032
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	863	204
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	5	-
Retenues d'impôts	283	279
Taxe de vente harmonisée	1 298	1 188
Autres charges	-	4
Total des charges	14 283	12 833
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	210 075	131 877

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	87 525	55 789	2,22	1,33	39 342 662	42 048 494
Série F	24 256	14 229	2,39	1,43	10 150 465	9 972 416
Série I	98 237	61 848	2,55	1,57	38 525 811	39 346 476
Série W	57	11	1,93	1,24	29 608	8 529

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) 31 décembre (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	87 525	55 789	24 256	14 229	98 237	61 848	57	11
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(4 009)	(1 087)	(1 234)	(1 034)	(4 991)	(7 454)	(5)	(2)
Profits nets réalisés	(30 223)	-	(9 303)	-	(37 628)	-	(43)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(34 232)	(1 087)	(10 537)	(1 034)	(42 619)	(7 454)	(48)	(2)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	48 448	55 421	31 764	35 455	64 634	83 404	2 834	514
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	33 802	717	10 407	932	42 618	7 454	48	2
Rachat de parts rachetables	(96 676)	(83 571)	(29 550)	(28 041)	(100 645)	(77 892)	(2 140)	(407)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(14 426)	(27 433)	12 621	8 346	6 607	12 966	742	109
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 867	27 269	26 340	21 541	62 225	67 360	751	118
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	530 842	491 975	148 437	122 097	542 465	480 240	934	183

	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	210 075	131 877
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(10 239)	(9 577)
Profits nets réalisés	(77 197)	-
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(87 436)	(9 577)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	147 680	174 794
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	86 875	9 105
Rachat de parts rachetables	(229 011)	(189 911)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	5 544	(6 012)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	128 183	116 288
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 222 678	1 094 495

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) 31 décembre (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	210 075	131 877
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(114 539)	(16 311)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(80 439)	(96 533)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	8	43
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	863	204
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	592 740	135 068
Achat de placements et de dérivés	(481 952)	(112 761)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(24 127)	(30 218)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(35)	60
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(21)	11
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	2	(56)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	1	(6)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(95)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	102 481	11 378
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(561)	(472)
Produit de l'émission de parts rachetables	123 925	150 646
Montant versé au rachat de parts rachetables	(205 150)	(166 168)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(81 786)	(15 994)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(8)	(43)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	20 695	(4 616)
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	22 466	1 779

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	141	73
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 366	959
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	(5)	-
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 31 décembre 2025

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS			
	7 265 163	Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	165 122 386	246 645 012	
	7 456 235	Fonds alpha d'actions internationales (série I)	94 217 950	118 705 495	
	5 143 284	Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	185 263 250	216 799 172	
	7 411 546	Fonds de valeur d'actions internationales (série I)	192 684 897	247 444 824	
			637 288 483	829 594 503	67,9
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	3 339 362	FNB Indice Morningstar International Valeur CI (parts ordinaires non couvertes)	137 666 654	160 389 557	13,1
		ALLEMAGNE			
EUR	13 620	HeidelbergCement AG	4 837 087	4 899 163	
EUR	94 935	Infineon Technologies AG	5 271 425	5 777 675	
EUR	3 240	Rheinmetall AG	6 297 072	8 158 078	
EUR	60 730	Siemens Energy AG	6 724 355	11 794 234	
			23 129 939	30 629 150	2,5
		FRANCE			
EUR	33 365	Airbus SE	9 750 169	10 677 578	
EUR	1 905	Hermes International	6 102 404	6 520 491	
EUR	22 840	Safran SA	8 402 511	10 956 631	
			24 255 084	28 154 700	2,3
		JAPON			
JPY	4 395	Keyence Corp.	2 116 927	2 182 801	
JPY	372 770	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	9 780 345	12 542 892	
JPY	44 465	Nintendo Co., Ltd.	5 611 206	4 128 048	
			17 508 478	18 853 741	1,5
		TAÏWAN			
TWD	270 140	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	13 703 054	18 290 925	1,5
		CHINE			
HKD	124 775	Contemporary Amperex Technology Co., Ltd., catégorie H	8 766 770	11 123 632	
HKD	29 260	Tencent Holdings Ltd.	3 262 111	3 091 000	
HKD	651 465	WuXi Biologics (Cayman) Inc.	4 308 278	3 612 198	
			16 337 159	17 826 830	1,5
		R.-U.			
GBP	282 475	BAE Systems PLC	9 254 649	8 957 623	
GBP	95 665	Halma PLC	5 084 229	6 261 997	
			14 338 878	15 219 620	1,2
		É.-U.			
	41 730	GFL Environmental Inc.	2 723 129	2 460 401	
EUR	22 795	Schneider Electric SE	7 324 875	8 636 993	
USD	3 980	Spotify Technology SA	3 643 722	3 172 273	
			13 691 726	14 269 667	1,2
		PAYS-BAS			
EUR	6 502	ASM International NV	4 587 150	5 428 517	
EUR	5 585	ASML Holding NV	8 224 330	8 300 635	
			12 811 480	13 729 152	1,1
		CANADA			
	5 755	Celestica Inc.	2 727 308	2 336 588	
	47 870	Shopify Inc., catégorie A	8 178 515	10 579 270	
			10 905 823	12 915 858	1,1
		IRLANDE			
GBP	69 640	CRH PLC	9 947 159	11 987 550	1,0
		SUISSE			
CHF	34 465	Galderma Group AG	6 695 560	9 680 760	0,8
		ESPAGNE			
EUR	216 695	Iberdrola SA	6 387 719	6 454 137	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.

Mandat de gestion d'actions internationales

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		ITALIE			
EUR	8 370	Ferrari NV	5 374 289	4 302 764	0,4
		BRÉSIL			
USD	1 465	MercadoLibre Inc.	3 810 783	4 050 245	0,3
		CORÉE DU SUD			
KRW	4 790	SK Hynix Inc.	2 233 454	2 971 094	0,2
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**956 085 722**	**1 199 320 253**	**98,1**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(1 273 021)		
		Total du portefeuille de placements	**954 812 701**	**1 199 320 253**	**98,1**
		Autres actifs (passifs) nets		23 357 796	1,9
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**1 222 678 049**	**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 31 décembre 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 31 décembre 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 valeur d'actions internationales	376 538	247 445	65,7
Fonds alpha d'actions internationales	202 611	118 705	58,6
Fonds d'actions de marchés émergents	720 092	246 645	34,3
Fonds de croissance d'actions internationales	723 774	216 799	30,0
FNB Indice Morningstar International Valeur CI	837 257	160 390	19,2

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

Mandat de gestion d'actions internationales

Notes des états financiers propres au Fonds

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	852	197
Paiements indirects†	311	63

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	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	3 801 985	4 818 748	2 424 957	3 050 486	4 933 289	7 179 485	213 656	45 759
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	2 560 097	61 521	780 243	78 203	3 168 487	620 348	3 836	129
Parts rachetables rachetées	(7 419 359)	(7 205 017)	(2 258 782)	(2 378 793)	(7 598 068)	(6 606 103)	(159 796)	(36 389)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	39 960 031	41 017 308	11 066 922	10 120 504	40 141 774	39 638 066	73 547	15 851

†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

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	474	-
Charges	(142)	-
Revenu tiré des prêts de titres	332	-
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

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
FNB Indice Morningstar International Valeur CI (parts ordinaires non couvertes)	160 390
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	246 645
Fonds alpha d'actions internationales (série I)	118 705
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	216 799
Fonds de valeur d'actions internationales (série I)	247 445

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

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

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 31 décembre 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 31 décembre 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 31 décembre 2025, le Fonds investissait principalement dans des actions, des Fonds et des fonds négociés en bourse mondiales et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique à l'échelle mondiale.

Au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions, des Fonds et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique à l'échelle mondiale.

Au 31 décembre 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 119 932 000 $ (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 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Euro	92 987	-	92 987	7,6
Livre sterling	27 331	-	27 331	2,2
Yen japonais	18 867	-	18 867	1,5
Dollar taïwanais	18 291	-	18 291	1,5
Dollar de Hong Kong	17 833	-	17 833	1,5
Dollar américain	11 268	-	11 268	0,9
Franc suisse	9 741	-	9 741	0,8
Won coréen	2 974	-	2 974	0,2
Couronne suédoise	39	-	39	0,0
Couronne danoise	17	-	17	0,0
Dollar australien	8	-	8	0,0
Total	**199 356**	**-**	**199 356**	**16,2**

~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 (%)
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 31 décembre 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 19 936 000 $ (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 31 décembre 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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	209 336	-	-	209 336
Fonds	829 594	-	-	829 594
Fonds négocié(s) en bourse	160 390	-	-	160 390
Total	**1 199 320**	**-**	**-**	**1 199 320**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

aux 31 décembre
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	163 820	162 377
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	2 168	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	14	60
Montant à recevoir pour la souscription de parts	239	81
Dividendes à recevoir	513	486
Intérêts à recevoir	3	4
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	166 757	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	1	1
Frais d'administration à payer	1	1
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	1	274
Montant à payer pour le rachat de parts	187	9
Autres comptes créditeurs	-	-
	190	285
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	166 567	165 807

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre
(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	1 314	1 410	12,71	12,49	103 408	112 885
Série E	17 581	18 016	19,81	19,42	887 627	927 666
Série F	5 130	4 624	12,05	11,77	425 877	393 008
Série I	26 082	27 425	28,97	28,20	900 185	972 578
Série OF	308	309	20,16	19,74	15 300	15 647
Série W	116 152	114 023	41,40	40,31	2 805 582	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) 31 décembre
(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	6 339	10 013
Intérêts aux fins des distributions	114	228
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	6 104	32 402
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(1 231)	(8 535)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	11 326	34 108
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	41	35
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(30)	(17)
Rabais sur frais	22	25
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	33	43
Total des revenus	11 359	34 151
Charges		
Frais de gestion (note 5)	467	559
Frais d'administration (note 5)	238	244
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	174	477
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	2	-
Retenues d'impôts	831	1 339
Taxe de vente harmonisée	75	89
Autres charges	4	3
Total des charges	1 792	2 712
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 567	31 439

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	42	101	0,39	0,81	107 037	123 586
Série E	645	1 104	0,72	0,94	890 746	1 169 916
Série F	229	300	0,56	0,78	411 314	384 321
Série I	1 681	18 789	1,80	3,75	932 116	5 007 472
Série OF	12	23	0,80	1,44	15 329	15 648
Série W	6 958	11 122	2,48	3,85	2 805 451	2 890 632

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) 31 décembre (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	42	101	645	1 104	229	300	1 681	18 789
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(16)	(14)	(296)	(297)	(122)	(119)	(906)	(4 305)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(16)	(14)	(296)	(297)	(122)	(119)	(906)	(4 305)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	100	80	1 949	2 614	865	3 005	2 857	11 789
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	16	14	279	276	115	113	906	4 305
Rachat de parts rachetables	(238)	(405)	(3 012)	(14 632)	(581)	(2 852)	(5 881)	(205 275)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(122)	(311)	(784)	(11 742)	399	266	(2 118)	(189 181)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(96)	(224)	(435)	(10 935)	506	447	(1 343)	(174 697)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 314	1 410	17 581	18 016	5 130	4 624	26 082	27 425

	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	12	23	6 958	11 122	9 567	31 439
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(6)	(6)	(3 785)	(4 370)	(5 131)	(9 111)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(6)	(6)	(3 785)	(4 370)	(5 131)	(9 111)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	6	2	17 426	32 603	23 203	50 093
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	6	5	3 735	4 308	5 057	9 021
Rachat de parts rachetables	(19)	(11)	(22 205)	(41 917)	(31 936)	(265 092)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(7)	(4)	(1 044)	(5 006)	(3 676)	(205 978)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1)	13	2 129	1 746	760	(183 650)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	308	309	116 152	114 023	166 567	165 807

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) 31 décembre (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	9 567	31 439
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(6 104)	(32 402)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	1 231	8 535
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	3	(24)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	174	477
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	96 486	390 540
Achat de placements et de dérivés	(93 457)	(186 308)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(27)	780
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	1	11
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	(6)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	(1)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	7 874	213 041
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(74)	(90)
Produit de l'émission de parts rachetables	21 970	47 415
Montant versé au rachat de parts rachetables	(30 683)	(262 090)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(8 787)	(214 765)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(3)	24
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(913)	(1 724)
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	2 168	3 084
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	115	239
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	5 481	9 454
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 immobilier

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		É.-U.			
USD	22 575	Agree Realty Corp.	2 377 244	2 231 872	
USD	30 874	Boston Properties Inc.	3 025 588	2 859 540	
USD	34 146	Caesars Entertainment Inc.	1 527 781	1 096 221	
USD	32 594	CareTrust REIT Inc.	1 365 212	1 617 686	
USD	35 560	Crown Castle Inc.	4 970 706	4 337 556	
USD	42 110	Digital Realty Trust Inc.	7 619 746	8 941 940	
USD	4 962	Equinix Inc.	5 147 134	5 218 004	
USD	22 456	Equity Residential	1 925 189	1 943 018	
USD	28 492	Essential Properties Realty Trust Inc.	1 240 099	1 159 905	
USD	11 001	Essex Property Trust Inc.	3 986 102	3 951 217	
USD	25 699	Extra Space Storage Inc.	5 295 848	4 593 271	
USD	16 013	First Industrial Realty Trust Inc.	1 252 616	1 258 717	
USD	16 832	Gaming and Leisure Properties Inc.	1 007 006	1 032 462	
USD	100 461	Healthcare Realty Trust Inc.	2 905 503	2 337 197	
USD	139 666	Host Hotels & Resorts Inc.	3 199 792	3 398 816	
USD	23 474	Hudson Pacific Properties Inc.	498 774	348 941	
USD	117 701	Invitation Homes Inc.	5 316 662	4 489 489	
USD	27 754	Iron Mountain Inc.	2 882 485	3 159 877	
USD	29 565	Kilroy Realty Corp.	1 347 642	1 516 454	
USD	94 978	Kimco Realty Corp.	2 426 361	2 642 439	
USD	54 538	Kite Realty Group Trust	1 655 936	1 794 301	
USD	27 041	Omega Healthcare Investors Inc.	1 439 386	1 645 685	
USD	22 292	Outfront Media Inc.	568 961	737 385	
USD	12 957	PACS Group Inc.	641 458	682 733	
USD	47 410	Prologis Inc.	5 836 918	8 307 168	
USD	7 391	Public Storage	2 906 829	2 632 502	
USD	16 460	Realty Income Corp.	1 228 391	1 273 521	
USD	15 112	Simon Property Group Inc.	1 956 199	3 839 547	
USD	18 560	Sun Communities Inc.	3 292 517	3 156 549	
USD	39 667	UDR Inc.	2 055 127	1 997 040	
USD	25 927	VICI Properties Inc.	1 065 746	1 000 681	
USD	60 733	Welltower Inc.	6 025 312	15 472 278	
USD	31 542	Weyerhaeuser Co.	1 311 722	1 025 611	
			89 301 992	101 699 623	61,1
		JAPON			
JPY	590	GLP J-REIT	759 184	769 790	
JPY	1 140	Japan Metropolitan Fund Investment Corp.	1 040 303	1 239 659	
JPY	1 207	Japan Real Estate Investment Corp.	1 285 623	1 384 435	
JPY	424	KDX Realty Investment Corp.	665 645	653 517	
JPY	92 700	Mitsubishi Estate Co., Ltd.	2 425 051	3 103 719	
JPY	381	Mitsui Fudosan Accommodations Fund Inc.	429 711	448 693	
JPY	167 606	Mitsui Fudosan Co., Ltd.	1 952 182	2 614 912	
JPY	392	Nippon Building Fund Inc.	519 411	490 844	
JPY	1 660	Nippon Prologis REIT Inc.	1 236 151	1 351 292	
JPY	961	Nomura Real Estate Master Fund Inc.	1 329 177	1 457 625	
JPY	62 200	Sumitomo Realty & Development Ltd.	1 671 988	2 143 036	
			13 314 426	15 657 522	9,4
		AUSTRALIE			
AUD	60 987	Charter Hall Group	680 759	1 365 834	
AUD	176 639	Dexus	1 161 207	1 121 248	
AUD	172 777	Goodman Group	4 522 007	4 902 857	
AUD	222 717	Ingenia Communities Group	898 381	1 054 692	
AUD	237 260	Scentre Group	904 585	912 758	
AUD	246 674	Stockland	944 030	1 294 672	
			9 110 969	10 652 061	6,4

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

Fonds immobilier

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		R.-U.			
GBP	30 233	Big Yellow Group PLC	539 783	585 080	
GBP	43 379	British Land Co., PLC (The)	308 560	324 077	
GBP	77 593	Great Portland Estates PLC	478 515	457 229	
GBP	91 936	Land Securities Group PLC	983 530	1 057 981	
GBP	250 933	LondonMetric Property PLC	843 760	880 698	
GBP	30 170	Safestore Holdings PLC	429 172	410 823	
GBP	43 676	Segro PLC	525 942	582 128	
GBP	557 227	Tritax Big Box REIT PLC	1 510 181	1 569 093	
			5 619 443	5 867 109	3,5
		HONG KONG			
USD	92 700	Hongkong Land Holdings Ltd.	717 515	884 286	
HKD	267 281	Link REIT	1 818 281	1 637 555	
HKD	124 500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	1 843 202	2 079 300	
HKD	127 000	Wharf Real Estate Investment Co., Ltd.	482 226	550 533	
			4 861 224	5 151 674	3,1
		SINGAPOUR			
SGD	711 632	CapitaLand Integrated Commercial Trust	1 511 177	1 816 114	
SGD	148 900	CapitaLand Investment Ltd. (Singapour)	421 557	430 878	
SGD	641 800	Centurion Accommodation REIT	624 226	760 699	
USD	995 802	Digital Core REIT Management Pte., Ltd.	807 152	697 062	
SGD	813 400	Keppel REIT	871 519	846 835	
SGD	187 082	Keppel REIT, Droits, le 23 janvier 2026, restreintes	-	-	
SGD	41 400	Parkway Life REIT	130 715	180 364	
SGD	37 400	UOL Group Ltd.	341 931	349 038	
			4 708 277	5 080 990	3,1
		FRANCE			
EUR	3 186	ARGAN SA	351 562	339 180	
EUR	33 598	Klépierre SA	1 405 086	1 828 514	
EUR	42 445	Mercialys SA	745 800	755 850	
EUR	7 254	Unibail-Rodamco-Westfield	771 793	1 085 371	
			3 274 241	4 008 915	2,4
		ALLEMAGNE			
EUR	5 692	LEG Immobilien SE	553 390	571 537	
GBP	233 063	Sirius Real Estate Ltd.	424 555	415 242	
EUR	34 566	TAG Immobilien AG	630 939	737 648	
EUR	35 952	Vonovia SE	1 432 321	1 423 107	
			3 041 205	3 147 534	1,9
		CANADA			
	167 342	FPI industriel Dream	2 183 459	2 105 162	
	50 183	FPI First Capital	836 654	948 459	
			3 020 113	3 053 621	1,8
		BELGIQUE			
EUR	13 647	Aedifica SA	1 313 064	1 485 870	
EUR	1 790	VGP NV	267 924	284 400	
EUR	19 476	Warehouses De Pauw SCA	665 229	694 904	
EUR	10 672	Xior Student Housing NV	463 908	498 350	
			2 710 125	2 963 524	1,8

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 immobilier

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		SUÈDE			
SEK	55 891	Atrium Ljungberg AB, catégorie B	275 201	276 764	
SEK	8 834	Catena AB	551 668	593 711	
SEK	79 537	Fastighets AB Balder, actions B	722 496	808 700	
SEK	26 027	Nyfosa AB	344 468	288 301	
SEK	70 240	Swedish Logistic Property AB, catégorie B	418 637	434 053	
SEK	35 486	Wihlborgs Fastigheter AB	489 523	482 751	
			2 801 993	2 884 280	1,7
		SUISSE			
CHF	8 726	Swiss Prime Site AG, actions nominatives	1 634 646	1 862 834	1,1
		ESPAGNE			
EUR	7 757	Cellnex Telecom SA	396 775	343 210	
EUR	50 324	Merlin Properties Socimi SA	773 797	1 008 988	
			1 170 572	1 352 198	0,8
		CHINE			
HKD	73 700	GDS Holdings Ltd.	434 060	438 021	0,3
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**145 003 286**	**163 819 906**	**98,4**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(154 549)		
		Total du portefeuille de placements	**144 848 737**	**163 819 906**	**98,4**
		Autres actifs (passifs) nets		2 746 895	1,6
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**166 566 801**	**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 31 décembre 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 31 décembre 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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	167	467
Paiements indirects†	6	19

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	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	7 925	6 793	98 371	141 641	71 709	262 945	98 770	444 012
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	1 223	1 115	14 134	14 062	9 540	9 516	31 336	154 920
Parts rachetables rachetées	(18 625)	(33 339)	(152 544)	(805 220)	(48 380)	(255 418)	(202 499)	(7 215 640)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	103 408	112 885	887 627	927 666	425 877	393 008	900 185	972 578

	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	298	113	422 105	837 006
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	280	278	90 383	106 918
Parts rachetables rachetées	(925)	(611)	(535 844)	(1 064 598)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	15 300	15 647	2 805 582	2 828 938

†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 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	10 840	3 675
Garanties (hors trésorerie)	11 433	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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	59	49
Charges	(18)	(14)
Revenu tiré des prêts de titres	41	35
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	29,6

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre 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
	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	55 287
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 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

Aux 31 décembre 2025 et 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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 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 16 382 000 $ (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 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	103 898	-	103 898	62,4
Yen japonais	15 661	-	15 661	9,4
Euro	11 057	-	11 057	6,6
Dollar australien	10 652	-	10 652	6,4
Livre sterling	6 284	-	6 284	3,8
Dollar de Hong Kong	4 705	-	4 705	2,8
Dollar de Singapour	4 294	-	4 294	2,6
Couronne suédoise	2 884	-	2 884	1,7
Franc suisse	1 883	-	1 883	1,1
Roupie indienne	15	-	15	0,0
Total	**161 333**	**-**	**161 333**	**96,8**

~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 31 décembre 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 16 133 000 $ (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
Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	163 820	-	-	163 820
Total	**163 820**	**-**	**-**	**163 820**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	4 561	4 132
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	5	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	2	3
Montant à recevoir pour la souscription de parts	10	2
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	4 578	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	8	-
Montant à payer pour le rachat de parts	4	5
Autres comptes créditeurs	-	-
	13	5
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 565	4 141

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série E	3 954	3 564	15,19	13,55	260 389	262 990
Série F	97	86	16,25	14,33	5 990	6 015
Série I	514	491	17,45	15,19	29 438	32 311

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) 31 décembre (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	105	297
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	495	46
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	600	343
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Rabais sur frais	1	1
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	1	1
Total des revenus	601	344
Charges		
Frais de gestion (note 5)	72	71
Frais d'administration (note 5)	8	7
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	11	9
Autres charges	-	-
Total des charges	92	88
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	509	256

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (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	428	207	1,64	0,75	261 341	277 020
Série F	11	2	1,94	0,62	5 949	3 046
Série I	70	47	2,27	1,23	30 741	38 287

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) 31 décembre (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	428	207	11	2	70	47	509	256
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	382	503	11	71	53	534	446	1 108
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(419)	(1 203)	(11)	(16)	(100)	(799)	(530)	(2 018)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(37)	(700)	-	55	(47)	(265)	(84)	(910)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	390	(493)	11	57	23	(218)	424	(654)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	3 954	3 564	97	86	514	491	4 565	4 141

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) 31 décembre (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	509	256
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(105)	(297)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(495)	(46)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	407	1 467
Achat de placements et de dérivés	(227)	(479)
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	(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	90	900
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	394	971
Montant versé au rachat de parts rachetables	(487)	(1 874)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(94)	(903)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4)	(3)
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	5	9

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 31 décembre 2025

Devise	Nombre de d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS SOUS-JACENT(S)			
	152 546	Catégorie de société de valeur d'actions internationales couverte contre les risques de change (actions I)	3 151 500	4 560 864	99,9
		Total du portefeuille de placements	**3 151 500**	**4 560 864**	**99,9**
		Autres actifs (passifs) nets		4 344	0,1
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**4 565 208**	**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 31 décembre 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 31 décembre 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	9 360	4 561	48,7

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) (%)
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

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (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) 31 décembre

	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	27 055	37 753	707	5 013	3 224	37 274
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(29 656)	(91 673)	(732)	(1 138)	(6 097)	(55 514)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	260 389	262 990	5 990	6 015	29 438	32 311

†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

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 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) 31 décembre (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

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Catégorie de société de valeur d'actions internationales couverte contre les risques de change (actions I)	4 561

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

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	36
2044	-
2043	-
2042	239
2041	161
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	436

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 31 décembre 2025

Catégories	Actif net (%)
Japon	13,3
Irlande	11,2
Allemagne	10,5
R.-U.	10,4
É.-U.	10,2
France	8,9
Pays-Bas	6,3
Corée du Sud	4,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,8
Mexique	3,6
Suisse	3,0
Israël	1,7
Chine	1,7
Norvège	1,4
Inde	1,4
Suède	1,4
Hong Kong	1,2
Espagne	1,1
Belgique	1,0
Italie	0,9
Indonésie	0,8
Brésil	0,8
Afrique du Sud	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Total	**100,0**

Risque de concentration (suite)

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

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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
BB/Ba/B+	0,8
Total	**0,8**

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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 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 438 000 $ (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
Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025~

Devise	Actif net (%)
Euro	34,1
Dollar américain	22,5
Yen japonais	13,4
Livre sterling	9,4
Won coréen	3,5
Franc suisse	3,0
Dollar de Hong Kong	2,9
Peso mexicain	2,8
Couronne norvégienne	1,4
Couronne suédoise	1,4
Roupie indonésienne	0,8
Réal brésilien	0,8
Rand sud-africain	0,7
Total	**96,7**

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 31 décembre 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 441 000 $ (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

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

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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds sous-jacent(s)	4 561	-	-	4 561
Total	**4 561**	**-**	**-**	**4 561**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	5 912	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	1	2
Montant à recevoir pour la souscription de parts	10	3
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	5 945	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	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	7	1
Montant à payer pour le rachat de parts	3	3
Autres comptes créditeurs	-	-
	10	4
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 935	5 571

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série E	4 907	4 655	16,53	15,87	296 782	293 244
Série F	138	127	17,70	16,81	7 789	7 568
Série I	890	789	19,02	17,83	46 783	44 229

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) 31 décembre
(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	156	556
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	233	253
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	389	809
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Rabais sur frais	1	1
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	1	1
Total des revenus	390	810
Charges		
Frais de gestion (note 5)	89	96
Frais d'administration (note 5)	9	10
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	14	13
Autres charges	-	-
Total des charges	113	120
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	277	690

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	209	551	0,71	1,68	292 429	328 342
Série F	7	14	0,91	1,61	7 520	9 071
Série I	61	125	1,36	2,34	45 131	53 249

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) 31 décembre (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	209	551	7	14	61	125	277	690
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	583	389	25	121	212	680	820	1 190
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(539)	(1 845)	(21)	(133)	(172)	(1 090)	(732)	(3 068)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	44	(1 456)	4	(12)	40	(410)	88	(1 878)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	252	(906)	11	2	101	(285)	364	(1 189)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	4 907	4 655	138	127	890	789	5 935	5 571

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) 31 décembre (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	277	690
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(156)	(556)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(233)	(253)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	549	2 363
Achat de placements et de dérivés	(517)	(361)
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	(80)	1 882
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	770	996
Montant versé au rachat de parts rachetables	(689)	(2 872)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	80	(1 877)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	5
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	22

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 31 décembre 2025

Devise	Nombre de d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS SOUS-JACENT(S)			
	145 512	Catégorie de société de valeur d'actions américaines couverte contre les risques de change (actions I)	4 117 517	5 912 430	99,6
		Total du portefeuille de placements	**4 117 517**	**5 912 430**	**99,6**
		Autres actifs (passifs) nets		22 139	0,4
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**5 934 569**	**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 31 décembre 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 31 décembre 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	12 781	5 912	46,3

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 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) 31 décembre (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) 31 décembre

	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	37 716	25 553	1 508	7 424	11 746	41 139
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(34 178)	(123 931)	(1 287)	(8 267)	(9 192)	(65 838)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	296 782	293 244	7 789	7 568	46 783	44 229

†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 couvert contre les risques de change

Notes des états financiers propres au Fonds

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 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) 31 décembre (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 américaines couvert contre les risques de change

Notes des états financiers propres au Fonds

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Catégorie de société de valeur d'actions américaines couverte contre les risques de change (actions I)	5 912

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

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	25
2044	-
2043	-
2042	19
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	44

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 31 décembre 2025

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	30,3
Produits industriels	20,3
Biens de consommation de base	9,9
Soins de santé	9,7
Matériaux	9,0
Biens de consommation discrétionnaire	8,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,4
Services de communication	4,1
Immobilier	3,4
Autres actifs (passifs) nets	0,2
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

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

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

Aux 31 décembre 2025 et 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

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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 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 564 000 $ (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

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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025~

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	99,7
Total	**99,7**

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 31 décembre 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 589 000 $ (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

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

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

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds sous-jacent(s)	5 912	-	-	5 912
Total	**5 912**	**-**	**-**	**5 912**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

Mandat croissance équilibré de répartition tactique de l'actif

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	929 743	811 687
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	7 519	53 728
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	741	1 041
Dividendes à recevoir	128	477
Intérêts à recevoir	10	169
Rabais sur frais à recevoir	117	62
Autres comptes débiteurs	-	-
	938 264	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	25	23
Frais d'administration à payer	3	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	1 195	1 200
Autres comptes créditeurs	-	-
	1 223	1 225
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	937 041	865 939

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série E	438 453	421 319	12,15	11,16	36 101 061	37 759 178
Série F	99 283	80 013	12,21	11,16	8 133 465	7 166 429
Série I	398 759	364 606	12,24	11,17	32 567 682	32 638 960
Série W	546	1	11,72	10,69	46 644	102

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) 31 décembre
(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	7 258	7 800
Intérêts aux fins des distributions	3 561	5 465
Distributions de revenu provenant des placements	7 195	6 957
Distributions de gains en capital provenant des placements	4 160	2 838
Revenu (perte) sur les dérivés	(1 690)	(206)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	66 075	73 106
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	62 187	35 504
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	148 746	131 464
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	52	4
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(870)	(526)
Rabais sur frais	1 153	792
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	335	270
Total des revenus	149 081	131 734
Charges		
Frais de gestion (note 5)	7 793	7 211
Frais d'administration (note 5)	768	721
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	932	594
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	516	275
Taxe de vente harmonisée	940	873
Autres charges	-	-
Total des charges	10 950	9 675
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	138 131	122 059

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	61 943	56 216	1,73	1,57	35 829 668	35 800 957
Série F	13 925	11 229	1,89	1,68	7 368 778	6 675 226
Série I	62 203	54 614	1,97	1,79	31 623 058	30 442 444
Série W	60	-	2,38	0,15	25 356	2 287

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) 31 décembre (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	61 943	56 216	13 925	11 229	62 203	54 614	60	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(3 987)	(5 600)	(997)	(1 206)	(4 401)	(6 094)	(4)	-
Profits nets réalisés	(21 708)	(25 196)	(5 431)	(5 427)	(23 961)	(27 416)	(20)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(25 695)	(30 796)	(6 428)	(6 633)	(28 362)	(33 510)	(24)	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	37 911	49 605	25 569	20 241	49 120	64 123	1 673	760
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	25 563	30 688	6 415	6 613	28 346	33 510	23	-
Rachat de parts rachetables	(82 588)	(64 721)	(20 211)	(17 798)	(77 154)	(59 520)	(1 187)	(760)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(19 114)	15 572	11 773	9 056	312	38 113	509	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 134	40 992	19 270	13 652	34 153	59 217	545	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	438 453	421 319	99 283	80 013	398 759	364 606	546	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	138 131	122 059
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(9 389)	(12 900)
Profits nets réalisés	(51 120)	(58 039)
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(60 509)	(70 939)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	114 273	134 729
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	60 347	70 811
Rachat de parts rachetables	(181 140)	(142 799)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(6 520)	62 741
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	71 102	113 861
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	937 041	865 939

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) 31 décembre (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	138 131	122 059
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(66 075)	(73 106)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(62 187)	(35 504)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	445	(446)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	932	594
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	627 990	733 411
Achat de placements et de dérivés	(607 367)	(731 678)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(11 355)	(9 795)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	349	1
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	159	33
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	2	(40)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	1	(4)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(55)	(28)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	20 970	5 497
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(162)	(128)
Produit de l'émission de parts rachetables	90 480	113 644
Montant versé au rachat de parts rachetables	(157 052)	(121 454)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(66 734)	(7 938)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(445)	446
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(45 764)	(2 441)
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	7 519	53 728
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 720	5 498
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	7 091	7 526
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 31 décembre 2025

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	678 136	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	12 788 419	13 745 817	
	959 197	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	37 058 776	45 878 393	
	1 374 996	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	60 883 422	60 967 323	
	1 306 382	FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI (actions FNB)	17 515 316	20 144 410	
	237 812	FNB alpha Marchés émergents CI (série FNB en $ CA)	5 824 016	5 948 867	
	3 637 271	Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	91 439 649	116 756 398	
	429 412	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	13 353 297	15 587 656	
	659 347	FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	15 378 576	16 071 583	
	468 189	Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	13 424 276	13 830 303	
	980 954	Fonds d'obligations mondiales à court terme CI (série FNB en $ CA)	19 961 654	19 883 938	
USD	289 386	Fonds de lingots d'or CI (série FNB en $ US)	14 926 286	17 023 853	
	305 575	FNB Indiciel S&P China 500 ICBCUBS CI (parts non couvertes)	8 897 756	8 757 780	
	287 152	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	9 216 977	9 648 307	
	2 042 786	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	68 853 715	85 408 883	
	205 265	FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	8 661 560	9 031 660	
USD	364 246	iShares China Large-Cap ETF	18 323 725	19 142 926	
USD	665 582	iShares Core MSCI Europe ETF	56 217 388	64 843 394	
USD	109 400	iShares Latin America 40 ETF	4 588 356	4 572 280	
USD	35 767	iShares MSCI World ETF	9 260 138	9 119 820	
USD	28 773	iShares Russell 2000 ETF	9 624 118	9 721 445	
	319 287	iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	6 087 023	6 136 696	
USD	19 495	SPDR S&P 500 ETF Trust	18 544 012	18 246 721	
USD	69 788	VanEck Gold Miners ETF	4 983 993	8 215 695	
			525 812 448	598 684 148	63,9
		FONDS			
	390 667	Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	6 938 317	10 509 953	
	1 554 091	Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	18 029 461	25 380 327	
	225 022	Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	6 960 517	10 202 305	
	347 890	Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	15 989 364	20 381 842	
	529 706	Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	10 812 366	15 534 784	
	583 405	Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	18 988 008	25 888 318	
	3 393 877	Fonds de revenu CI (série I)	23 415 895	24 231 264	
	60 148	Fonds de métaux précieux CI (série I)	6 296 271	15 561 248	
USD	2 594 614	Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	40 733 118	44 183 925	
USD	1 867 125	Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	28 220 068	29 121 240	
	1 954 246	Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	53 511 255	66 344 688	
	237 538	Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	6 065 606	8 135 115	
	844 171	Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	31 148 536	35 583 394	
			267 108 782	331 058 403	35,3
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**792 921 230**	**929 742 551**	**99,2**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(615 676)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**792 305 554**	**929 742 551**	**99,2**
		Position(s) acheteur sur option(s)		5 575	0,0
		Total du portefeuille de placements	**792 305 554**	**929 748 126**	**99,2**
		Autres actifs (passifs) nets		7 293 236	0,8
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**937 041 362**	**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	5 575
Valeur totale de la (des) position(s) acheteur sur option(s)						**4 020 562**	**5 575**

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 31 décembre 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 croissance équilibré de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds

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 31 décembre 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 Chefs de file mondiaux des soins de santé CI	88 392	16 072	18,2
FNB Secteur financier mondial CI	90 331	15 588	17,3
Fonds intelligence artificielle mondiale CI	990 503	116 756	11,8
FNB Indice d'actions japonaises CI	755 789	85 409	11,3
FNB Indice S&P China 500 ICBCUBS CI	91 166	8 758	9,6
Fonds d'actions de marchés émergents	720 092	66 345	9,2
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	942 462	60 967	6,5
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	782 974	45 878	5,9
FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI	378 887	20 145	5,3
Fonds de croissance d'actions internationales	723 774	35 584	4,9
Fonds alpha d'actions canadiennes	566 514	25 380	4,5
Fonds de revenu des marchés privés CI	713 478	29 121	4,1
Fonds de valeur d'actions canadiennes	653 578	25 888	4,0
FNB alpha Marchés émergents CI	162 129	5 949	3,7
Fonds de métaux précieux CI	453 320	15 561	3,4
Fonds d'obligations mondiales à court terme CI	667 173	19 884	3,0
Fonds de lingots d'or CI	579 564	17 024	2,9
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI	499 905	13 830	2,8
Fonds de croissance des marchés privés CI	1 606 781	44 184	2,7
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	366 902	9 648	2,6
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	603 603	13 746	2,3
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	471 409	10 202	2,2
Fonds de croissance d'actions canadiennes	948 910	20 382	2,1
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	403 049	8 135	2,0
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	884 494	15 535	1,8
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI	863 552	9 032	1,0
Fonds de revenu CI	2 335 141	24 231	1,0
iShares Core MSCI Europe ETF	9 644 936	64 843	0,7
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 760 812	10 510	0,6
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1 570 560	6 137	0,4
iShares China Large-Cap ETF	8 766 164	19 143	0,2
iShares Latin America 40 ETF	3 406 223	4 572	0,1
iShares MSCI World ETF	9 255 724	9 120	0,1
VanEck Gold Miners ETF	35 311 492	8 216	-
iShares Russell 2000 ETF	101 039 099	9 721	-
SPDR S&P 500 ETF Trust	977 182 008	18 247	-

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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	923	588
Paiements indirects†	337	187

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	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	3 215 175	4 447 846	2 151 619	1 797 571	4 109 411	5 728 343	142 284	68 262
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	2 099 854	2 756 558	525 025	592 701	2 314 006	2 998 612	1 972	10
Parts rachetables rachetées	(6 973 146)	(5 753 346)	(1 709 608)	(1 558 337)	(6 494 695)	(5 224 631)	(97 714)	(68 272)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	36 101 061	37 759 178	8 133 465	7 166 429	32 567 682	32 638 960	46 644	102

†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

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	14 024	7 130
Garanties (hors trésorerie)	15 184	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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	77	7
Charges	(25)	(3)
Revenu tiré des prêts de titres	52	4
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	32,5	33,9

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

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	10 510
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	25 380
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	10 202
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I) Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	20 382
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	15 535
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	25 888
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	13 746
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	45 878
FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI (actions FNB)	60 967
FNB alpha Marchés émergents CI (série FNB en $ CA)	20 145
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	5 949
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	116 756
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	15 588
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	16 072
Fonds d'obligations mondiales à court terme CI (série FNB en $ CA)	13 830
Fonds de lingots d'or CI (série FNB en $ US)	19 884
FNB Indiciel S&P China 500 ICBCUBS CI (parts non couvertes)	17 024
Fonds de revenu CI (série I)	8 758
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	24 231
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	9 648
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	85 409
Fonds de métaux précieux CI (série I)	9 032
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	15 561
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	44 184
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	29 121
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	66 345
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	8 135
	35 584

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

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

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 31 décembre 2025

Fonds	Actif net (%)
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	12,4
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	9,1
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	7,1
iShares Core MSCI Europe ETF	6,9
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	6,5
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	4,9
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	4,7
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	3,8
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	3,1
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	2,8
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	2,7
Fonds de revenu CI (série I)	2,6
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	2,2
FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI (actions FNB)	2,1
Fonds d'obligations mondiales à court terme CI (série FNB en $ CA)	2,1
iShares China Large-Cap ETF	2,0
SPDR S&P 500 ETF Trust	1,9
Fonds de lingots d'or CI (série FNB en $ US)	1,8
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	1,7
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	1,7
Fonds de métaux précieux CI (série I)	1,7
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	1,7
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	1,5
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	1,5
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	1,1
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	1,1
iShares Russell 2000 ETF	1,0
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	1,0
iShares MSCI World ETF	1,0
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	1,0
FNB Indiciel S&P China 500 ICBCUBS CI (parts non couvertes)	0,9
VanEck Gold Miners ETF	0,9
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	0,9
Autres actifs (passifs) nets	0,8
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	0,7
FNB alpha Marchés émergents CI (série FNB en $ CA)	0,6
iShares Latin America 40 ETF	0,5
Option(s)	0,0
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
Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 31 décembre 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 92 974 000 $ (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 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	224 194	6	224 200	23,9
Total	**224 194**	**6**	**224 200**	**23,9**

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 31 décembre 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 22 420 000 $ (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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	257 753	-	73 305	331 058
Fonds négocié(s) en bourse	598 685	-	-	598 685
Option(s)	6	-	-	6
Total	**856 444**	**-**	**73 305**	**929 749**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 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(e) le 31 décembre 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$)	Solde au 31 décembre 2025 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	53 693	36 306	(15 625)	-	-	392	(1 461)	73 305
Total	**53 693**	**36 306**	**(15 625)**	**-**	**-**	**392**	**(1 461)**	**73 305**

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2025 s'est établie à 189 959 $.

Niveau 3 - Rapprochement (suite)

pour la période ou l'exercice clos(e) 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 31 décembre 2025

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	73 305 165	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 aux 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

aux 31 décembre
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 141 212	1 037 134
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	5 624	67 299
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	7	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	925	700
Dividendes à recevoir	135	525
Intérêts à recevoir	11	210
Rabais sur frais à recevoir	144	80
Autres comptes débiteurs	-	-
	1 148 058	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	30	29
Frais d'administration à payer	3	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	1 124	728
Autres comptes créditeurs	-	-
	1 157	760
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 146 901	1 105 188

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre
(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série E	528 770	521 807	11,98	11,10	44 122 634	47 010 908
Série F	120 885	110 628	12,05	11,10	10 030 245	9 964 556
Série I	494 343	472 278	12,11	11,11	40 825 223	42 525 570
Série W	2 903	475	11,62	10,66	249 794	44 589

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) 31 décembre
(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	7 581	8 632
Intérêts aux fins des distributions	6 530	9 066
Distributions de revenu provenant des placements	8 993	9 717
Distributions de gains en capital provenant des placements	5 465	4 343
Revenu (perte) sur les dérivés	(2 151)	(403)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	72 245	92 180
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	65 554	36 451
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	164 217	159 986
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	24	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(1 002)	(622)
Rabais sur frais	1 399	1 008
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	421	386
Total des revenus	164 638	160 372
Charges		
Frais de gestion (note 5)	9 615	9 131
Frais d'administration (note 5)	955	923
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	1 075	719
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	581	268
Taxe de vente harmonisée	1 158	1 100
Autres charges	-	-
Total des charges	13 385	12 142
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	151 253	148 230

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	65 781	65 845	1,47	1,46	44 703 138	45 162 772
Série F	15 503	14 955	1,61	1,57	9 618 935	9 496 147
Série I	69 629	67 407	1,71	1,68	40 602 646	40 093 730
Série W	340	23	2,13	1,75	159 457	13 465

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) 31 décembre (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	65 781	65 845	15 503	14 955	69 629	67 407	340	23
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(5 044)	(7 578)	(1 276)	(1 842)	(5 699)	(8 712)	(31)	(8)
Profits nets réalisés	(20 560)	(29 528)	(5 201)	(7 179)	(23 229)	(33 946)	(124)	(29)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(25 604)	(37 106)	(6 477)	(9 021)	(28 928)	(42 658)	(155)	(37)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	48 787	62 804	22 807	33 382	63 750	84 289	4 808	451
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	25 458	36 978	6 434	8 987	28 925	42 657	155	37
Rachat de parts rachetables	(107 459)	(82 358)	(28 010)	(30 735)	(111 311)	(87 954)	(2 720)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(33 214)	17 424	1 231	11 634	(18 636)	38 992	2 243	488
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 963	46 163	10 257	17 568	22 065	63 741	2 428	474
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	528 770	521 807	120 885	110 628	494 343	472 278	2 903	475

	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	151 253	148 230
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(12 050)	(18 140)
Profits nets réalisés	(49 114)	(70 682)
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(61 164)	(88 822)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	140 152	180 926
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	60 972	88 659
Rachat de parts rachetables	(249 500)	(201 047)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(48 376)	68 538
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 713	127 946
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 146 901	1 105 188

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) 31 décembre (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	151 253	148 230
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(72 245)	(92 180)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(65 554)	(36 451)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	592	(594)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	1 075	719
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	722 901	936 052
Achat de placements et de dérivés	(675 804)	(927 111)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(14 458)	(14 060)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	390	94
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	199	64
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	(50)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	(5)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(64)	(37)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	48 286	14 671
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(192)	(163)
Produit de l'émission de parts rachetables	112 891	152 193
Montant versé au rachat de parts rachetables	(222 068)	(172 640)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(109 369)	(20 610)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(592)	594
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(61 083)	(5 939)
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	5 624	67 299
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	6 729	9 130
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	7 390	8 458
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 31 décembre 2025

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	1 619 783	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	30 047 461	32 833 001	
	1 005 956	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	38 649 611	48 114 876	
	3 273 079	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	144 629 629	145 128 323	
	1 363 278	FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI (actions FNB)	18 217 476	21 021 746	
	249 552	FNB alpha Marchés émergents CI (série FNB en $ CA)	6 111 528	6 242 543	
	3 807 542	Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	93 652 686	122 222 098	
	451 305	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	13 989 881	16 382 372	
	688 839	FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	16 300 074	16 790 451	
	480 505	Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	13 784 813	14 194 118	
	2 331 123	Fonds d'obligations mondiales à court terme CI (série FNB en $ CA)	47 444 053	47 251 863	
USD	310 722	Fonds de lingots d'or CI (série FNB en $ US)	16 026 779	18 278 996	
	319 254	FNB Indiciel S&P China 500 ICBCUBS CI (parts non couvertes)	9 297 152	9 149 820	
	300 071	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	9 625 654	10 082 386	
	2 112 467	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	70 170 128	88 322 245	
	214 069	FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	9 030 884	9 419 036	
USD	376 415	iShares China Large-Cap ETF	18 803 028	19 782 467	
USD	701 331	iShares Core MSCI Europe ETF	59 210 863	68 326 190	
USD	113 400	iShares Latin America 40 ETF	4 756 120	4 739 456	
USD	37 343	iShares MSCI World ETF	9 668 167	9 521 666	
USD	29 118	iShares Russell 2000 ETF	9 738 617	9 838 009	
	337 536	iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	6 436 101	6 487 442	
USD	20 561	SPDR S&P 500 ETF Trust	19 558 011	19 244 465	
USD	72 275	VanEck Gold Miners ETF	5 144 934	8 508 475	
			670 293 650	751 882 044	65,6
		FONDS			
	450 768	Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	7 844 336	12 126 843	
	1 560 254	Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	17 706 321	25 480 970	
	248 389	Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	7 575 712	11 261 748	
	354 749	Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	15 810 254	20 783 731	
	562 313	Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	11 337 110	16 491 056	
	603 541	Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	19 389 935	26 781 824	
	8 189 774	Fonds de revenu CI (série I)	54 767 595	58 472 527	
	65 076	Fonds de métaux précieux CI (série I)	6 577 654	16 836 169	
USD	3 043 168	Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	47 666 084	51 822 380	
USD	2 210 161	Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	33 409 901	34 471 513	
	2 023 629	Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	54 577 092	68 700 192	
	258 012	Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	6 457 014	8 836 303	
	884 055	Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	32 271 635	37 264 582	
			315 390 643	389 329 838	33,9
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**985 684 293**	**1 141 211 882**	**99,5**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(784 817)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**984 899 476**	**1 141 211 882**	**99,5**
		Position(s) acheteur sur option(s)		7 091	0,0
		Total du portefeuille de placements	**984 899 476**	**1 141 218 973**	**99,5**
		Autres actifs (passifs) nets		5 681 766	0,5
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**1 146 900 739**	**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	7 091
Valeur totale de la (des) position(s) acheteur sur option(s)						**5 113 300**	**7 091**

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 31 décembre 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 de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds

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 31 décembre 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 Chefs de file mondiaux des soins de santé CI	88 392	16 790	19,0
FNB Secteur financier mondial CI	90 331	16 382	18,1
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	942 462	145 128	15,4
Fonds intelligence artificielle mondiale CI	990 503	122 222	12,3
FNB Indice d'actions japonaises CI	755 789	88 322	11,7
FNB Indice S&P China 500 ICBCUBS CI	91 166	9 150	10,0
Fonds d'actions de marchés émergents	720 092	68 700	9,5
Fonds d'obligations mondiales à court terme CI	667 173	47 252	7,1
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	782 974	48 115	6,1
FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI	378 887	21 022	5,5
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	603 603	32 833	5,4
Fonds de croissance d'actions internationales	723 774	37 265	5,1
Fonds de revenu des marchés privés CI	713 478	34 472	4,8
Fonds alpha d'actions canadiennes	566 514	25 481	4,5
Fonds de valeur d'actions canadiennes	653 578	26 782	4,1
FNB alpha Marchés émergents CI	162 129	6 243	3,9
Fonds de métaux précieux CI	453 320	16 836	3,7
Fonds de croissance des marchés privés CI	1 606 781	51 822	3,2
Fonds de lingots d'or CI	579 564	18 279	3,2
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI	499 905	14 194	2,8
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	366 902	10 082	2,7
Fonds de revenu CI	2 335 141	58 473	2,5
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	471 409	11 262	2,4
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	403 049	8 836	2,2
Fonds de croissance d'actions canadiennes	948 910	20 784	2,2
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	884 494	16 491	1,9
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI	863 552	9 419	1,1
iShares Core MSCI Europe ETF	9 644 936	68 326	0,7
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 760 812	12 127	0,7
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1 570 560	6 487	0,4
iShares China Large-Cap ETF	8 766 164	19 782	0,2
iShares Latin America 40 ETF	3 406 223	4 739	0,1
iShares MSCI World ETF	9 255 724	9 522	0,1
VanEck Gold Miners ETF	35 311 492	8 509	-
iShares Russell 2000 ETF	101 039 099	9 838	-
SPDR S&P 500 ETF Trust	977 182 008	19 245	-

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	-

Mandat équilibré de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	1 064	712
Paiements indirects†	389	227

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	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	4 222 004	5 661 415	1 937 277	2 982 483	5 406 590	7 584 139	421 449	41 041
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	2 114 486	3 337 882	530 973	809 635	2 374 757	3 837 830	13 236	3 456
Parts rachetables rachetées	(9 224 764)	(7 301 514)	(2 402 561)	(2 692 117)	(9 481 694)	(7 793 489)	(229 480)	(10)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	44 122 634	47 010 908	10 030 245	9 964 556	40 825 223	42 525 570	249 794	44 589

†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

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	13 809	-
Garanties (hors trésorerie)	14 300	-

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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	36	-
Charges	(12)	-
Revenu tiré des prêts de titres	24	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	34,4	-

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

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	12 127
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	25 481
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	11 262
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I) Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	20 784
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	16 491
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	26 782
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	32 833
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	48 115
FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI (actions FNB)	145 128
FNB alpha Marchés émergents CI (série FNB en $ CA)	21 022
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	6 243
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	122 222
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	16 382
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	16 790
Fonds d'obligations mondiales à court terme CI (série FNB en $ CA)	14 194
Fonds de lingots d'or CI (série FNB en $ US)	47 252
FNB Indiciel S&P China 500 ICBCUBS CI (parts non couvertes)	18 279
Fonds de revenu CI (série I)	9 150
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	58 473
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	10 082
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	88 322
Fonds de métaux précieux CI (série I)	9 419
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	16 836
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	51 822
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	34 472
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	68 700
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	8 836
	37 265

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

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

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 31 décembre 2025

Fonds	Actif net (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	12,7
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	10,7
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	7,7
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	6,0
iShares Core MSCI Europe ETF	6,0
Fonds de revenu CI (série I)	5,1
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	4,5
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	4,2
Fonds d'obligations mondiales à court terme CI (série FNB en $ CA)	4,1
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	3,2
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	3,0
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	2,9
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	2,3
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	2,2
FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI (actions FNB)	1,8
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	1,8
iShares China Large-Cap ETF	1,7
SPDR S&P 500 ETF Trust	1,7
Fonds de lingots d'or CI (série FNB en $ US)	1,6
Fonds de métaux précieux CI (série I)	1,5
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	1,5
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	1,4
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	1,4
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	1,2
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	1,1
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	1,0
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	0,9
iShares Russell 2000 ETF	0,9
iShares MSCI World ETF	0,8
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	0,8
FNB Indiciel S&P China 500 ICBCUBS CI (parts non couvertes)	0,8
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	0,8
VanEck Gold Miners ETF	0,7
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	0,6
FNB alpha Marchés émergents CI (série FNB en $ CA)	0,5
Autres actifs (passifs) nets	0,5
iShares Latin America 40 ETF	0,4
Option(s)	0,0
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)	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
Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 31 décembre 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 114 121 000 $ (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 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	244 534	7	244 541	21,3
Total	**244 534**	**7**	**244 541**	**21,3**

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 31 décembre 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 24 454 000 $ (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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	303 036	-	86 294	389 330
Fonds négocié(s) en bourse	751 882	-	-	751 882
Option(s)	7	-	-	7
Total	**1 054 925**	**-**	**86 294**	**1 141 219**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 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(e) le 31 décembre 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$)	Solde au 31 décembre 2025 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	68 662	44 345	(24 907)	-	-	909	(2 715)	86 294
Total	**68 662**	**44 345**	**(24 907)**	**-**	**-**	**909**	**(2 715)**	**86 294**

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2025 s'est établie à 219 038 $.

Niveau 3 - Rapprochement (suite)

pour la période ou l'exercice clos(e) 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 31 décembre 2025

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	86 293 893	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 aux 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

aux 31 décembre
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	98 883	97 948
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	2 840	6 249
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	1	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	8	7
Dividendes à recevoir	7	34
Intérêts à recevoir	4	20
Rabais sur frais à recevoir	12	7
Autres comptes débiteurs	-	-
	101 755	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	3	3
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	11	170
Autres comptes créditeurs	-	-
	14	173
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	101 741	104 092

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre
(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série E	47 581	49 378	11,40	10,90	4 175 403	4 531 168
Série F	7 782	8 635	11,43	10,88	681 099	793 399
Série I	46 362	46 078	11,47	10,90	4 043 619	4 228 112
Série W	16	1	11,01	10,47	1 492	112

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) 31 décembre
(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	384	588
Intérêts aux fins des distributions	975	1 244
Distributions de revenu provenant des placements	820	1 110
Distributions de gains en capital provenant des placements	564	583
Revenu (perte) sur les dérivés	(199)	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	5 721	9 287
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	2 546	767
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	10 811	13 579
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	2	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(82)	(2)
Rabais sur frais	114	97
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	34	95
Total des revenus	10 845	13 674
Charges		
Frais de gestion (note 5)	862	884
Frais d'administration (note 5)	83	87
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	95	62
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	40	21
Taxe de vente harmonisée	116	122
Autres charges	-	-
Total des charges	1 197	1 177
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 648	12 497

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	4 074	5 498	0,96	1,23	4 237 064	4 479 949
Série F	767	1 061	1,10	1,34	697 819	793 211
Série I	4 811	5 936	1,19	1,45	4 044 682	4 083 960
Série W	(4)	2	(1,01)	1,15	4 126	2 148

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) 31 décembre (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	4 074	5 498	767	1 061	4 811	5 936	(4)	2
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(473)	(842)	(90)	(172)	(618)	(1 004)	-	-
Profits nets réalisés	(1 434)	(2 773)	(274)	(568)	(1 874)	(3 309)	(1)	(1)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 907)	(3 615)	(364)	(740)	(2 492)	(4 313)	(1)	(1)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	4 634	7 155	1 685	5 263	6 486	6 025	495	20
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 897	3 606	362	739	2 492	4 313	1	1
Rachat de parts rachetables	(10 495)	(14 050)	(3 303)	(5 661)	(11 013)	(10 533)	(476)	(65)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(3 964)	(3 289)	(1 256)	341	(2 035)	(195)	20	(44)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 797)	(1 406)	(853)	662	284	1 428	15	(43)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	47 581	49 378	7 782	8 635	46 362	46 078	16	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	9 648	12 497
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 181)	(2 018)
Profits nets réalisés	(3 583)	(6 651)
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 764)	(8 669)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	13 300	18 463
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	4 752	8 659
Rachat de parts rachetables	(25 287)	(30 309)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(7 235)	(3 187)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 351)	641
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	101 741	104 092

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) 31 décembre (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	9 648	12 497
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(5 721)	(9 287)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 546)	(767)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	63	(64)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	95	62
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	66 753	103 046
Achat de placements et de dérivés	(58 133)	(93 452)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 384)	(1 693)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	27	27
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	16	8
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	(5)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	(1)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(5)	(2)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	8 813	10 369
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(12)	(10)
Produit de l'émission de parts rachetables	11 980	16 447
Montant versé au rachat de parts rachetables	(24 127)	(28 280)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(12 159)	(11 843)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(63)	64
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 346)	(1 474)
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	2 840	6 249
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	991	1 252
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	371	594
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 31 décembre 2025

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	273 639	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	5 117 813	5 546 663	
	55 330	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	2 122 492	2 646 434	
	554 121	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	24 437 512	24 569 724	
	74 938	FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI (actions FNB)	999 971	1 155 544	
	13 996	FNB alpha Marchés émergents CI (série FNB en $ CA)	342 762	350 110	
	213 743	Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	5 225 245	6 861 150	
	25 241	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	777 548	916 248	
	38 527	FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	914 052	939 096	
	27 357	Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	783 435	808 126	
	393 887	Fonds d'obligations mondiales à court terme CI (série FNB en $ CA)	8 015 846	7 984 088	
USD	18 099	Fonds de lingots d'or CI (série FNB en $ US)	933 531	1 064 719	
	17 855	FNB Indiciel S&P China 500 ICBCUBS CI (parts non couvertes)	519 960	511 724	
	16 781	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	536 962	563 842	
	117 318	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	3 909 122	4 905 066	
	11 761	FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	495 928	517 484	
USD	21 105	iShares China Large-Cap ETF	1 044 894	1 109 172	
USD	39 356	iShares Core MSCI Europe ETF	3 322 048	3 834 203	
USD	6 200	iShares Latin America 40 ETF	260 035	259 124	
USD	2 059	iShares MSCI World ETF	533 079	525 001	
USD	2 377	iShares Russell 2000 ETF	794 974	803 110	
	19 069	iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	363 614	366 506	
USD	1 149	SPDR S&P 500 ETF Trust	1 092 950	1 075 429	
USD	4 132	VanEck Gold Miners ETF	294 153	486 434	
			62 837 926	67 798 997	66,6
		FONDS			
	18 481	Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	320 198	497 193	
	96 887	Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	1 093 736	1 582 285	
	9 471	Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	287 961	429 430	
	22 940	Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	1 017 523	1 343 990	
	21 454	Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	435 877	629 175	
	39 840	Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	1 284 273	1 767 868	
	1 380 404	Fonds de revenu CI (série I)	9 235 865	9 855 669	
	3 540	Fonds de métaux précieux CI (série I)	351 942	915 795	
USD	271 983	Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	4 399 330	4 631 620	
USD	195 350	Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	2 984 867	3 046 837	
	113 475	Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	3 030 881	3 852 360	
	14 258	Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	358 238	488 312	
	48 472	Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	1 756 182	2 043 189	
			26 556 873	31 083 723	30,6
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**89 394 799**	**98 882 720**	**97,2**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(73 231)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**89 321 568**	**98 882 720**	**97,2**
		Position(s) acheteur sur option(s)		659	0,0
		Total du portefeuille de placements	**89 321 568**	**98 883 379**	**97,2**
		Autres actifs (passifs) nets		2 857 768	2,8
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**101 741 147**	**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	659
Valeur totale de la (des) position(s) acheteur sur option(s)						**475 103**	**659**

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 31 décembre 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 prudent de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds

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 31 décembre 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	942 462	24 570	2,6
Fonds d'obligations mondiales à court terme CI	667 173	7 984	1,2
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI	88 392	939	1,1
FNB Secteur financier mondial CI	90 331	916	1,0
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	603 603	5 547	0,9
Fonds intelligence artificielle mondiale CI	990 503	6 861	0,7
FNB Indice d'actions japonaises CI	755 789	4 905	0,6
FNB Indice S&P China 500 ICBCUBS CI	91 166	512	0,6
Fonds d'actions de marchés émergents	720 092	3 852	0,5
Fonds de revenu des marchés privés CI	713 478	3 047	0,4
Fonds de revenu CI	2 335 141	9 856	0,4
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	782 974	2 646	0,3
FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI	378 887	1 156	0,3
Fonds de croissance des marchés privés CI	1 606 781	4 632	0,3
Fonds de croissance d'actions internationales	723 774	2 043	0,3
Fonds alpha d'actions canadiennes	566 514	1 582	0,3
Fonds de valeur d'actions canadiennes	653 578	1 768	0,3
FNB alpha Marchés émergents CI	162 129	350	0,2
Fonds de métaux précieux CI	453 320	916	0,2
Fonds de lingots d'or CI	579 564	1 065	0,2
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI	499 905	808	0,2
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	366 902	564	0,2
Fonds de croissance d'actions canadiennes	948 910	1 344	0,1
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	403 049	488	0,1
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	471 409	430	0,1
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	884 494	629	0,1
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI	863 552	518	0,1
iShares Core MSCI Europe ETF	9 644 936	3 834	-
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 760 812	497	-
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1 570 560	367	-
iShares China Large-Cap ETF	8 766 164	1 109	-
iShares Latin America 40 ETF	3 406 223	259	-
iShares MSCI World ETF	9 255 724	525	-
VanEck Gold Miners ETF	35 311 492	486	-
iShares Russell 2000 ETF	101 039 099	803	-
SPDR S&P 500 ETF Trust	977 182 008	1 075	-

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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	94	61
Paiements indirects†	34	20

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	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	409 482	649 358	149 158	474 111	569 215	543 051	46 147	1 966
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	166 266	331 586	31 708	67 871	217 544	394 861	119	61
Parts rachetables rachetées	(931 513)	(1 266 821)	(293 166)	(504 749)	(971 252)	(942 504)	(44 886)	(6 253)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	4 175 403	4 531 168	681 099	793 399	4 043 619	4 228 112	1 492	112

†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

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	1 104	-
Garanties (hors trésorerie)	1 161	-

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) 31 décembre (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	33,6	-

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

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	497
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	1 582
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	430
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I) Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	1 344 629
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	1 768
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	5 547
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	2 646
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	24 570
FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI (actions FNB)	1 156
FNB alpha Marchés émergents CI (série FNB en $ CA)	350
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	6 861
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	916
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	939
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	808
Fonds d'obligations mondiales à court terme CI (série FNB en $ CA)	7 984
Fonds de lingots d'or CI (série FNB en $ US)	1 065
FNB Indiciel S&P China 500 ICBCUBS CI (parts non couvertes)	512
Fonds de revenu CI (série I)	9 856
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	564
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	4 905
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	518
Fonds de métaux précieux CI (série I)	916
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	4 632
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	3 047
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	3 852
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	488
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	2 043

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

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

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 31 décembre 2025

Fonds	Actif net (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	24,1
Fonds de revenu CI (série I)	9,7
Fonds d'obligations mondiales à court terme CI (série FNB en $ CA)	7,8
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	6,7
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	5,5
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	4,8
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	4,6
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	3,8
iShares Core MSCI Europe ETF	3,8
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	3,0
Autres actifs (passifs) nets	2,8
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	2,6
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	2,0
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	1,7
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	1,6
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	1,3
FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI (actions FNB)	1,1
iShares China Large-Cap ETF	1,1
SPDR S&P 500 ETF Trust	1,1
Fonds de lingots d'or CI (série FNB en $ US)	1,0
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	0,9
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	0,9
Fonds de métaux précieux CI (série I)	0,9
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	0,8
iShares Russell 2000 ETF	0,8
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	0,6
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	0,6
iShares MSCI World ETF	0,5
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	0,5
FNB Indiciel S&P China 500 ICBCUBS CI (parts non couvertes)	0,5
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	0,5
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	0,5
VanEck Gold Miners ETF	0,5
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	0,4
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	0,4
FNB alpha Marchés émergents CI (série FNB en $ CA)	0,3
iShares Latin America 40 ETF	0,3
Option(s)	0,0
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

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

Au 31 décembre 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 9 888 000 $ (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 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	16 829	1	16 830	16,5
Total	**16 829**	**1**	**16 830**	**16,5**

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 31 décembre 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 1 683 000 $ (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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	23 406	-	7 678	31 084
Fonds négocié(s) en bourse	67 799	-	-	67 799
Option(s)	1	-	-	1
Total	**91 206**	**-**	**7 678**	**98 884**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 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(e) le 31 décembre 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$)	Solde au 31 décembre 2025 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	4 921	5 309	(2 402)	-	-	48	(198)	7 678
Total	**4 921**	**5 309**	**(2 402)**	**-**	**-**	**48**	**(198)**	**7 678**

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2025 s'est établie à 53 592 $.

Niveau 3 - Rapprochement (suite)

pour la période ou l'exercice clos(e) 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 31 décembre 2025

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	7 678 458	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 aux 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	22 498	21 266
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	1 977	1 290
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	6	1
Dividendes à recevoir	1	4
Intérêts à recevoir	2	4
Rabais sur frais à recevoir	3	2
Autres comptes débiteurs	-	-
	24 487	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	1	1
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	193	-
Montant à payer pour le rachat de parts	16	13
Autres comptes créditeurs	-	-
	210	14
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 277	22 553

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série E	10 266	11 706	10,90	10,63	941 976	1 101 604
Série F	665	616	10,94	10,63	60 786	57 995
Série I	13 345	10 230	10,97	10,63	1 215 930	962 238
Série W	1	1	10,56	10,23	116	112

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) 31 décembre
(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	18	72
Intérêts aux fins des distributions	297	378
Distributions de revenu provenant des placements	175	245
Distributions de gains en capital provenant des placements	137	154
Revenu (perte) sur les dérivés	(24)	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	714	1 753
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	104	(235)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	1 421	2 367
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(13)	7
Rabais sur frais	23	24
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	10	31
Total des revenus	1 431	2 398
Charges		
Frais de gestion (note 5)	188	195
Frais d'administration (note 5)	16	17
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	21	14
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	6	-
Taxe de vente harmonisée	27	29
Autres charges	-	-
Total des charges	259	256
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 172	2 142

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	479	982	0,47	0,94	1 011 076	1 046 738
Série F	37	67	0,63	1,04	59 430	64 468
Série I	656	1 093	0,67	1,16	972 209	940 879
Série W	-	-	0,68	1,11	113	103

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) 31 décembre (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	479	982	37	67	656	1 093	-	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(87)	(232)	(7)	(15)	(174)	(261)	-	-
Profits nets réalisés	(111)	(667)	(10)	(42)	(222)	(749)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(198)	(899)	(17)	(57)	(396)	(1 010)	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	1 666	1 850	83	221	5 605	1 522	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	196	897	17	57	396	1 010	-	-
Rachat de parts rachetables	(3 583)	(2 082)	(71)	(412)	(3 146)	(2 163)	-	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 721)	665	29	(134)	2 855	369	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 440)	748	49	(124)	3 115	452	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	10 266	11 706	665	616	13 345	10 230	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	1 172	2 142
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(268)	(508)
Profits nets réalisés	(343)	(1 458)
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(611)	(1 966)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 354	3 593
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	609	1 964
Rachat de parts rachetables	(6 800)	(4 657)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 163	900
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 724	1 076
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	24 277	22 553

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) 31 décembre (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	1 172	2 142
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(714)	(1 753)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(104)	235
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	14	(14)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	21	14
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	13 311	22 426
Achat de placements et de dérivés	(13 241)	(22 457)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(312)	(399)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	3	9
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	2	4
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	151	206
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	7 105	3 422
Montant versé au rachat de parts rachetables	(6 553)	(4 478)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	550	(1 058)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(14)	14
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	701	(852)
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	1 977	1 290
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	299	382
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	15	81
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 31 décembre 2025

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	93 660	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	1 757 005	1 898 488	
	5 847	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	231 065	279 662	
	191 849	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	8 473 999	8 506 584	
	7 689	FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI (actions FNB)	103 744	118 564	
	1 385	FNB alpha Marchés émergents CI (série FNB en $ CA)	33 955	34 646	
	22 729	Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	584 962	729 601	
	2 804	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	88 512	101 785	
	4 063	FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	96 328	99 036	
	2 880	Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	83 023	85 075	
	135 420	Fonds d'obligations mondiales à court terme CI (série FNB en $ CA)	2 756 295	2 744 963	
USD	2 082	Fonds de lingots d'or CI (série FNB en $ US)	108 057	122 479	
	1 904	FNB Indiciel S&P China 500 ICBCUBS CI (parts non couvertes)	55 370	54 569	
	1 732	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	55 749	58 195	
	12 327	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	426 213	515 392	
	1 227	FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	51 609	53 988	
USD	2 418	iShares China Large-Cap ETF	119 611	127 078	
USD	4 061	iShares Core MSCI Europe ETF	350 522	395 637	
USD	700	iShares Latin America 40 ETF	29 342	29 256	
USD	207	iShares MSCI World ETF	53 593	52 781	
USD	249	iShares Russell 2000 ETF	83 288	84 129	
	1 841	iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	34 968	35 384	
USD	137	SPDR S&P 500 ETF Trust	129 939	128 228	
USD	413	VanEck Gold Miners ETF	30 181	48 620	
			15 737 330	16 304 140	67,2
		FONDS			
	1 906	Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	33 109	51 275	
	10 337	Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	125 035	168 816	
	1 095	Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	34 506	49 634	
	2 328	Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	110 551	136 402	
	3 340	Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	71 413	97 963	
	3 430	Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	114 243	152 192	
	471 119	Fonds de revenu CI (série I)	3 200 622	3 363 645	
	367	Fonds de métaux précieux CI (série I)	39 196	94 942	
USD	49 607	Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	809 733	844 769	
USD	35 752	Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	548 104	557 614	
	11 957	Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	332 457	405 939	
	1 375	Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	34 338	47 075	
	5 304	Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	199 435	223 570	
			5 652 742	6 193 836	25,5
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**21 390 072**	**22 497 976**	**92,7**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(18 661)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**21 371 411**	**22 497 976**	**92,7**
		Position(s) acheteur sur option(s)		82	0,0
		Total du portefeuille de placements	**21 371 411**	**22 498 058**	**92,7**
		Autres actifs (passifs) nets		1 778 833	7,3
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**24 276 891**	**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	82
Valeur totale de la (des) position(s) acheteur sur option(s)						**59 388**	**82**

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 31 décembre 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 31 décembre 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	942 462	8 507	0,9
Fonds d'obligations mondiales à court terme CI	667 173	2 745	0,4
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	603 603	1 898	0,3
Fonds de revenu CI	2 335 141	3 364	0,1
FNB Secteur financier mondial CI	90 331	102	0,1
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI	88 392	99	0,1
Fonds de revenu des marchés privés CI	713 478	558	0,1
Fonds intelligence artificielle mondiale CI	990 503	730	0,1
FNB Indice d'actions japonaises CI	755 789	515	0,1
FNB Indice S&P China 500 ICBCUBS CI	91 166	55	0,1
Fonds d'actions de marchés émergents	720 092	406	0,1
Fonds de croissance des marchés privés CI	1 606 781	845	0,1
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	782 974	280	-
FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI	378 887	118	-
Fonds de croissance d'actions internationales	723 774	223	-
Fonds alpha d'actions canadiennes	566 514	169	-
Fonds de valeur d'actions canadiennes	653 578	152	-
FNB alpha Marchés émergents CI	162 129	35	-
Fonds de lingots d'or CI	579 564	122	-
Fonds de métaux précieux CI	453 320	95	-
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI	499 905	85	-
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	366 902	58	-
Fonds de croissance d'actions canadiennes	948 910	136	-
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	403 049	47	-
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	884 494	98	-
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	471 409	50	-
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI	863 552	54	-
iShares Core MSCI Europe ETF	9 644 936	396	-
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 760 812	51	-
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1 570 560	35	-
iShares China Large-Cap ETF	8 766 164	127	-
iShares Latin America 40 ETF	3 406 223	29	-
iShares MSCI World ETF	9 255 724	53	-
VanEck Gold Miners ETF	35 311 492	49	-
iShares Russell 2000 ETF	101 039 099	84	-
SPDR S&P 500 ETF Trust	977 182 008	128	-

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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	20	14
Paiements indirects†	7	4

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	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	154 493	169 006	7 650	20 817	505 271	140 563	-	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	17 928	84 472	1 580	5 286	36 187	94 593	4	11
Parts rachetables rachetées	(332 049)	(188 811)	(6 439)	(38 173)	(287 766)	(197 588)	-	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	941 976	1 101 604	60 786	57 995	1 215 930	962 238	116	112

†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

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	61	-
Garanties (hors trésorerie)	64	-

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) 31 décembre (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

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	51
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	169
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	50
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I) Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	136
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	98
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	152
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	1 898
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	280
FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI (actions FNB)	8 507
FNB alpha Marchés émergents CI (série FNB en $ CA)	118
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	35
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	730
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	102
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	99
Fonds d'obligations mondiales à court terme CI (série FNB en $ CA)	85
Fonds de lingots d'or CI (série FNB en $ US)	2 745
FNB Indiciel S&P China 500 ICBCUBS CI (parts non couvertes)	122
Fonds de revenu CI (série I)	55
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	3 364
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	58
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	515
Fonds de métaux précieux CI (série I)	54
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	95
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	845
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	558
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	406
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	47
	223

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

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

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 31 décembre 2025

Fonds	Actif net (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	35,3
Fonds de revenu CI (série I)	13,9
Fonds d'obligations mondiales à court terme CI (série FNB en $ CA)	11,3
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	7,8
Autres actifs (passifs) nets	7,3
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	3,5
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	3,0
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	2,3
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	2,1
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	1,7
iShares Core MSCI Europe ETF	1,6
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	1,2
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	0,9
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	0,7
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	0,6
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	0,6
SPDR S&P 500 ETF Trust	0,5
iShares China Large-Cap ETF	0,5
Fonds de lingots d'or CI (série FNB en $ US)	0,5
FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI (actions FNB)	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
Fonds de métaux précieux CI (série I)	0,4
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	0,4
iShares Russell 2000 ETF	0,3
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	0,2
FNB Indiciel S&P China 500 ICBCUBS CI (parts non couvertes)	0,2
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	0,2
iShares MSCI World ETF	0,2
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	0,2
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	0,2
VanEck Gold Miners ETF	0,2
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	0,2
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	0,1
FNB alpha Marchés émergents CI (série FNB en $ CA)	0,1
iShares Latin America 40 ETF	0,1
Option(s)	0,0
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
Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 31 décembre 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 2 250 000 $ (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 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	2 399	-	2 399	9,9
Total	**2 399**	**-**	**2 399**	**9,9**

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 31 décembre 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 240 000 $ (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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	4 792	-	1 402	6 194
Fonds négocié(s) en bourse	16 304	-	-	16 304
Option(s)	-	-	-	-
Total	**21 096**	**-**	**1 402**	**22 498**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 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(e) le 31 décembre 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$)	Solde au 31 décembre 2025 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	814	1 017	(404)	-	-	10	(35)	1 402
Total	**814**	**1 017**	**(404)**	**-**	**-**	**10**	**(35)**	**1 402**

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2025 s'est établie à 9 518 $.

Niveau 3 - Rapprochement (suite)

pour la période ou l'exercice clos(e) 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 31 décembre 2025

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	1 402 384	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 aux 31 décembre 2025 et 2024.

Mandat prudent de répartition tactique de l'actif

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	44 757	43 449
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	2 032	2 783
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	56	-
Dividendes à recevoir	2	11
Intérêts à recevoir	3	9
Rabais sur frais à recevoir	6	3
Autres comptes débiteurs	-	-
	46 856	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	1	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	14	6
Autres comptes créditeurs	-	-
	15	7
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 841	46 248

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série E	21 821	22 272	11,18	10,78	1 952 158	2 065 925
Série F	3 082	2 548	11,22	10,78	274 606	236 326
Série I	21 937	21 427	11,25	10,78	1 949 527	1 987 272
Série W	1	1	10,81	10,37	117	112

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) 31 décembre
(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	123	200
Intérêts aux fins des distributions	531	630
Distributions de revenu provenant des placements	365	509
Distributions de gains en capital provenant des placements	271	291
Revenu (perte) sur les dérivés	(49)	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	1 876	4 015
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	874	(220)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	3 991	5 425
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	4	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(24)	5
Rabais sur frais	50	41
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	30	46
Total des revenus	4 021	5 471
Charges		
Frais de gestion (note 5)	391	377
Frais d'administration (note 5)	37	35
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	41	24
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	16	-
Taxe de vente harmonisée	55	55
Autres charges	-	-
Total des charges	541	492
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 480	4 979

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	1 450	2 167	0,73	1,10	1 991 450	1 966 383
Série F	225	256	0,87	1,24	258 658	206 934
Série I	1 805	2 556	0,94	1,33	1 917 516	1 920 327
Série W	-	-	0,91	1,27	113	103

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) 31 décembre (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	1 450	2 167	225	256	1 805	2 556	-	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(213)	(407)	(36)	(52)	(315)	(494)	-	-
Profits nets réalisés	(407)	(1 325)	(69)	(171)	(602)	(1 608)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(620)	(1 732)	(105)	(223)	(917)	(2 102)	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	3 509	3 462	1 618	1 034	3 875	4 298	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	616	1 728	104	223	917	2 102	-	-
Rachat de parts rachetables	(5 406)	(5 473)	(1 308)	(812)	(5 170)	(6 119)	-	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 281)	(283)	414	445	(378)	281	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(451)	152	534	478	510	735	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	21 821	22 272	3 082	2 548	21 937	21 427	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	3 480	4 979
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(564)	(953)
Profits nets réalisés	(1 078)	(3 104)
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 642)	(4 057)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 002	8 794
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 637	4 053
Rachat de parts rachetables	(11 884)	(12 404)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 245)	443
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	593	1 365
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	46 841	46 248

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) 31 décembre (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	3 480	4 979
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(1 876)	(4 015)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(874)	220
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	28	(28)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	41	24
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	27 833	45 845
Achat de placements et de dérivés	(25 796)	(42 536)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(636)	(800)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	9	17
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	6	2
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	(3)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(3)	(1)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	2 212	3 704
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(5)	(4)
Produit de l'émission de parts rachetables	7 928	7 685
Montant versé au rachat de parts rachetables	(10 858)	(11 301)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(2 935)	(3 620)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(28)	28
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(723)	84
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	2 032	2 783
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	537	632
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	116	217
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 31 décembre 2025

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	154 881	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	2 907 719	3 139 438	
	18 904	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	730 746	904 178	
	313 105	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	13 808 544	13 883 077	
	25 483	FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI (actions FNB)	341 369	392 948	
	4 667	FNB alpha Marchés émergents CI (série FNB en $ CA)	114 295	116 745	
	71 420	Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	1 766 523	2 292 582	
	8 411	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	259 486	305 319	
	12 838	FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	302 242	312 926	
	9 116	Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	261 084	269 287	
	223 209	Fonds d'obligations mondiales à court terme CI (série FNB en $ CA)	4 542 694	4 524 447	
USD	6 404	Fonds de lingots d'or CI (série FNB en $ US)	330 313	376 731	
	5 950	FNB Indiciel S&P China 500 ICBCUBS CI (parts non couvertes)	173 292	170 527	
	5 592	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	178 974	187 891	
	40 019	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	1 352 162	1 673 194	
	3 989	FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	168 284	175 516	
USD	7 157	iShares China Large-Cap ETF	352 500	376 136	
USD	13 145	iShares Core MSCI Europe ETF	1 116 521	1 280 633	
USD	2 100	iShares Latin America 40 ETF	88 076	87 768	
USD	699	iShares MSCI World ETF	180 972	178 230	
USD	792	iShares Russell 2000 ETF	264 934	267 590	
	6 354	iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	121 140	122 124	
USD	376	SPDR S&P 500 ETF Trust	357 658	351 924	
USD	1 410	VanEck Gold Miners ETF	100 382	165 990	
			29 819 910	31 555 201	67,4
		FONDS			
	7 279	Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	126 036	195 830	
	32 068	Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	371 290	523 718	
	3 536	Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	107 510	160 328	
	7 567	Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	339 571	443 334	
	8 364	Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	171 243	245 278	
	12 975	Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	422 249	575 750	
	782 459	Fonds de revenu CI (série I)	5 251 138	5 586 520	
	1 229	Fonds de métaux précieux CI (série I)	120 210	317 837	
USD	105 123	Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	1 694 394	1 790 152	
USD	77 084	Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	1 175 945	1 202 262	
	38 326	Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	1 032 107	1 301 134	
	5 271	Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	130 791	180 510	
	16 115	Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	587 225	679 273	
			11 529 709	13 201 926	28,2
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**41 349 619**	**44 757 127**	**95,6**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(34 478)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**41 315 141**	**44 757 127**	**95,6**
		Position(s) acheteur sur option(s)		165	0,0
		Total du portefeuille de placements	**41 315 141**	**44 757 292**	**95,6**
		Autres actifs (passifs) nets		2 084 058	4,4
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**46 841 350**	**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	165
Valeur totale de la (des) position(s) acheteur sur option(s)						**118 776**	**165**

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 prudent de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au 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 31 décembre 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

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 31 décembre 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	942 462	13 883	1,5
Fonds d'obligations mondiales à court terme CI	667 173	4 524	0,7
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	603 603	3 139	0,5
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI	88 392	313	0,4
FNB Secteur financier mondial CI	90 331	305	0,3
Fonds de revenu CI	2 335 141	5 587	0,2
Fonds intelligence artificielle mondiale CI	990 503	2 293	0,2
FNB Indice d'actions japonaises CI	755 789	1 673	0,2
FNB Indice S&P China 500 ICBCUBS CI	91 166	171	0,2
Fonds d'actions de marchés émergents	720 092	1 301	0,2
Fonds de revenu des marchés privés CI	713 478	1 202	0,2
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	782 974	904	0,1
Fonds de croissance des marchés privés CI	1 606 781	1 790	0,1
FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI	378 887	393	0,1
Fonds de croissance d'actions internationales	723 774	679	0,1
Fonds alpha d'actions canadiennes	566 514	524	0,1
Fonds de valeur d'actions canadiennes	653 578	576	0,1
FNB alpha Marchés émergents CI	162 129	117	0,1
Fonds de métaux précieux CI	453 320	318	0,1
Fonds de lingots d'or CI	579 564	377	0,1
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI	499 905	269	0,1
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	366 902	188	0,1
Fonds de croissance d'actions canadiennes	948 910	443	-
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	403 049	181	-
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	471 409	160	-
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	884 494	245	-
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI	863 552	175	-
iShares Core MSCI Europe ETF	9 644 936	1 281	-
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 760 812	196	-
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1 570 560	122	-
iShares China Large-Cap ETF	8 766 164	376	-
iShares Latin America 40 ETF	3 406 223	88	-
iShares MSCI World ETF	9 255 724	178	-
VanEck Gold Miners ETF	35 311 492	166	-
iShares Russell 2000 ETF	101 039 099	268	-
SPDR S&P 500 ETF Trust	977 182 008	352	-

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	-

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	40	24
Paiements indirects†	15	8

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	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	320 461	309 899	146 603	93 372	344 144	385 418	-	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	55 068	160 548	9 293	20 660	81 733	194 251	5	11
Parts rachetables rachetées	(489 296)	(494 185)	(117 616)	(73 278)	(463 622)	(546 045)	-	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 952 158	2 065 925	274 606	236 326	1 949 527	1 987 272	117	112

†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 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	332	-
Garanties (hors trésorerie)	350	-

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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	6	-
Charges	(2)	-
Revenu tiré des prêts de titres	4	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	31,4	-

Mandat prudent de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	196
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	524
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	160
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I) Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	443
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	245
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	576
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	3 139
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	904
FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI (actions FNB)	13 883
FNB alpha Marchés émergents CI (série FNB en $ CA)	393
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	117
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	2 293
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	305
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	313
Fonds d'obligations mondiales à court terme CI (série FNB en $ CA)	269
Fonds de lingots d'or CI (série FNB en $ US)	4 524
FNB Indiciel S&P China 500 ICBCUBS CI (parts non couvertes)	377
Fonds de revenu CI (série I)	171
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	5 587
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	188
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	1 673
Fonds de métaux précieux CI (série I)	176
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	318
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	1 790
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	1 202
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	1 301
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	181
	679

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

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

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 31 décembre 2025

Fonds	Actif net (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	29,5
Fonds de revenu CI (série I)	11,9
Fonds d'obligations mondiales à court terme CI (série FNB en $ CA)	9,7
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	6,7
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	4,9
Autres actifs (passifs) nets	4,4
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	3,8
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	3,6
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	2,8
iShares Core MSCI Europe ETF	2,7
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	2,6
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	1,9
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	1,5
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	1,2
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	1,1
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	0,9
FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI (actions FNB)	0,8
Fonds de lingots d'or CI (série FNB en $ US)	0,8
iShares China Large-Cap ETF	0,8
SPDR S&P 500 ETF Trust	0,8
Fonds de métaux précieux CI (série I)	0,7
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	0,7
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	0,7
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	0,6
iShares Russell 2000 ETF	0,6
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	0,5
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	0,4
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	0,4
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	0,4
iShares MSCI World ETF	0,4
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	0,4
FNB Indiciel S&P China 500 ICBCUBS CI (parts non couvertes)	0,4
VanEck Gold Miners ETF	0,4
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	0,3
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	0,3
FNB alpha Marchés émergents CI (série FNB en $ CA)	0,2
iShares Latin America 40 ETF	0,2
Option(s)	0,0
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
Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 31 décembre 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 4 476 000 $ (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 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	6 075	-	6 075	13,0
Total	**6 075**	**-**	**6 075**	**13,0**

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 31 décembre 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 608 000 $ (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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	10 210	-	2 992	13 202
Fonds négocié(s) en bourse	31 555	-	-	31 555
Total	**41 765**	**-**	**2 992**	**44 757**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 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(e) le 31 décembre 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$)	Solde au 31 décembre 2025 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	1 925	1 973	(853)	-	-	23	(76)	2 992
Total	**1 925**	**1 973**	**(853)**	**-**	**-**	**23**	**(76)**	**2 992**

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2025 s'est établie à 17 983 $.

Niveau 3 - Rapprochement (suite)

pour la période ou l'exercice clos(e) 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 31 décembre 2025

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	2 992 415	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 aux 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	90 986	68 905
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	613	4 727
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	1	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	2	332
Dividendes à recevoir	15	52
Intérêts à recevoir	1	13
Rabais sur frais à recevoir	11	5
Autres comptes débiteurs	-	-
	91 629	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	2	2
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	-	-
	3	4
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	91 626	74 030

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série E	22 359	20 045	12,54	11,43	1 783 155	1 754 303
Série F	38 727	29 936	12,59	11,44	3 076 442	2 617 544
Série I	30 538	24 048	12,61	11,44	2 421 161	2 102 860
Série W	2	1	12,41	10,95	157	102

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) 31 décembre
(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	897	789
Intérêts aux fins des distributions	88	259
Distributions de revenu provenant des placements	672	439
Distributions de gains en capital provenant des placements	367	163
Revenu (perte) sur les dérivés	(211)	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	7 466	6 172
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	7 181	4 262
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	16 460	12 084
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	13	3
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(78)	(82)
Rabais sur frais	121	68
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	56	(11)
Total des revenus	16 516	12 073
Charges		
Frais de gestion (note 5)	583	482
Frais d'administration (note 5)	81	67
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	87	52
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	56	26
Taxe de vente harmonisée	51	41
Autres charges	-	-
Total des charges	859	669
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 657	11 404

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	3 685	3 034	2,18	1,87	1 687 841	1 621 205
Série F	6 530	4 518	2,39	1,98	2 733 340	2 285 476
Série I	5 439	3 852	2,49	2,09	2 182 145	1 838 845
Série W	3	-	5,21	2,01	567	99

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) 31 décembre (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	3 685	3 034	6 530	4 518	5 439	3 852	3	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(238)	(242)	(446)	(404)	(378)	(358)	-	-
Profits nets réalisés	(1 602)	(1 208)	(3 007)	(2 013)	(2 551)	(1 785)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 840)	(1 450)	(3 453)	(2 417)	(2 929)	(2 143)	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	2 231	3 575	4 902	6 676	4 494	7 414	87	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 827	1 441	3 440	2 408	2 928	2 143	-	-
Rachat de parts rachetables	(3 589)	(3 070)	(2 628)	(1 815)	(3 442)	(4 496)	(89)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	469	1 946	5 714	7 269	3 980	5 061	(2)	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 314	3 530	8 791	9 370	6 490	6 770	1	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	22 359	20 045	38 727	29 936	30 538	24 048	2	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	15 657	11 404
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 062)	(1 004)
Profits nets réalisés	(7 160)	(5 006)
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(8 222)	(6 010)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 714	17 665
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	8 195	5 992
Rachat de parts rachetables	(9 748)	(9 381)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	10 161	14 276
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 596	19 670
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	91 626	74 030

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) 31 décembre (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	15 657	11 404
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(7 466)	(6 172)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(7 181)	(4 262)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	9	(10)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	87	52
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	56 203	55 553
Achat de placements et de dérivés	(62 686)	(63 388)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 039)	(602)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	37	(12)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	12	1
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	(6)	(3)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(6 373)	(7 442)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(27)	(18)
Produit de l'émission de parts rachetables	10 653	16 928
Montant versé au rachat de parts rachetables	(8 358)	(8 968)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	2 268	7 942
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(9)	10
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 105)	500
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	613	4 727
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	100	260
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	878	751
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 31 décembre 2025

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	110 401	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	4 331 095	5 280 480	
	146 683	FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI (actions FNB)	1 966 285	2 261 852	
	26 355	FNB alpha Marchés émergents CI (série FNB en $ CA)	645 434	659 270	
	411 631	Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	10 526 705	13 213 356	
	47 882	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	1 488 564	1 738 117	
	72 945	FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	1 699 448	1 778 034	
	51 523	Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	1 472 014	1 521 989	
USD	39 720	Fonds de lingots d'or CI (série FNB en $ US)	2 048 724	2 336 628	
	35 591	FNB Indiciel S&P China 500 ICBCUBS CI (parts non couvertes)	1 035 788	1 020 038	
	32 034	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	1 027 221	1 076 342	
	227 904	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	7 653 721	9 528 666	
	23 298	FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	983 531	1 025 112	
USD	43 032	iShares China Large-Cap ETF	2 170 888	2 261 544	
USD	74 423	iShares Core MSCI Europe ETF	6 278 748	7 250 557	
USD	12 400	iShares Latin America 40 ETF	520 070	518 247	
USD	4 038	iShares MSCI World ETF	1 045 445	1 029 604	
USD	3 844	iShares Russell 2000 ETF	1 289 149	1 298 761	
	36 656	iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	606 882	704 528	
USD	2 168	SPDR S&P 500 ETF Trust	2 062 243	2 029 181	
USD	8 452	VanEck Gold Miners ETF	629 007	995 000	
			49 480 962	57 527 306	62,8
		FONDS			
	46 605	Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	850 705	1 253 807	
	178 778	Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	2 186 857	2 919 673	
	18 163	Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	595 763	823 502	
	45 339	Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	2 267 756	2 656 268	
	51 683	Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	1 092 021	1 515 707	
	71 017	Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	2 471 178	3 151 339	
	7 447	Fonds de métaux précieux CI (série I)	842 415	1 926 726	
USD	236 722	Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	3 710 448	4 031 167	
USD	179 286	Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	2 706 929	2 796 296	
	219 953	Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	6 184 060	7 467 187	
	27 174	Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	729 944	930 640	
	94 574	Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	3 657 130	3 986 486	
			27 295 206	33 458 798	36,5
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**76 776 168**	**90 986 104**	**99,3**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(56 703)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**76 719 465**	**90 986 104**	**99,3**
		Position(s) acheteur sur option(s)		700	0,0
		Total du portefeuille de placements	**76 719 465**	**90 986 804**	**99,3**
		Autres actifs (passifs) nets		639 276	0,7
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**91 626 080**	**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	700
Valeur totale de la (des) position(s) acheteur sur option(s)						**504 797**	**700**

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 31 décembre 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 d'actions de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds

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 31 décembre 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 Chefs de file mondiaux des soins de santé CI	88 392	1 778	2,0
FNB Secteur financier mondial CI	90 331	1 738	1,9
Fonds intelligence artificielle mondiale CI	990 503	13 213	1,3
FNB Indice d'actions japonaises CI	755 789	9 529	1,3
FNB Indice S&P China 500 ICBCUBS CI	91 166	1 020	1,1
Fonds d'actions de marchés émergents	720 092	7 467	1,0
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	782 974	5 280	0,7
FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI	378 887	2 262	0,6
Fonds de croissance d'actions internationales	723 774	3 986	0,6
Fonds alpha d'actions canadiennes	566 514	2 920	0,5
Fonds de valeur d'actions canadiennes	653 578	3 151	0,5
Fonds de métaux précieux CI	453 320	1 927	0,4
FNB alpha Marchés émergents CI	162 129	659	0,4
Fonds de lingots d'or CI	579 564	2 337	0,4
Fonds de revenu des marchés privés CI	713 478	2 796	0,4
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI	499 905	1 522	0,3
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	366 902	1 076	0,3
Fonds de croissance d'actions canadiennes	948 910	2 656	0,3
Fonds de croissance des marchés privés CI	1 606 781	4 031	0,3
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	403 049	931	0,2
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	471 409	824	0,2
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	884 494	1 516	0,2
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI	863 552	1 025	0,1
iShares Core MSCI Europe ETF	9 644 936	7 251	0,1
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 760 812	1 254	0,1
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1 570 560	704	-
iShares China Large-Cap ETF	8 766 164	2 262	-
iShares Latin America 40 ETF	3 406 223	518	-
iShares MSCI World ETF	9 255 724	1 030	-
VanEck Gold Miners ETF	35 311 492	995	-
iShares Russell 2000 ETF	101 039 099	1 299	-
SPDR S&P 500 ETF Trust	977 182 008	2 029	-

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

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	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

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	86	51
Paiements indirects†	31	16

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	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	181 612	318 484	397 997	591 477	364 927	652 928	8 112	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	145 245	126 472	272 397	210 939	231 374	187 586	10	10
Parts rachetables rachetées	(298 005)	(271 724)	(211 496)	(153 490)	(278 000)	(390 864)	(8 067)	(10)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 783 155	1 754 303	3 076 442	2 617 544	2 421 161	2 102 860	157	102

†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

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	1 706	-
Garanties (hors trésorerie)	1 797	-

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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	19	4
Charges	(6)	(1)
Revenu tiré des prêts de titres	13	3
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	31,4	30,0

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

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	1 254
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	2 920
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	824
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I) Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	2 656 1 516
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	3 151
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	5 280
FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI (actions FNB)	2 262
FNB alpha Marchés émergents CI (série FNB en $ CA)	659
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	13 213
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	1 738
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	1 778
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	1 522
Fonds de lingots d'or CI (série FNB en $ US)	2 337
FNB Indiciel S&P China 500 ICBCUBS CI (parts non couvertes)	1 020
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	1 076
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	9 529
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	1 025
Fonds de métaux précieux CI (série I)	1 927
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	4 031
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	2 796
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	7 467
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	931
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	3 986

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

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

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

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 31 décembre 2025

Fonds	Actif net (%)
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	14,2
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	10,4
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	8,1
iShares Core MSCI Europe ETF	7,9
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	5,8
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	4,4
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	4,4
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	3,4
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	3,2
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	3,1
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	2,9
Fonds de lingots d'or CI (série FNB en $ US)	2,6
FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI (actions FNB)	2,5
iShares China Large-Cap ETF	2,5
SPDR S&P 500 ETF Trust	2,2
Fonds de métaux précieux CI (série I)	2,1
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	1,9
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	1,9
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	1,7
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	1,7
iShares Russell 2000 ETF	1,4
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	1,4
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	1,2
iShares MSCI World ETF	1,1
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	1,1
FNB Indiciel S&P China 500 ICBCUBS CI (parts non couvertes)	1,1
VanEck Gold Miners ETF	1,1
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	1,0
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	0,9
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,7
FNB alpha Marchés émergents CI (série FNB en $ CA)	0,7
iShares Latin America 40 ETF	0,6
Option(s)	0,0
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 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

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

Au 31 décembre 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 9 099 000 $ (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 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	24 542	1	24 543	26,8
Total	**24 542**	**1**	**24 543**	**26,8**

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 31 décembre 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 2 454 000 $ (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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	26 632	-	6 827	33 459
Fonds négocié(s) en bourse	57 527	-	-	57 527
Option(s)	1	-	-	1
Total	**84 160**	**-**	**6 827**	**90 987**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 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(e) le 31 décembre 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$)	Solde au 31 décembre 2025 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	4 972	3 468	(1 515)	-	-	34	(132)	6 827
Total	**4 972**	**3 468**	**(1 515)**	**-**	**-**	**34**	**(132)**	**6 827**

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2025 s'est établie à 25 202 $.

Niveau 3 - Rapprochement (suite)

pour la période ou l'exercice clos(e) 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 31 décembre 2025

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	6 827 463	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 aux 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	364 516	300 862
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	2 510	20 175
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	3	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	91	279
Dividendes à recevoir	55	202
Intérêts à recevoir	4	62
Rabais sur frais à recevoir	46	23
Autres comptes débiteurs	-	-
	367 225	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	9	7
Frais d'administration à payer	1	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	214	148
Autres comptes créditeurs	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	1	-
	225	156
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	367 000	321 447

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série E	149 716	130 614	12,33	11,22	12 143 007	11 641 973
Série F	53 926	44 761	12,39	11,23	4 352 957	3 985 489
Série I	163 172	146 071	12,42	11,23	13 140 987	13 007 258
Série W	186	1	11,90	10,76	15 648	102

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) 31 décembre
(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	3 235	3 243
Intérêts aux fins des distributions	773	1 453
Distributions de revenu provenant des placements	2 738	2 347
Distributions de gains en capital provenant des placements	1 557	809
Revenu (perte) sur les dérivés	(907)	(37)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	29 011	28 058
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	27 960	15 421
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	64 367	51 294
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	17	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(386)	(232)
Rabais sur frais	457	285
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	88	53
Total des revenus	64 455	51 347
Charges		
Frais de gestion (note 5)	2 698	2 361
Frais d'administration (note 5)	280	248
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	394	239
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	214	163
Taxe de vente harmonisée	305	274
Autres charges	-	-
Total des charges	3 892	3 286
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 563	48 061

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	23 512	18 962	2,03	1,70	11 586 618	11 136 129
Série F	8 422	6 238	2,14	1,81	3 939 664	3 448 036
Série I	28 616	22 860	2,27	1,92	12 628 867	11 926 270
Série W	13	1	2,63	0,89	5 043	1 656

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) 31 décembre (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	23 512	18 962	8 422	6 238	28 616	22 860	13	1
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(1 433)	(1 664)	(561)	(631)	(1 861)	(2 296)	(2)	-
Profits nets réalisés	(8 970)	(8 382)	(3 511)	(3 177)	(11 647)	(11 566)	(12)	(1)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(10 403)	(10 046)	(4 072)	(3 808)	(13 508)	(13 862)	(14)	(1)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	14 911	14 034	10 643	12 576	17 481	23 923	408	261
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	10 349	10 008	4 057	3 799	13 507	13 862	14	1
Rachat de parts rachetables	(19 267)	(23 140)	(9 885)	(5 279)	(28 995)	(18 571)	(236)	(262)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	5 993	902	4 815	11 096	1 993	19 214	186	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 102	9 818	9 165	13 526	17 101	28 212	185	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	149 716	130 614	53 926	44 761	163 172	146 071	186	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	60 563	48 061
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(3 857)	(4 591)
Profits nets réalisés	(24 140)	(23 126)
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(27 997)	(27 717)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	43 443	50 794
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	27 927	27 670
Rachat de parts rachetables	(58 383)	(47 252)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	12 987	31 212
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 553	51 556
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	367 000	321 447

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) 31 décembre (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	60 563	48 061
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(29 011)	(28 058)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(27 960)	(15 421)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	172	(174)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	394	239
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	259 732	277 886
Achat de placements et de dérivés	(262 517)	(283 885)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 295)	(3 156)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	147	(28)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	58	17
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	2	(13)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	(1)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(22)	(12)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(2 737)	(4 545)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(70)	(47)
Produit de l'émission de parts rachetables	39 182	41 805
Montant versé au rachat de parts rachetables	(53 868)	(38 344)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(14 756)	3 414
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(172)	174
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(17 493)	(1 131)
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	2 510	20 175
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	831	1 470
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 168	3 053
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 31 décembre 2025

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	49 563	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	972 898	1 004 642	
	426 169	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	16 672 214	20 383 663	
	121 686	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	5 415 532	5 395 557	
	573 639	FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI (actions FNB)	7 671 732	8 845 513	
	103 195	FNB alpha Marchés émergents CI (série FNB en $ CA)	2 527 246	2 581 423	
	1 619 265	Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	41 168 106	51 978 407	
	188 524	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	5 882 283	6 843 421	
	289 328	FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	6 788 621	7 052 370	
	210 765	Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	6 047 128	6 225 998	
	74 680	Fonds d'obligations mondiales à court terme CI (série FNB en $ CA)	1 519 593	1 513 764	
USD	123 622	Fonds de lingots d'or CI (série FNB en $ US)	6 376 319	7 272 372	
	137 561	FNB Indiciel S&P China 500 ICBCUBS CI (parts non couvertes)	4 006 570	3 942 498	
	118 780	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	3 799 654	3 991 008	
	902 936	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	30 331 876	37 751 754	
	90 508	FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	3 817 110	3 982 352	
USD	153 875	iShares China Large-Cap ETF	7 668 673	8 086 891	
USD	292 025	iShares Core MSCI Europe ETF	24 600 706	28 450 127	
USD	48 100	iShares Latin America 40 ETF	2 017 367	2 010 298	
USD	15 680	iShares MSCI World ETF	4 059 579	3 998 065	
USD	14 124	iShares Russell 2000 ETF	4 702 617	4 772 032	
	133 003	iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	2 541 518	2 556 318	
USD	8 563	SPDR S&P 500 ETF Trust	8 141 333	8 014 705	
USD	30 605	VanEck Gold Miners ETF	2 185 164	3 602 932	
			198 913 839	230 256 110	62,7
		FONDS			
	175 154	Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	3 129 556	4 712 090	
	698 706	Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	8 421 295	11 410 777	
	84 429	Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	2 647 304	3 827 959	
	162 185	Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	7 768 676	9 501 947	
	196 657	Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	4 059 598	5 767 392	
	273 629	Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	9 060 681	12 142 160	
	293 687	Fonds de revenu CI (série I)	2 106 288	2 096 839	
	27 550	Fonds de métaux précieux CI (série I)	2 920 053	7 127 690	
USD	1 030 997	Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	16 115 024	17 556 944	
USD	739 893	Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	11 166 151	11 539 992	
	860 858	Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	23 859 353	29 225 254	
	80 482	Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	2 091 274	2 756 328	
	393 684	Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	14 822 212	16 594 531	
			108 167 465	134 259 903	36,6
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**307 081 304**	**364 516 013**	**99,3**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(231 798)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**306 849 506**	**364 516 013**	**99,3**
		Position(s) acheteur sur option(s)		2 989	0,0
		Total du portefeuille de placements	**306 849 506**	**364 519 002**	**99,3**
		Autres actifs (passifs) nets		2 481 440	0,7
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**367 000 442**	**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	2 989
Valeur totale de la (des) position(s) acheteur sur option(s)						**2 155 782**	**2 989**

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 31 décembre 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 croissance de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds

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 31 décembre 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 Chefs de file mondiaux des soins de santé CI	88 392	7 052	8,0
FNB Secteur financier mondial CI	90 331	6 843	7,6
Fonds intelligence artificielle mondiale CI	990 503	51 978	5,2
FNB Indice d'actions japonaises CI	755 789	37 752	5,0
FNB Indice S&P China 500 ICBCUBS CI	91 166	3 943	4,3
Fonds d'actions de marchés émergents	720 092	29 225	4,1
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	782 974	20 384	2,6
FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI	378 887	8 846	2,3
Fonds de croissance d'actions internationales	723 774	16 595	2,3
Fonds alpha d'actions canadiennes	566 514	11 411	2,0
Fonds de valeur d'actions canadiennes	653 578	12 142	1,9
Fonds de revenu des marchés privés CI	713 478	11 540	1,6
FNB alpha Marchés émergents CI	162 129	2 581	1,6
Fonds de métaux précieux CI	453 320	7 128	1,6
Fonds de lingots d'or CI	579 564	7 272	1,3
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI	499 905	6 226	1,2
Fonds de croissance des marchés privés CI	1 606 781	17 557	1,1
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	366 902	3 991	1,1
Fonds de croissance d'actions canadiennes	948 910	9 502	1,0
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	471 409	3 828	0,8
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	403 049	2 756	0,7
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	884 494	5 767	0,7
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	942 462	5 396	0,6
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI	863 552	3 982	0,5
iShares Core MSCI Europe ETF	9 644 936	28 450	0,3
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 760 812	4 712	0,3
Fonds d'obligations mondiales à court terme CI	667 173	1 514	0,2
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	603 603	1 005	0,2
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1 570 560	2 556	0,2
iShares China Large-Cap ETF	8 766 164	8 087	0,1
Fonds de revenu CI	2 335 141	2 097	0,1
iShares Latin America 40 ETF	3 406 223	2 010	0,1
iShares MSCI World ETF	9 255 724	3 998	-
VanEck Gold Miners ETF	35 311 492	3 603	-
iShares Russell 2000 ETF	101 039 099	4 772	-
SPDR S&P 500 ETF Trust	977 182 008	8 015	-

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	-

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	390	237
Paiements indirects†	142	76

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	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	1 258 814	1 246 275	880 496	1 121 403	1 456 137	2 125 447	33 249	24 485
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	837 018	894 172	326 800	338 549	1 086 035	1 234 266	1 171	70
Parts rachetables rachetées	(1 594 798)	(2 048 620)	(839 828)	(460 175)	(2 408 443)	(1 616 138)	(18 874)	(24 555)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	12 143 007	11 641 973	4 352 957	3 985 489	13 140 987	13 007 258	15 648	102

†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

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	4 921	-
Garanties (hors trésorerie)	5 178	-

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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	26	-
Charges	(9)	-
Revenu tiré des prêts de titres	17	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	33,6	-

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

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	4 712
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	11 411
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	3 828
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I) Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	9 502
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	5 767
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	12 142
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	1 005
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	20 384
FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI (actions FNB)	5 396
FNB alpha Marchés émergents CI (série FNB en $ CA)	8 846
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	2 581
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	51 978
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	6 843
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	7 052
Fonds d'obligations mondiales à court terme CI (série FNB en $ CA)	6 226
Fonds de lingots d'or CI (série FNB en $ US)	1 514
FNB Indiciel S&P China 500 ICBCUBS CI (parts non couvertes)	7 272
Fonds de revenu CI (série I)	3 943
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	2 097
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	3 991
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	37 752
Fonds de métaux précieux CI (série I)	3 982
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	7 128
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	17 557
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	11 540
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	29 225
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	2 756
	16 595

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

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

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 31 décembre 2025

Fonds	Actif net (%)
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	13,9
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	10,3
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	8,0
iShares Core MSCI Europe ETF	7,8
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	5,6
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	4,8
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	4,5
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	3,3
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	3,1
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	3,1
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	2,6
FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI (actions FNB)	2,4
iShares China Large-Cap ETF	2,2
SPDR S&P 500 ETF Trust	2,2
Fonds de lingots d'or CI (série FNB en $ US)	2,0
Fonds de métaux précieux CI (série I)	1,9
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	1,9
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	1,9
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	1,7
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	1,6
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	1,5
iShares Russell 2000 ETF	1,3
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	1,3
iShares MSCI World ETF	1,1
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	1,1
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	1,1
FNB Indiciel S&P China 500 ICBCUBS CI (parts non couvertes)	1,1
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	1,0
VanEck Gold Miners ETF	1,0
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	0,8
FNB alpha Marchés émergents CI (série FNB en $ CA)	0,7
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,7
Fonds de revenu CI (série I)	0,6
iShares Latin America 40 ETF	0,5
Fonds d'obligations mondiales à court terme CI (série FNB en $ CA)	0,4
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	0,3
Option(s)	0,0
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
Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 31 décembre 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 36 452 000 $ (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 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	95 277	3	95 280	26,0
Total	**95 277**	**3**	**95 280**	**26,0**

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 31 décembre 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 9 528 000 $ (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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	105 163	-	29 097	134 260
Fonds négocié(s) en bourse	230 256	-	-	230 256
Option(s)	3	-	-	3
Total	**335 422**	**-**	**29 097**	**364 519**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 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(e) le 31 décembre 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$)	Solde au 31 décembre 2025 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	21 611	13 969	(6 065)	-	-	148	(566)	29 097
Total	**21 611**	**13 969**	**(6 065)**	**-**	**-**	**148**	**(566)**	**29 097**

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2025 s'est établie à 69 053 $.

Niveau 3 - Rapprochement (suite)

pour la période ou l'exercice clos(e) 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 31 décembre 2025

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	29 096 936	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 aux 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	12 413	10 911
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	39	767
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	-	-
Dividendes à recevoir	-	1
Intérêts à recevoir	-	2
Rabais sur frais à recevoir	-	1
Autres comptes débiteurs	-	-
	12 452	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	-	-
Autres comptes créditeurs	-	-
	1	11
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 451	11 671

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série E	9 055	8 928	10,52	10,54	860 400	847 416
Série F	169	164	10,55	10,53	16 027	15 535
Série I	3 226	2 578	10,58	10,54	304 918	244 676
Série W	1	1	10,22	10,17	118	112

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) 31 décembre
(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	33
Intérêts aux fins des distributions	26	184
Distributions de revenu provenant des placements	338	129
Distributions de gains en capital provenant des placements	331	82
Revenu (perte) sur les dérivés	(12)	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	435	839
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(397)	(171)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	722	1 096
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(8)	3
Rabais sur frais	5	11
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(3)	14
Total des revenus	719	1 110
Charges		
Frais de gestion (note 5)	153	139
Frais d'administration (note 5)	13	12
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	1	-
Taxe de vente harmonisée	22	20
Autres charges	-	-
Total des charges	197	178
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	522	932

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	341	676	0,40	0,88	850 732	768 508
Série F	8	5	0,53	0,94	15 468	4 866
Série I	173	251	0,64	1,10	271 091	229 004
Série W	-	-	0,90	1,05	596	103

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) 31 décembre (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	341	676	8	5	173	251	-	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(123)	(142)	(3)	(3)	(60)	(52)	-	-
Profits nets réalisés	(224)	(554)	(5)	(10)	(109)	(201)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(347)	(696)	(8)	(13)	(169)	(253)	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	885	1 608	-	138	670	49	86	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	346	695	8	13	168	253	-	-
Rachat de parts rachetables	(1 098)	(927)	(3)	(51)	(194)	(151)	(86)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	133	1 376	5	100	644	151	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	127	1 356	5	92	648	149	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	9 055	8 928	169	164	3 226	2 578	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	522	932
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(186)	(197)
Profits nets réalisés	(338)	(765)
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(524)	(962)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 641	1 795
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	522	961
Rachat de parts rachetables	(1 381)	(1 129)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	782	1 627
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	780	1 597
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	12 451	11 671

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) 31 décembre (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	522	932
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(435)	(839)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	397	171
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	7	(7)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	7	6
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	12 819	11 077
Achat de placements et de dérivés	(13 632)	(11 708)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(669)	(211)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	1	5
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	2	1
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	(979)	(575)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2)	(1)
Produit de l'émission de parts rachetables	1 594	1 791
Montant versé au rachat de parts rachetables	(1 334)	(1 166)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	258	624
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(7)	7
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(721)	49
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	39	767
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	28	185
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1	38
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 31 décembre 2025

Devise	Nombre de parts	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS			
	1 639 817	Fonds de revenu CI (série I)	11 659 417	11 707 798	
USD	25 333	Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	414 300	431 390	
USD	17 539	Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	268 748	273 548	
			12 342 465	12 412 736	99,7
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**12 342 465**	**12 412 736**	**99,7**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(1 644)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**12 340 821**	**12 412 736**	**99,7**
		Position(s) acheteur sur option(s)		41	0,0
		Total du portefeuille de placements	**12 340 821**	**12 412 777**	**99,7**
		Autres actifs (passifs) nets		38 112	0,3
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**12 450 889**	**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	41
Valeur totale de la (des) position(s) acheteur sur option(s)						**29 694**	**41**

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 revenu de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au 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 31 décembre 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 de revenu de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds

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 31 décembre 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	2 335 141	11 708	0,5
Fonds de revenu des marchés privés CI	713 478	274	-
Fonds de croissance des marchés privés CI	1 606 781	431	-

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

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (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) 31 décembre

	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	83 087	147 808	-	12 180	62 522	4 597	8 399	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	32 795	66 014	741	1 236	15 829	23 875	6	11
Parts rachetables rachetées	(102 898)	(84 006)	(249)	(4 729)	(18 109)	(13 858)	(8 399)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	860 400	847 416	16 027	15 535	304 918	244 676	118	112

†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

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 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) 31 décembre (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

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Fonds de revenu CI (série I)	11 708
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	431
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	274

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

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

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 31 décembre 2025

Fonds	Actif net (%)
Fonds de revenu CI (série I)	94,0
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	3,5
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	2,2
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Option(s)	0,0
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

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

Au 31 décembre 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 1 241 000 $ (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 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	706	-	706	5,7
Total	**706**	**-**	**706**	**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 31 décembre 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 71 000 $ (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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	11 708	-	705	12 413
Option(s)	-	-	-	-
Total	**11 708**	**-**	**705**	**12 413**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 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(e) le 31 décembre 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$)	Solde au 31 décembre 2025 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	354	512	(154)	-	-	2	(9)	705
Total	**354**	**512**	**(154)**	**-**	**-**	**2**	**(9)**	**705**

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2025 s'est établie à 5 278 $.

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

Niveau 3 - Rapprochement (suite)

pour la période ou l'exercice clos(e) 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 31 décembre 2025

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	704 937	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 aux 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	388 357	366 607
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	263	23 403
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	2	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	535	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	29	66
Dividendes à recevoir	38	155
Intérêts à recevoir	3	76
Rabais sur frais à recevoir	49	28
Autres comptes débiteurs	-	-
	389 276	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	10	10
Frais d'administration à payer	1	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	76	203
Autres comptes créditeurs	-	-
	87	214
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	389 189	390 121

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série E	176 516	181 598	11,73	11,01	15 047 163	16 493 533
Série F	36 532	35 909	11,78	11,01	3 100 328	3 261 427
Série I	176 140	172 613	11,81	11,01	14 908 384	15 675 758
Série W	1	1	11,34	10,57	107	101

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) 31 décembre
(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	2 064	2 650
Intérêts aux fins des distributions	2 972	3 892
Distributions de revenu provenant des placements	3 097	3 857
Distributions de gains en capital provenant des placements	1 995	1 869
Revenu (perte) sur les dérivés	(751)	(259)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	23 598	35 090
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	15 916	7 453
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	48 891	54 552
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	8	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(328)	(149)
Rabais sur frais	456	359
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	136	210
Total des revenus	49 027	54 762
Charges		
Frais de gestion (note 5)	3 221	3 294
Frais d'administration (note 5)	316	329
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	359	252
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	179	93
Taxe de vente harmonisée	396	421
Autres charges	-	-
Total des charges	4 472	4 390
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 555	50 372

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	18 533	22 376	1,21	1,35	15 340 657	16 528 206
Série F	4 022	4 586	1,34	1,48	3 012 718	3 093 181
Série I	22 002	23 403	1,46	1,57	15 049 406	14 868 295
Série W	(2)	7	(1,04)	1,22	1 892	6 145

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) 31 décembre (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	18 533	22 376	4 022	4 586	22 002	23 403	(2)	7
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(1 728)	(2 867)	(410)	(647)	(2 256)	(3 458)	-	-
Profits nets réalisés	(5 681)	(10 301)	(1 348)	(2 325)	(7 417)	(12 421)	-	(1)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(7 409)	(13 168)	(1 758)	(2 972)	(9 673)	(15 879)	-	(1)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	15 300	21 633	11 639	9 625	21 902	36 039	752	67
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	7 371	13 133	1 746	2 962	9 673	15 879	-	1
Rachat de parts rachetables	(38 877)	(48 640)	(15 026)	(11 718)	(40 377)	(42 482)	(750)	(230)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(16 206)	(13 874)	(1 641)	869	(8 802)	9 436	2	(162)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 082)	(4 666)	623	2 483	3 527	16 960	-	(156)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	176 516	181 598	36 532	35 909	176 140	172 613	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	44 555	50 372
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(4 394)	(6 972)
Profits nets réalisés	(14 446)	(25 048)
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(18 840)	(32 020)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	49 593	67 364
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	18 790	31 975
Rachat de parts rachetables	(95 030)	(103 070)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(26 647)	(3 731)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(932)	14 621
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	389 189	390 121

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) 31 décembre (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	44 555	50 372
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(23 598)	(35 090)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(15 916)	(7 453)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	211	(212)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	359	252
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	246 344	370 828
Achat de placements et de dérivés	(224 384)	(339 181)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 092)	(5 726)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	117	76
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	73	23
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	(21)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	(2)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(21)	(12)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	22 648	33 854
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(50)	(45)
Produit de l'émission de parts rachetables	42 066	59 981
Montant versé au rachat de parts rachetables	(87 593)	(96 692)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(45 577)	(36 756)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(211)	212
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(22 929)	(2 902)
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	263	23 403
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 045	3 915
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 002	2 633
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 31 décembre 2025

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	820 562	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	15 357 882	16 632 792	
	277 948	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	10 708 557	13 294 253	
	1 667 996	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	73 594 173	73 958 943	
	373 841	FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI (actions FNB)	4 994 647	5 764 628	
	70 065	FNB alpha Marchés émergents CI (série FNB en $ CA)	1 715 892	1 752 676	
	1 072 474	Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	26 302 202	34 426 415	
	124 436	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	3 850 014	4 517 027	
	186 539	FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	4 409 989	4 546 888	
	136 931	Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	3 926 955	4 044 942	
	1 182 861	Fonds d'obligations mondiales à court terme CI (série FNB en $ CA)	24 071 147	23 976 592	
USD	88 541	Fonds de lingots d'or CI (série FNB en $ US)	4 566 870	5 208 645	
	89 371	FNB Indiciel S&P China 500 ICBCUBS CI (parts non couvertes)	2 602 890	2 561 373	
	83 993	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	2 691 903	2 822 165	
	597 610	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	19 824 152	24 986 074	
	59 489	FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	2 509 175	2 617 516	
USD	105 562	iShares China Large-Cap ETF	5 258 058	5 547 805	
USD	195 500	iShares Core MSCI Europe ETF	16 456 666	19 046 314	
USD	31 300	iShares Latin America 40 ETF	1 312 756	1 308 157	
USD	10 414	iShares MSCI World ETF	2 696 202	2 655 347	
USD	11 796	iShares Russell 2000 ETF	3 945 907	3 985 478	
	92 947	iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1 772 027	1 786 441	
USD	5 754	SPDR S&P 500 ETF Trust	5 473 313	5 385 567	
USD	18 484	VanEck Gold Miners ETF	1 315 792	2 176 003	
			239 357 169	263 002 041	67,6
		FONDS			
	131 813	Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	2 281 954	3 546 121	
	413 950	Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	4 598 112	6 760 341	
	58 233	Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	1 770 450	2 640 235	
	101 448	Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	4 452 991	5 943 562	
	144 557	Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	2 903 402	4 239 443	
	167 538	Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	5 378 198	7 434 412	
	4 144 284	Fonds de revenu CI (série I)	27 812 224	29 588 942	
	16 657	Fonds de métaux précieux CI (série I)	1 658 513	4 309 353	
USD	1 030 968	Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	16 265 444	17 556 441	
USD	739 631	Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	11 203 493	11 535 897	
	567 974	Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	15 280 369	19 282 146	
	71 686	Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	1 784 213	2 455 070	
	238 735	Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	8 617 806	10 063 149	
			104 007 169	125 355 112	32,2
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**343 364 338**	**388 357 153**	**99,8**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(276 050)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**343 088 288**	**388 357 153**	**99,8**
		Position(s) acheteur sur option(s)		2 479	0,0
		Total du portefeuille de placements	**343 088 288**	**388 359 632**	**99,8**
		Autres actifs (passifs) nets		829 397	0,2
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**389 189 029**	**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	2 479
Valeur totale de la (des) position(s) acheteur sur option(s)						**1 787 576**	**2 479**

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 équilibré neutre de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au 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 31 décembre 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 31 décembre 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	942 462	73 959	7,8
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI	88 392	4 547	5,1
FNB Secteur financier mondial CI	90 331	4 517	5,0
Fonds d'obligations mondiales à court terme CI	667 173	23 977	3,6
Fonds intelligence artificielle mondiale CI	990 503	34 426	3,5
FNB Indice d'actions japonaises CI	755 789	24 986	3,3
FNB Indice S&P China 500 ICBCUBS CI	91 166	2 561	2,8
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	603 603	16 633	2,8
Fonds d'actions de marchés émergents	720 092	19 282	2,7
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	782 974	13 294	1,7
Fonds de revenu des marchés privés CI	713 478	11 536	1,6
FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI	378 887	5 765	1,5
Fonds de croissance d'actions internationales	723 774	10 063	1,4
Fonds de revenu CI	2 335 141	29 589	1,3
Fonds alpha d'actions canadiennes	566 514	6 760	1,2
Fonds de valeur d'actions canadiennes	653 578	7 434	1,1
Fonds de croissance des marchés privés CI	1 606 781	17 557	1,1
FNB alpha Marchés émergents CI	162 129	1 753	1,1
Fonds de métaux précieux CI	453 320	4 309	1,0
Fonds de lingots d'or CI	579 564	5 209	0,9
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI	499 905	4 045	0,8
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	366 902	2 822	0,8
Fonds de croissance d'actions canadiennes	948 910	5 944	0,6
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	403 049	2 455	0,6
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	471 409	2 640	0,6
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	884 494	4 240	0,5
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI	863 552	2 618	0,3
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 760 812	3 546	0,2
iShares Core MSCI Europe ETF	9 644 936	19 046	0,2
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1 570 560	1 786	0,1
iShares China Large-Cap ETF	8 766 164	5 548	0,1
iShares Latin America 40 ETF	3 406 223	1 308	-
iShares MSCI World ETF	9 255 724	2 655	-
VanEck Gold Miners ETF	35 311 492	2 176	-
iShares Russell 2000 ETF	101 039 099	3 985	-
SPDR S&P 500 ETF Trust	977 182 008	5 386	-

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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	355	249
Paiements indirects†	130	79

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	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	1 334 804	1 951 172	997 699	855 484	1 901 050	3 231 811	63 329	5 978
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	627 659	1 195 243	148 245	269 017	819 939	1 439 943	6	159
Parts rachetables rachetées	(3 408 833)	(4 355 793)	(1 307 043)	(1 039 690)	(3 488 363)	(3 781 383)	(63 329)	(21 521)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	15 047 163	16 493 533	3 100 328	3 261 427	14 908 384	15 675 758	107	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 équilibré neutre de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 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)

aux 31 décembre 2025 et 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	1 308	-
Garanties (hors trésorerie)	1 381	-

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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	13	-
Charges	(5)	-
Revenu tiré des prêts de titres	8	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	35,4	-

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

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	3 546
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	6 760
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	2 640
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I) Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	5 944
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	4 240
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	7 434
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	16 633
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	13 294
FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI (actions FNB)	73 959
FNB alpha Marchés émergents CI (série FNB en $ CA)	5 765
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	1 753
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	34 426
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	4 517
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	4 547
Fonds d'obligations mondiales à court terme CI (série FNB en $ CA)	4 045
Fonds de lingots d'or CI (série FNB en $ US)	23 977
FNB Indiciel S&P China 500 ICBCUBS CI (parts non couvertes)	5 209
Fonds de revenu CI (série I)	2 561
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	29 589
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	2 822
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	24 986
Fonds de métaux précieux CI (série I)	2 618
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	4 309
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	17 557
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	11 536
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	19 282
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	2 455
	10 063

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

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2025
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

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

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 31 décembre 2025

Fonds	Actif net (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	18,9
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	8,8
Fonds de revenu CI (série I)	7,6
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	6,4
Fonds d'obligations mondiales à court terme CI (série FNB en $ CA)	6,2
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	5,0
iShares Core MSCI Europe ETF	4,9
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	4,5
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	4,3
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	3,4
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	3,0
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	2,6
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	1,9
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	1,7
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	1,5
FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI (actions FNB)	1,5
iShares China Large-Cap ETF	1,4
SPDR S&P 500 ETF Trust	1,4
Fonds de lingots d'or CI (série FNB en $ US)	1,3
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	1,2
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	1,2
Fonds de métaux précieux CI (série I)	1,1
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	1,1
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	1,0
iShares Russell 2000 ETF	1,0
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	0,9
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	0,7
iShares MSCI World ETF	0,7
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	0,7
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	0,7
FNB Indiciel S&P China 500 ICBCUBS CI (parts non couvertes)	0,7
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	0,6
VanEck Gold Miners ETF	0,6
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	0,5
FNB alpha Marchés émergents CI (série FNB en $ CA)	0,5
iShares Latin America 40 ETF	0,3
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Option(s)	0,0
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)	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
Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 31 décembre 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 38 836 000 $ (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 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	74 379	2	74 381	19,1
Total	**74 379**	**2**	**74 381**	**19,1**

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 31 décembre 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 7 438 000 $ (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 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	96 263	-	29 092	125 355
Fonds négocié(s) en bourse	263 002	-	-	263 002
Option(s)	2	-	-	2
Total	**359 267**	**-**	**29 092**	**388 359**

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 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(e) le 31 décembre 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$)	Solde au 31 décembre 2025 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	20 758	16 088	(7 268)	-	-	182	(668)	29 092
Total	**20 758**	**16 088**	**(7 268)**	**-**	**-**	**182**	**(668)**	**29 092**

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2025 s'est établie à 111 491 $.

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

Niveau 3 - Rapprochement (suite)

pour la période ou l'exercice clos(e) 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 31 décembre 2025

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	29 092 338	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 aux 31 décembre 2025 et 2024.

Notes des états financiers

1. LES FONDS

Les Fonds sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable établies et régies aux termes de 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 12 août 2025, Mubadala Capital, plateforme mondiale de gestion d'actifs alternatifs et filiale de Mubadala Investment Company, a acquis indirectement la totalité des actions émises et en circulation de CI Financial Corp., soit une participation de 100 %, conformément à un plan d'arrangement prévu en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* (Ontario). 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 20 mars 2026.

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.

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 »).

Les Fonds offrent les séries A, E, ET8, F, FT8, I, IT8, OF, W et WT8.

Le tableau suivant indique la date à laquelle un Fonds a commencé à offrir les parts d'une série (date de création).

	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. 2019	31 janv. 2019	-	31 janv. 2019	-	31 janv. 2019	-
Fonds de croissance d'actions canadiennes	28 déc. 2006	18 août 2008	-	1er mai 2017	-	19 août 2008	-
Mandat de gestion d'actions canadiennes	-	6 oct. 2023	-	6 oct. 2023	-	6 oct. 2023	-
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes	28 déc. 2006	18 août 2008	-	1er mai 2017	-	19 août 2008	-
Fonds de valeur d'actions canadiennes	28 déc. 2006	18 août 2008	-	1er mai 2017	-	17 sept. 2008	-
Fonds de revenu fixe canadien	28 déc. 2006	18 août 2008	-	1er mai 2017	-	19 août 2008	-
Fonds monétaire	28 déc. 2006	29 août 2008	-	1er mai 2017	-	29 août 2008	-
Fonds d'actions de marchés émergents	28 déc. 2006	18 août 2008	-	1er mai 2017	-	19 août 2008	-
Mandat de gestion de titres à revenu fixe	-	6 oct. 2023	-	6 oct. 2023	-	6 oct. 2023	-
Fonds de répartition d'actions mondiales	19 oct. 2018	19 oct. 2018	19 oct. 2018	19 oct. 2018	19 oct. 2018	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Fonds d'actions mondiales	5 mars 2021	5 mars 2021	5 mars 2021	5 mars 2021	5 mars 2021	5 mars 2021	5 mars 2021
Fonds de revenu fixe international	28 déc. 2006	18 août 2008	-	1er mai 2017	-	19 août 2008	-
Fonds alpha d'actions internationales	31 janv. 2019	31 janv. 2019	-	31 janv. 2019	-	31 janv. 2019	-
Fonds de croissance d'actions internationales	28 déc. 2006	18 août 2008	-	1er mai 2017	-	19 août 2008	-
Mandat de gestion d'actions internationales	-	6 oct. 2023	-	6 oct. 2023	-	6 oct. 2023	-
Fonds de valeur d'actions internationales couvert contre les risques de change	-	31 janv. 2019	-	31 janv. 2019	-	31 janv. 2019	-
Fonds de valeur d'actions internationales	28 déc. 2006	18 août 2008	-	1er mai 2017	-	19 août 2008	-
Fonds immobilier	28 déc. 2006	18 août 2008	-	1er mai 2017	-	19 août 2008	-
Fonds de revenu à court terme	28 déc. 2006	18 août 2008	-	1er mai 2017	-	19 août 2008	-
Fonds de revenu fixe stratégique	28 déc. 2006	18 août 2008	-	1er mai 2017	-	19 août 2008	-
Mandat croissance équilibré de répartition tactique de l'actif	-	6 oct. 2023	-	6 oct. 2023	-	6 oct. 2023	-
Mandat équilibré de répartition tactique de l'actif	-	6 oct. 2023	-	6 oct. 2023	-	6 oct. 2023	-
Mandat équilibré prudent de répartition tactique de l'actif	-	6 oct. 2023	-	6 oct. 2023	-	6 oct. 2023	-
Mandat de revenu prudent de répartition tactique de l'actif	-	6 oct. 2023	-	6 oct. 2023	-	6 oct. 2023	-
Mandat prudent de répartition tactique de l'actif	-	6 oct. 2023	-	6 oct. 2023	-	6 oct. 2023	-
Mandat d'actions de répartition tactique de l'actif	-	6 oct. 2023	-	6 oct. 2023	-	6 oct. 2023	-

Notes des états financiers (suite)

	Date de création :						
Fonds	**Série A**	**Série E**	**Série ET8**	**Série F**	**Série FT8**	**Série I**	**Série IT8**
Mandat croissance de répartition tactique de l'actif	-	6 oct. 2023	-	6 oct. 2023	-	6 oct. 2023	-
Mandat de revenu de répartition tactique de l'actif	-	6 oct. 2023	-	6 oct. 2023	-	6 oct. 2023	-
Mandat équilibré neutre de répartition tactique de l'actif	-	6 oct. 2023	-	6 oct. 2023	-	6 oct. 2023	-
Fonds alpha d'actions américaines	31 oct. 2018	31 oct. 2018	-	31 oct. 2018	-	31 oct. 2018	-
Fonds de croissance d'actions américaines	28 déc. 2006	18 août 2008	-	1er mai 2017	-	19 août 2008	-
Mandat de gestion d'actions américaines	-	6 oct. 2023	-	6 oct. 2023	-	6 oct. 2023	-
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation	28 déc. 2006	18 août 2008	-	1er mai 2017	-	19 août 2008	-
Fonds de valeur d'actions américaines couvert contre les risques de change	-	31 janv. 2019	-	31 janv. 2019	-	31 janv. 2019	-
Fonds de valeur d'actions américaines	28 déc. 2006	18 août 2008	-	1er mai 2017	-	19 août 2008	-

Fonds	**Série OF**	**Série W**	**Série WT8**
Fonds alpha d'actions canadiennes	31 janv. 2019	31 janv. 2019	-
Fonds de croissance d'actions canadiennes	31 août 2007	28 avr. 2000	-
Mandat de gestion d'actions canadiennes	-	21 nov. 2023^	-
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes	31 août 2007	17 janv. 2000	-
Fonds de valeur d'actions canadiennes	31 août 2007	30 avr. 1993	-
Fonds de revenu fixe canadien	31 août 2007	30 avr. 1993	-
Fonds monétaire	31 août 2007	17 août 1995	-
Fonds d'actions de marchés émergents	31 août 2007	3 nov. 2005	-
Mandat de gestion de titres à revenu fixe	-	21 nov. 2023^	-
Fonds de répartition d'actions mondiales	19 oct. 2018	19 oct. 2018	22 févr. 2019*
Fonds d'actions mondiales	5 mars 2021	5 mars 2021	-
Fonds de revenu fixe international	31 août 2007	24 juin 1994	-
Fonds alpha d'actions internationales	31 janv. 2019	31 janv. 2019	-
Fonds de croissance d'actions internationales	31 août 2007	28 avr. 2000	-
Mandat de gestion d'actions internationales	-	21 nov. 2023^	-
Fonds de valeur d'actions internationales couvert contre les risques de change	-	-	-
Fonds de valeur d'actions internationales	31 août 2007	28 avr. 2000	-
Fonds immobilier	31 août 2007	8 mai 1996	-
Fonds de revenu à court terme	31 août 2007	23 avr. 1993	-
Fonds de revenu fixe stratégique	31 août 2007	3 nov. 2005	-
Mandat croissance équilibré de répartition tactique de l'actif	-	21 nov. 2023^	-
Mandat équilibré de répartition tactique de l'actif	-	21 nov. 2023^	-
Mandat équilibré prudent de répartition tactique de l'actif	-	21 nov. 2023^	-
Mandat de revenu prudent de répartition tactique de l'actif	-	21 nov. 2023^	-
Mandat prudent de répartition tactique de l'actif	-	21 nov. 2023^	-
Mandat d'actions de répartition tactique de l'actif	-	21 nov. 2023^	-
Mandat croissance de répartition tactique de l'actif	-	21 nov. 2023^	-
Mandat de revenu de répartition tactique de l'actif	-	21 nov. 2023^	-
Mandat équilibré neutre de répartition tactique de l'actif	-	21 nov. 2023^	-
Fonds alpha d'actions américaines	31 oct. 2018	31 oct. 2018	-
Fonds de croissance d'actions américaines	31 août 2007	28 avr. 2000	-
Mandat de gestion d'actions américaines	-	21 nov. 2023^	-
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation	31 août 2007	3 nov. 2005	-

**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 :		
Fonds	**Série OF**	**Série W**	**Série WT8**
Fonds de valeur d'actions américaines couvert contre les risques de change	-	-	-
Fonds de valeur d'actions américaines	31 août 2007	24 juin 1994	-

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 aux 31 décembre 2025 et 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 exercices clos les 31 décembre 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 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.

Aux 31 décembre 2025 et 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 présentation de l'informartion financière.

i. Commissions et autres coûts de transaction de 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 de portefeuille ».

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 l'exercice.

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. (« accords 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 l'exercice, est présentée dans les notes des états financiers propres au 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.

Les Fonds qui effectuent des placements dans un ou des FNB ont déterminé que leurs placements dans le ou les FNB correspondent à la 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 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. Nouvelle norme pas encore en vigueur

Une nouvelle norme n'était pas encore en vigueur au 31 décembre 2025 et n'a pas été appliquée lors de la préparation de ces états financiers.

i) IFRS 18, *États financiers : présentation et informations à fournir* (IFRS 18)

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. 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 l'exercice.

Les paragraphes suivants présentent 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 le rendement 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.

Afin d'établir chacune des séries, le gestionnaire a effectué des placements initiaux dans certains Fonds.

Aux 31 décembre, le gestionnaire détenait des placements dans les Fonds suivants :

Fonds	2025 (en $)	2024 (en $)
Fonds alpha d'actions canadiennes	1 417	1 143
Mandat de gestion d'actions canadiennes	5 629	4 650
Fonds monétaire	2 182	2 117
Mandat de gestion de titres à revenu fixe	4 594	4 431
Fonds de répartition d'actions mondiales	5 178	4 543
Fonds d'actions mondiales	4 337	3 606
Fonds de revenu fixe international	913	895
Fonds alpha d'actions internationales	1 129	1 107
Fonds de croissance d'actions internationales	1 299	1 141
Mandat de gestion d'actions internationales	5 161	4 301
Fonds de valeur d'actions internationales couvert contre les risques de change	1 303	1 149
Fonds de revenu à court terme	2 205	2 148
Mandat croissance équilibré de répartition tactique de l'actif	5 368	4 587
Mandat équilibré de répartition tactique de l'actif	5 185	4 516
Mandat équilibré prudent de répartition tactique de l'actif	4 978	4 514
Mandat de revenu prudent de répartition tactique de l'actif	4 628	4 370
Mandat prudent de répartition tactique de l'actif	4 807	4 448
Mandat d'actions de répartition tactique de l'actif	5 388	4 454
Mandat croissance de répartition tactique de l'actif	5 357	4 483
Mandat de revenu de répartition tactique de l'actif	4 538	4 312
Mandat équilibré neutre de répartition tactique de l'actif	4 994	4 437
Fonds alpha d'actions américaines	1 410	1 289
Mandat de gestion d'actions américaines	5 062	4 586
Fonds de valeur d'actions américaines couvert contre les risques de change	1 200	1 139

L'information se rapportant aux transactions sur parts rachetables figure dans les notes des états financiers propres au Fonds.

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 séries I, IT8, W et WT8 (les séries WT8 ne sont plus disponibles en vertu du prospectus simplifié) le jour ouvrable précédent, et sont assujettis aux taxes applicables, y compris la TPS, la TVH et les taxes de vente et les frais provinciaux applicables, qui sont généralement payés quotidiennement ou, dans certains cas, mensuellement. Pour les parts de séries I, IT8, W et WT8, les frais de gestion sont négociés entre les investisseurs et le gestionnaire et sont imputés directement aux investisseurs.

Pour chaque série I et 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 série W et 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 hors du cours normal des affaires d'un Fonds) en contrepartie de frais d'administration. Les frais d'administration sont calculés et accumulés quotidiennement en fonction d'un pourcentage de la valeur liquidative de chaque série (autre que les séries I et IT8) du Fonds (à l'exception du Fonds monétaire) le jour ouvrable précédent, et sont assujettis aux taxes applicables, y compris la TPS, la TVH et les taxes de vente et les frais provinciaux applicables, qui sont généralement payés quotidiennement ou, dans certains cas, mensuellement.

Pour les parts de la série I et de la série IT8, les frais d'administration sont négociés entre les investisseurs et le gestionnaire et sont imputés directement aux investisseurs.

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 l'exercice, 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 taux 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. Pour les Fonds participant au programme, 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 revenu. 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.

Voir le tableau sur les pertes reportées en avant dans les notes des états financiers propres au Fonds pour obtenir plus d'information sur les pertes reportées en avant.

Retenues d'impôts

Certains Fonds peuvent être assujettis à l'impôt étranger lié au revenu reçu, aux gains en capital sur la vente de titres et à certaines transactions en devises dans les territoires étrangers dans lesquels ils investissent. Les impôts étrangers, le cas échéant, sont comptabilisés en fonction des réglementations fiscales et des taux qui existent sur les marchés étrangers dans lesquels les Fonds investissent. Lorsqu'il est déterminé qu'un impôt sur les gains en capital s'applique, les Fonds comptabilisent une dette fiscale estimée d'un montant qui serait payable si les titres étaient cédés à la date d'évaluation.

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

Le gestionnaire gère et administre les activités commerciales et les affaires des Fonds, et, pour certains Fonds, est également responsable de fournir tous les services de conseil en placement et de gestion de portefeuille requis par les Fonds. Ces services sont fournis dans le cours normal des activités et sont comptabilisés selon le montant de la contrepartie dont ont convenu les parties. Les achats et les ventes de titres entre les Fonds sont effectués sans lien de dépendance par l'entremise d'un courtier tiers.

Les Fonds peuvent détenir une participation directe ou indirecte dans d'autres fonds de placement gérés par le gestionnaire, tel qu'il est indiqué dans les notes des états financiers propres au 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 exercices clos les 31 décembre 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 exercices clos les 31 décembre 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 exercice. 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 une personne avec laquelle il a des liens, 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 le rendement 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 ou de FNB 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.

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 l'inventaire du portefeuille ou dans les notes des états financiers propres au 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.

Certains 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 31 décembre 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 au risque 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, de billets structurés de titres indexés, de contrats de change à terme, de swaps, de certificats américains d'actions étrangères et de certificats internationaux d'actions étrangères, si aucun cours du marché n'est 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
CLP	Peso chilien
CNY	Renminbi chinois
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.