GESTION DE PATRIMOINE
ASSANTE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS 2024

31 DÉCEMBRE 2024

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 (auparavant Fonds de répartition de revenu mondial) . . . 75

Fonds de gestion de revenu

Mandat de gestion de titres à revenu fixe . . . 101

Fonds d'actions canadiennes

Fonds alpha d'actions canadiennes . . . 112
Fonds de croissance d'actions canadiennes . . . 124
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes . . . 138
Fonds de valeur d'actions canadiennes . . . 151

Fonds de gestion d'actions canadiennes

Mandat de gestion d'actions canadiennes . . . 164

Fonds d'actions américaines

Fonds alpha d'actions américaines . . . 175
Fonds de croissance d'actions américaines . . . 188
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation . . . 201
Fonds de valeur d'actions américaines . . . 217

Fonds de gestion d'actions américaines

Mandat de gestion d'actions américaines . . . 230

Fonds d'actions internationales

Fonds d'actions de marchés émergents . . . 244
Fonds de répartition d'actions mondiales . . . 258
Fonds d'actions mondiales . . . 272
Fonds alpha d'actions internationales . . . 286
Fonds de croissance d'actions internationales . . . 299
Fonds de valeur d'actions internationales . . . 314

Fonds de gestion d'actions internationales

Mandat de gestion d'actions internationales . . . 328

Fonds spécialisés

Fonds immobilier . . . 341

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 . . . 367

Fonds de gestion de répartition tactique de l'acti

Mandat croissance équilibré de répartition tactique de l'actif . . . 379
Mandat équilibré de répartition tactique de l'actif . . . 395
Mandat équilibré prudent de répartition tactique de l'actif . . . 411
Mandat de revenu prudent de répartition tactique de l'actif . . . 427
Mandat prudent de répartition tactique de l'actif . . . 443
Mandat d'actions de répartition tactique de l'actif . . . 459
Mandat croissance de répartition tactique de l'actif . . . 474
Mandat de revenu de répartition tactique de l'actif . . . 490
Mandat équilibré neutre de répartition tactique de l'actif . . . 506

Notes des états financiers . . . 522
Avis juridique . . . 532

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 (auparavant Fonds de répartition de revenu mondial)
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 2024 et 2023, 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 périodes closes 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 2024 et 2023, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les périodes closes 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 comprennent le rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour tous les 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 du Fonds pour tous les 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.

Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Toronto, Canada
Le 20 mars 2025

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)

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	7 069	7 767
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	90	1 154
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	1 850	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	1 262	1 035
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	12
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	10 271	9 968
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	334	-
Montant à payer pour le rachat de parts	2 811	2 031
Autres comptes créditeurs	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	1	-
	3 146	2 031
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 125	7 937

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	1	1	5,00	5,00	210	211
Série E	1 602	329	5,00	5,00	320 304	65 834
Série F	510	170	5,00	5,00	102 069	34 073
Série I	2 162	1 579	5,00	5,00	432 494	315 701
Série OF	2	2	5,00	5,00	403	394
Série W	2 848	5 856	5,00	5,00	569 584	1 171 064

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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	429	743
Distributions de revenu provenant des placements	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	16	9
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	504	752
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	1	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	-	(4)
Rabais sur frais	-	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	1	(4)
Total des revenus	505	748
Charges		
Frais de gestion (note 5)	5	12
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)	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	1	2
Autres frais	-	-
Total des charges	7	15
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	498	733

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	-	-	0,22	0,21	219	206
Série E	48	42	0,23	0,21	209 031	196 168
Série F	50	45	0,23	0,21	216 846	215 382
Série I	145	145	0,24	0,24	600 413	595 071
Série OF	-	2	0,23	0,21	399	8 070
Série W	255	499	0,25	0,24	1 029 674	2 083 154

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1	1	329	862	170	237	1 579	1 609
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	-	48	42	50	45	145	145
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	(48)	(42)	(50)	(45)	(145)	(144)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(48)	(42)	(50)	(45)	(145)	(144)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	15	-	181 175	168 807	171 959	166 376	469 595	382 742
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	45	41	49	44	144	144
Rachat de parts rachetables	(15)	-	(179 947)	(169 381)	(171 668)	(166 487)	(469 156)	(382 917)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	-	-	1 273	(533)	340	(67)	583	(31)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	-	1 273	(533)	340	(67)	583	(30)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1	1	1 602	329	510	170	2 162	1 579

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	2	59	5 856	37 839	7 937	40 607
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	2	255	499	498	733
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	(2)	(255)	(499)	(498)	(732)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	(2)	(255)	(499)	(498)	(732)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	83 441	62 019	906 185	779 944
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	2	252	489	490	720
Rachat de parts rachetables	-	(59)	(86 701)	(94 491)	(907 487)	(813 335)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	-	(57)	(3 008)	(31 983)	(812)	(32 671)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(57)	(3 008)	(31 983)	(812)	(32 670)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	2	2	2 848	5 856	7 125	7 937

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	498	733
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(16)	(9)
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	206 963	116 573
Achat de placements et de dérivés	(207 340)	(101 430)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(59)	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	12	78
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	1	(4)
Amortissement des produits d'intérêts	(366)	(395)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(307)	15 546
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(8)	(12)
Produit de l'émission de parts rachetables	877 213	759 634
Montant versé au rachat de parts rachetables	(877 962)	(791 933)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(757)	(32 311)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 064)	(16 765)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 154	17 919
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	90	1 154

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	75	425
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 monétaire

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

Devise	Nombre de parts	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS SOUS-JACENT(S)			
	706 942	Fonds marché monétaire CI (série I)	7 069 421	7 069 421	99,2
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**7 069 421**	**7 069 421**	**99,2**
		Autres actifs (passifs) nets		55 899	0,8
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**7 125 320**	**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 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	-	-	-	-

au 31 décembre 2023

		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 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

au 31 décembre 2023

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)

	2024	2023
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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	211	202	65 834	172 419	34 073	47 424	315 701	321 714
Parts rachetables émises	3 000	-	36 234 931	33 761 328	34 391 881	33 275 160	93 919 022	76 548 642
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	10	9	8 933	8 188	9 825	8 920	28 729	28 741
Parts rachetables rachetées	(3 011)	-	(35 989 394)	(33 876 101)	(34 333 710)	(33 297 431)	(93 830 958)	(76 583 396)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	210	211	320 304	65 834	102 069	34 073	432 494	315 701

	Série OF		Série W	
	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	394	11 797	1 171 064	7 567 902
Parts rachetables émises	-	-	16 688 273	12 403 564
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	19	337	50 393	97 786
Parts rachetables rachetées	(10)	(11 740)	(17 340 146)	(18 898 188)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	403	394	569 584	1 171 064

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

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

Fonds monétaire

Notes des états financiers propres au Fonds

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
Titres prêtés	-	280
Garanties (hors trésorerie)	-	295

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)

	2024	2023
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 (en milliers de dollars)

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

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	105
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
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 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**

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

au 31 décembre 2023

Catégories	Actif net (%)
Placement(s) à court terme	83,1
Obligations de sociétés	14,8
Autres actifs (passifs) nets	2,1
Total	**100,0**

Risque de crédit

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

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

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

au 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**

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 2023

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	75,7
AA/Aa/A+	5,0
A	17,2
Total	**97,9**

^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 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent.

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

Au 31 décembre 2023, le Fonds n'investissait pas dans des actions et n'était donc pas assujetti à l'autre risque de prix.

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

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

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

Au 31 décembre 2023, le Fonds était peu exposé au risque de change puisque la plupart de ses placements étaient libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds.

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

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

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

au 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**

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 2023

	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	**6 594**	**1 173**	**-**	**-**	**7 767**

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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Obligations	-	1 173	-	1 173
Placement(s) à court terme	-	6 594	-	6 594
Total	**-**	**7 767**	**-**	**7 767**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	16 084	27 134
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	175	30
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	4	41
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	142	208
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	16 405	27 413
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	2	27
Autres comptes créditeurs	-	-
	2	27
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 403	27 386

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	7	35	10,53	10,23	633	3 427
Série E	449	277	10,14	9,85	44 327	28 141
Série F	1	31	9,63	9,35	113	3 275
Série I	10 688	15 066	12,84	12,47	832 492	1 208 023
Série OF	1	1	10,17	9,85	104	102
Série W	5 257	11 976	13,44	13,06	391 107	916 678

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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	783	863
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	87	(144)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	466	741
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	1 336	1 460
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Rabais sur frais	-	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	-	-
Total des revenus	1 336	1 460
Charges		
Frais de gestion (note 5)	6	9
Frais d'administration (note 5)	9	13
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	2	3
Autres frais	-	-
Total des charges	18	26
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 318	1 434

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	-	1	0,34	0,34	1 033	3 805
Série E	17	13	0,48	0,26	34 481	50 315
Série F	-	2	(0,26)	0,41	293	3 516
Série I	771	757	0,82	0,70	941 110	1 081 192
Série OF	-	-	0,53	0,39	103	251
Série W	530	661	0,78	0,70	674 764	938 295

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	35	42	277	644	31	32	15 066	12 746
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	1	17	13	-	2	771	757
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	(7)	(6)	-	(1)	(450)	(443)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(7)	(6)	-	(1)	(450)	(443)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	-	4	272	109	-	31	5 345	4 750
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	7	6	-	1	437	443
Rachat de parts rachetables	(28)	(12)	(117)	(489)	(30)	(34)	(10 481)	(3 187)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(28)	(8)	162	(374)	(30)	(2)	(4 699)	2 006
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(28)	(7)	172	(367)	(30)	(1)	(4 378)	2 320
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	7	35	449	277	1	31	10 688	15 066

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1	2	11 976	11 914	27 386	25 380
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	-	530	661	1 318	1 434
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	(327)	(377)	(784)	(827)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(327)	(377)	(784)	(827)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	5 114	3 400	10 731	8 294
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	327	377	771	827
Rachat de parts rachetables	-	(1)	(12 363)	(3 999)	(23 019)	(7 722)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	-	(1)	(6 922)	(222)	(11 517)	1 399
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(1)	(6 719)	62	(10 983)	2 006
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1	1	5 257	11 976	16 403	27 386

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 318	1 434
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(87)	144
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(466)	(741)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	21 436	22 655
Achat de placements et de dérivés	(9 783)	(24 091)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	66	(55)
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	(50)	(45)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	12 434	(699)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(13)	(1)
Produit de l'émission de parts rachetables	10 757	8 089
Montant versé au rachat de parts rachetables	(23 033)	(7 661)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(12 289)	427
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	145	(272)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	30	302
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	175	30
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	799	763
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 2024

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS			
	134 000	Air Lease Corp., 5,4 %, 1er juin 2028	139 501	140 079	
	223 000	Bank of America Corp., taux flottant, 15 septembre 2027	223 046	223 895	
	131 000	Bank of America Corp., taux variable, 15 septembre 2027	130 995	127 681	
	160 000	Bank of America Corp., taux variable, 16 mars 2028	160 000	160 025	
	385 000	Banque de Montréal, 4,31 %, 1er juin 2027	378 058	391 880	
	295 000	Banque de Montréal, convertibles, taux variable, 26 novembre 2027	295 000	312 048	
	362 000	Bell Canada, 3,8 %, 21 août 2028	348 638	361 940	
	370 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, convertibles, taux variable, 28 janvier 2082	371 858	357 216	
	239 000	Capital Power Corp., 4,42 %, 8 février 2030	232 686	242 092	
	210 000	CARDS II Trust, série C, 6,08 %, 15 mai 2025	210 000	210 996	
	270 000	Chartwell, résidences pour retraités, 6 %, 8 décembre 2026	269 795	280 677	
	340 000	FPI Propriétés de Choix, série Q, 2,46 %, 30 novembre 2026	325 074	334 020	
	29 356	Classic RMBS Trust, catégorie A, série 21-2, 1,53 %, 15 mars 2052	29 356	28 928	
	65 000	Daimler Truck Finance Canada Inc., 2,46 %, 15 décembre 2026	64 991	63 728	
	202 000	Daimler Truck Finance Canada Inc., 5,18 %, 19 septembre 2025	201 682	204 382	
	320 000	FPI industriel Dream, série E, 3,97 %, 13 avril 2026	310 980	321 568	
	185 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 27 septembre 2077	196 912	186 925	
	440 000	Banque Équitable, 1,88 %, 26 novembre 2025	435 956	433 509	
	202 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,67 %, 20 février 2030	206 321	211 531	
	551 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,78 %, 15 septembre 2025	550 999	562 122	
	399 000	La Financière General Motors du Canada ltée, 5 %, 9 février 2029	397 676	413 290	
	332 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 5,2 %, 9 février 2028	329 101	344 505	
	180 000	Gibson Energy Inc., 2,45 %, 14 juillet 2025	175 576	178 929	
	195 000	Glacier Credit Card Trust, série 20-1, 2,44 %, 22 septembre 2025	195 000	193 742	
	440 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,73 %, 3 avril 2029	413 332	428 364	
	313 000	FPI H&R, série S, 2,63 %, 19 février 2027	283 487	304 589	
	452 000	Hyundai Capital Canada Inc., 3,2 %, 16 février 2027	427 386	448 700	
	336 000	Hyundai Capital Canada Inc., 5,57 %, 8 mars 2028	335 466	353 652	
	326 000	Inter Pipeline Ltd., 5,76 %, 17 février 2028	332 125	342 749	
	324 000	EPCOR Utilities Inc., 4,99 %, 31 mai 2054	324 000	322 769	
	200 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 19 juin 2082	200 449	208 520	
	726 000	Nissan Canada Inc., 2,1 %, 22 septembre 2025	681 951	717 953	
	152 000	Penske Truck Leasing Canada Inc., 3,7 %, 1er octobre 2027	151 828	152 036	
	320 000	Primaris REIT, 4,73 %, 30 mars 2027	309 886	326 441	
	266 000	FPI Primaris, 5,93 %, 29 mars 2028	264 408	281 242	
	69 000	Prologis LP, 4,7 %, 1er mars 2029	68 870	71 263	
	348 000	Rogers Communications Inc., 3,1 %, 15 avril 2025	340 784	347 612	
	385 000	Banque Toronto-Dominion (La), 4,21 %, 1er juin 2027	377 545	391 135	
	85 000	Banque Toronto-Dominion (La), série 1, convertibles, taux variable, 31 octobre 2081	85 000	76 365	
	160 000	Toyota Credit Canada Inc., 3,73 %, 2 octobre 2029	159 978	160 047	
	173 000	TransCanada Trust, série 17-B, convertibles, taux variable, 18 mai 2077	180 180	171 849	
	100 000	Waste Connections Inc., 4,5 %, 14 juin 2029	99 933	103 386	
	161 000	WSP Global Inc., 4,12 %, 12 septembre 2029	161 000	162 584	
			11 376 809	11 656 964	71,0
		OBLIGATIONS D'ÉTAT CANADIENNES			
	84 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er mars 2025	83 388	83 745	
	959 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er mars 2027	893 805	926 410	
	1 345 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er juin 2031	1 197 344	1 223 019	
	282 000	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er juin 2025	274 151	281 046	
	482 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er avril 2026	471 136	482 252	
	646 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er mars 2028	651 894	657 678	
	403 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1er mars 2029	418 818	419 566	
			3 990 536	4 073 716	24,8

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 revenu à court terme

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS PROVINCIALES			
	357 000	Province de l'Alberta, 2,2 %, 1er juin 2026	359 472	353 182	2,2
		Total du portefeuille de placements	**15 726 817**	**16 083 862**	**98,0**
		Autres actifs (passifs) nets		319 073	2,0
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**16 402 935**	**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 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	-	-	-	-

au 31 décembre 2023

		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 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) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2023

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)

	2024	2023
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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	3 427	4 243	28 141	66 865	3 275	3 488	1 208 023	1 045 268
Parts rachetables émises	3	378	27 272	11 281	-	3 425	424 073	385 987
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	12	45	676	586	3	81	34 572	36 136
Parts rachetables rachetées	(2 809)	(1 239)	(11 762)	(50 591)	(3 165)	(3 719)	(834 176)	(259 368)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	633	3 427	44 327	28 141	113	3 275	832 492	1 208 023

	Série OF		Série W	
	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	102	251	916 678	932 942
Parts rachetables émises	-	-	386 812	264 109
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	2	4	24 787	29 384
Parts rachetables rachetées	-	(153)	(937 170)	(309 757)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	104	102	391 107	916 678

†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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
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)

	2024	2023
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 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	1 084
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 2024, consultez l'inventaire du portefeuille.

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

au 31 décembre 2023

Catégories	Actif net (%)
Obligations de sociétés	56,7
Obligations d'état canadiennes	33,2
Placement(s) à court terme	7,1
Obligations provinciales	2,1
Autres actifs (passifs) nets	0,9
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 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**

au 31 décembre 2023

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	40,6
AA/Aa/A+	3,7
A	10,9
BBB/Baa/B++	42,2
BB/Ba/B+	1,7
Total	**99,1**

^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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, le Fonds était peu exposé au risque de change puisque la plupart de ses placements étaient libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de taux d'intérêt

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

au 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 2023

	Moins de 1 an (en k$)	1 - 3 ans (en k$)	3 - 5 ans (en k$)	Plus de 5 ans (en k$)	Total (en k$)
Exposition aux taux d'intérêt	**5 754**	**8 923**	**9 589**	**2 868**	**27 134**

Au 31 décembre 2024, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 99 000 $ (145 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Obligations	-	25 196	-	25 196
Placement(s) à court terme	-	1 938	-	1 938
Total	**-**	**27 134**	**-**	**27 134**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	2 864 051	2 639 165
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	22 951	46 527
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	7 434
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	2	4
Montant à recevoir pour la vente de placements	7	8 439
Montant à recevoir pour la souscription de parts	702	4 351
Dividendes à recevoir	6	8
Intérêts à recevoir	21 809	19 029
Rabais sur frais à recevoir	22	17
Autres comptes débiteurs	-	-
	2 909 550	2 724 974
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	8 264	171
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	2	11
Frais d'administration à payer	2	6
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	2 146	2 590
Montant à payer pour le rachat de parts	1 578	2 500
Autres comptes créditeurs	-	-
	11 992	5 278
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 897 558	2 719 696

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	3 308	3 876	12,85	12,56	257 469	308 555
Série E	37 602	63 637	12,92	12,63	2 911 367	5 039 377
Série F	5 852	8 550	9,98	9,76	586 432	876 152
Série I	2 324 361	2 166 229	16,32	15,96	142 397 385	135 712 697
Série OF	403	389	14,22	13,91	28 356	28 002
Série W	526 032	477 015	23,49	22,97	22 396 197	20 768 853

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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	623	627
Intérêts aux fins des distributions	108 833	92 557
Distributions de revenu provenant des placements	5 409	12 134
Distributions de gains en capital provenant des placements	3 102	2 145
Revenu (perte) sur les dérivés	-	(1)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(9 654)	(75 915)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	66 387	177 503
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	174 700	209 050
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	217	157
Profit (perte) de change sur la trésorerie	356	(569)
Rabais sur frais	254	338
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	827	(74)
Total des revenus	175 527	208 976
Charges		
Frais de gestion (note 5)	880	6 644
Frais d'administration (note 5)	646	1 256
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	49	52
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	2	-
Retenues d'impôts	214	289
Taxe de vente harmonisée	180	935
Autres frais	-	-
Total des charges	1 972	9 177
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	173 555	199 799

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	134	221	0,48	0,66	280 544	335 297
Série E	1 212	(2 995)	0,33	(0,10)	3 664 096	30 592 544
Série F	250	(457)	0,35	(0,07)	711 828	6 703 346
Série I	140 729	166 357	1,01	1,64	138 913 991	101 496 011
Série OF	19	27	0,68	0,85	27 976	31 623
Série W	31 211	36 646	1,44	1,77	21 682 112	20 703 106

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	3 876	4 425	63 637	474 178	8 550	68 926	2 166 229	1 402 426
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	134	221	1 212	(2 995)	250	(457)	140 729	166 357
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(57)	(74)	(902)	(8 579)	(221)	(2 228)	(89 016)	(65 847)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(57)	(74)	(902)	(8 579)	(221)	(2 228)	(89 016)	(65 847)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	265	82	6 294	42 932	3 676	37 288	279 350	1 205 061
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	57	74	885	8 458	217	2 204	89 016	65 847
Rachat de parts rachetables	(967)	(852)	(33 524)	(450 357)	(6 620)	(97 183)	(261 947)	(607 615)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(645)	(696)	(26 345)	(398 967)	(2 727)	(57 691)	106 419	663 293
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(568)	(549)	(26 035)	(410 541)	(2 698)	(60 376)	158 132	763 803
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture 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

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	389	461	477 015	490 357	2 719 696	2 440 773
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19	27	31 211	36 646	173 555	199 799
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(11)	(13)	(19 447)	(18 762)	(109 654)	(95 503)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(11)	(13)	(19 447)	(18 762)	(109 654)	(95 503)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	16	11	116 030	66 170	405 631	1 351 544
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	10	12	19 441	18 757	109 626	95 352
Rachat de parts rachetables	(20)	(109)	(98 218)	(116 153)	(401 296)	(1 272 269)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	6	(86)	37 253	(31 226)	113 961	174 627
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14	(72)	49 017	(13 342)	177 862	278 923
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	403	389	526 032	477 015	2 897 558	2 719 696

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	173 555	199 799
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	9 654	75 915
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(66 387)	(177 503)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(347)	355
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	49	52
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	1 648 090	2 320 767
Achat de placements et de dérivés	(1 784 266)	(2 449 297)
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	2	20
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(8 511)	(14 279)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	2	(1)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(2 780)	(1 978)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(9)	(41)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(4)	(3)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(5)	5
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(30 957)	(46 189)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(28)	(151)
Produit de l'émission de parts rachetables	404 165	1 310 089
Montant versé au rachat de parts rachetables	(397 103)	(1 235 127)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	7 034	74 811
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	347	(355)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(23 923)	28 622
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	46 527	18 260
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	22 951	46 527
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	105 845	90 303
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	619	618
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	(2)	(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 canadien

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS			
	3 019 000	407 International Inc., 2,84 %, 7 mars 2050	2 753 155	2 251 134	
	2 388 000	407 International Inc., 3,6 %, 21 mai 2047	2 338 204	2 071 833	
	2 293 000	407 International Inc., 3,65 %, 8 septembre 2044	2 272 644	2 025 209	
	4 256 000	407 International Inc., 5,96 %, 3 décembre 2035	5 144 084	4 877 553	
	849 000	407 International Inc., série 06D1, 5,75 %, 14 février 2036	880 680	945 012	
	4 037 000	407 International Inc., série 23A1, 4,86 %, 31 juillet 2053	4 004 552	4 234 273	
USD	1 248 800	AAdvantage Loyalty IP Ltd., taux flottant, 20 avril 2028	1 684 905	1 845 880	
	5 498 084	Access Health Abbotsford Ltd., 6,03 %, 7 mars 2038	6 337 073	5 924 515	
USD	467 000	AerCap Global Aviation Trust, convertibles, taux variable, 15 juin 2045	534 584	670 573	
	1 022 000	Air Canada, 4,63 %, 15 août 2029	1 022 225	1 016 251	
USD	64 513	Air Canada, taux flottant, 21 mars 2031	86 993	93 284	
USD	6 655	Air Canada, fiducie de transfert de prêts Certificates, 2013-1, catégorie A, 4,13 %, 15 mai 2025	8 296	9 522	
USD	740 000	Air Canada, fiducie de transfert de prêts Certificates, 2020-1, catégorie C, 10,5 %, 15 juillet 2026	1 144 873	1 136 843	
	5 721 000	Air Lease Corp., 5,4 %, 1er juin 2028	5 715 088	5 980 516	
USD	1 107 000	Aircastle Ltd., convertibles, taux variable, 15 juin 2026	1 366 463	1 564 629	
	7 566 000	Alimentation Couche-Tard Inc., 5,59 %, 25 septembre 2030	7 596 412	8 148 165	
	3 607 000	FPI Allied Properties, 5,53 %, 26 septembre 2028	3 607 000	3 665 873	
	4 609 000	FPI Allied Properties, série C, 3,64 %, 21 avril 2025	4 677 106	4 606 447	
	4 972 000	FPI Allied Properties, série F, 3,12 %, 21 février 2030	4 494 692	4 487 333	
USD	889 000	Ally Financial Inc., série C, convertibles, taux variable, 15 mai 2028	1 053 051	1 119 989	
USD	2 302 000	AltaGas Ltd., convertibles, taux variable, 15 octobre 2054	3 147 626	3 335 378	
	911 000	AltaGas Ltd., convertibles, taux variable, 11 janvier 2082	782 224	881 466	
	2 459 000	AltaLink LP, 3,99 %, 30 juin 2042	2 616 589	2 296 169	
	2 673 000	AltaLink LP, 4,87 %, 15 novembre 2040	3 097 821	2 774 451	
USD	1 430 299	Alvogen Pharma US Inc., taux flottant, 30 juin 2025	1 900 300	1 960 894	
USD	852 000	Amer Sports Co., 6,75 %, 16 février 2031	1 156 561	1 241 826	
USD	217 000	American Airlines Inc., 7,25 %, 15 février 2028	292 569	320 007	
USD	1 058 000	American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd., 5,75 %, 20 avril 2029	1 360 588	1 509 381	
USD	104 140	American Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2021-1, catégorie B, 3,95 %, 11 janvier 2032	128 399	138 647	
	4 058 000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc., 4,32 %, 15 mai 2047	3 966 492	3 828 498	
	3 757 000	ARC Resources Ltd., 3,47 %, 10 mars 2031	3 622 223	3 596 068	
	2 334 327	Arrow Lakes Power Corp., 5,52 %, 5 avril 2041	2 614 589	2 459 675	
	4 179 000	AT&T Inc., 5,1 %, 25 novembre 2048	4 301 177	4 165 997	
	9 265 901	Athabasca Indigenous Midstream LP, 6,07 %, 5 février 2042	9 263 440	9 910 400	
	7 102 000	Aviva PLC, 4 %, 2 octobre 2030	6 928 103	6 928 846	
USD	2 012 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 2,75 %, 21 février 2028	2 464 698	2 684 136	
USD	2 705 000	Vista Energy SAB de CV, CAAE	3 797 150	3 813 950	
USD	1 373 000	Bank of America Corp., série FF, convertibles, taux variable, 15 mars 2028	1 770 631	1 982 794	
USD	6 275 000	Bank of America Corp., série TT, convertibles, taux variable, 27 avril 2027	8 003 645	9 118 669	
	3 725 000	Bank of America Corp., taux variable, 15 septembre 2027	3 628 578	3 630 637	
	6 586 000	Bank of America Corp., taux variable, 16 mars 2028	6 492 871	6 587 015	
	4 525 000	Banque de Montréal, 4,31 %, 1er juin 2027	4 492 991	4 605 865	
	8 341 000	Banque de Montréal, 4,42 %, au 17 juillet 2029	8 341 000	8 572 206	
	11 025 000	Banque de Montréal, convertibles, taux variable, 26 novembre 2027	11 008 328	11 662 135	
	1 078 000	Banque de Montréal, convertibles, taux variable, 26 avril 2028	1 078 000	1 136 611	
USD	550 000	Banque de Montréal, convertibles, taux variable, 26 mai 2084	745 993	822 234	
	4 144 000	Banque de Montréal, taux variable, 27 octobre 2032	4 184 955	4 433 068	
	6 930 000	Banque de Montréal, taux variable, 3 juillet 2034	6 930 000	7 162 165	
	2 164 000	Banque de Montréal, taux variable, 26 mai 2082	2 130 972	2 185 499	
	745 000	Banque de Montréal, taux variable, 26 novembre 2082	745 000	787 723	
	2 950 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), série 1, convertibles, taux variable, 27 juillet 2081	2 717 319	2 649 129	
	2 350 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 26 septembre 2030	2 350 000	2 353 710	
	5 732 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 15 novembre 2035	5 731 771	5 797 025	
	8 461 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 27 juillet 2082	8 417 247	8 815 220	

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 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	834 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 décembre 2025	1 109 926	1 197 510	
USD	216 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 mars 2029	275 731	322 000	
USD	174 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 décembre 2029	238 839	275 846	
USD	1 827 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 décembre 2034	2 592 458	2 764 099	
	3 761 000	Bell Canada, 3,5 %, 30 septembre 2050	3 352 404	2 861 849	
	4 880 000	Bell Canada, 5,15 %, 24 août 2034	4 863 517	5 082 160	
USD	529 000	Blackstone Mortgage Trust Inc., 7,75 %, 1er décembre 2029	747 090	782 515	
USD	5 212 000	Boeing Co. (The), 3,75 %, 1er février 2050	5 000 628	5 135 325	
	3 094 000	Brookfield Asset Management Inc., 5,95 %, 14 juin 2035	3 390 690	3 427 316	
	4 823 000	Brookfield Finance II Inc., 5,43 %, 14 décembre 2032	4 790 371	5 155 400	
	3 315 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 4,19 %, 11 septembre 2028	3 365 963	3 361 123	
	2 385 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,71 %, 27 juillet 2030	2 386 947	2 572 865	
	2 683 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,79 %, 25 avril 2052	2 686 874	2 939 134	
	1 889 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,95 %, 27 juillet 2053	1 883 766	2 116 543	
USD	484 000	Brookfield Property REIT Inc./BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco, LLC, 4,5 %, 1er avril 2027	603 177	660 444	
USD	530 000	Brookfield Property REIT Inc./BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LLC, 5,75 %, 15 mai 2026	705 680	753 070	
	7 812 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 3,33 %, 13 août 2050	6 237 488	5 863 095	
	6 757 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 5,29 %, 28 octobre 2033	6 730 033	7 196 834	
	2 099 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 5,84 %, 5 novembre 2036	2 282 281	2 305 201	
USD	903 000	Brookfield Residential Properties Inc./Brookfield Residential US Corp., 4,88 %, 15 février 2030	1 184 281	1 173 397	
	572 000	Brookfield Residential Properties Inc./Brookfield Residential US Corp., 5,13 %, 15 juin 2029	569 655	547 213	
USD	497 000	Brookfield Residential Properties Inc./Brookfield Residential US Corp., 6,25 %, 15 septembre 2027	654 387	711 298	
USD	34 000	Burford Capital Finance LLC, 6,13 %, 12 août 2025	43 859	48 988	
USD	1 427 000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,25 %, 15 avril 2028	1 826 581	2 052 233	
USD	768 000	Burford Capital Global Finance LLC, 9,25 %, 1er juillet 2031	1 046 914	1 173 402	
	4 982 000	CAE Inc., 5,54 %, 12 juin 2028	4 978 415	5 187 071	
USD	1 557 350	Calfrac Holdings LP, 10,88 %, 15 mars 2026	1 663 906	2 231 478	
	2 677 000	L'administration aéroportuaire de Calgary, série D, 3,55 %, 7 octobre 2051	2 529 228	2 287 750	
	2 929 492	L'administration aéroportuaire de Calgary, série F, 3,75 %, 7 octobre 2061	2 789 914	2 615 851	
USD	1 665 575	Canada Goose Inc., taux flottant, 7 octobre 2027	2 174 004	2 408 653	
	1 960 000	Canada Life Capital Trust, série B, convertibles, 7,53 %, 30 juin 2032	2 548 204	2 336 012	
	4 900 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,05 %, 7 octobre 2027	4 891 386	5 087 487	
	6 791 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, convertibles, taux variable, 28 janvier 2082	6 448 098	6 556 353	
	2 926 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, convertibles, taux variable, 28 juillet 2082	2 913 160	3 051 357	
	11 781 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 28 septembre 2027	11 753 827	12 424 360	
	4 611 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 20 janvier 2033	4 596 851	4 792 739	
	4 731 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 16 janvier 2034	4 732 348	4 940 092	
	2 242 000	Chemin de fer Canadien Pacifique, 2,54 %, 28 février 2028	2 183 816	2 181 807	
	2 870 000	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 3,05 %, 9 mars 2050	2 457 089	2 209 815	
	4 342 000	La Société Canadian Tire Limitée, 5,61 %, 4 septembre 2035	4 513 131	4 485 389	
	6 968 000	Banque Canadienne de l'Ouest, 1,93 %, 16 avril 2026	6 813 712	6 850 319	
	201 000	Banque Canadienne de l'Ouest, série 1, taux variable, 30 avril 2081	202 100	202 656	
	3 897 000	Banque Canadienne de l'Ouest, taux variable, 22 décembre 2032	3 878 970	4 112 850	
	898 000	Banque Canadienne de l'Ouest, taux variable, 31 juillet 2081	900 990	895 034	
	2 135 000	Capital Power Corp., 3,15 %, 1er octobre 2032	2 030 286	1 935 709	
	8 289 000	Capital Power Corp., 4,42 %, 8 février 2030	8 135 516	8 396 222	
	6 711 000	Capital Power Corp., 5,97 %, 25 janvier 2034	6 774 098	7 289 216	
	1 497 000	Capital Power Corp., convertible, taux variable, 5 juin 2054	1 497 000	1 656 052	
	1 419 000	Capital Power Corp., série 3, convertible, taux variable, au 9 septembre 2082	1 477 434	1 558 576	
	4 174 000	CARDS II Trust, série B, 5,03 %, 15 mai 2025	4 158 906	4 184 226	
	3 588 000	CARDS II Trust, série B, 5,11 %, 15 janvier 2026	3 573 506	3 623 270	
	2 524 000	CARDS II Trust, série C, 3,61 %, 15 janvier 2025	2 495 794	2 522 410	
	4 378 000	CARDS II Trust, série C, 6,08 %, 15 mai 2025	4 377 382	4 398 752	
	5 630 000	CARDS II Trust, série C, 6,46 %, 15 janvier 2026	5 621 054	5 797 773	

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 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	399 000	Carnival Corp., 5,75 %, 1er mars 2027	517 250	572 699	
USD	1 871 000	Carnival Corp., 6 %, 1er mai 2029	2 430 144	2 685 164	
USD	640 000	Castlelake Aviation Finance DAC, 5 %, 15 avril 2027	801 882	927 665	
	4 222 000	CCL Industries Inc., série 1, 3,86 %, 13 avril 2028	4 247 171	4 220 550	
USD	311 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,25 %, 1er février 2031	418 123	390 158	
USD	44 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,25 %, 15 janvier 2034	53 889	51 385	
USD	462 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,5 %, 1er mai 2032	621 040	572 003	
USD	1 267 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,75 %, 1er février 2032	1 513 156	1 600 511	
	3 409 000	Cenovus Energy Inc., 3,5 %, 7 février 2028	3 385 528	3 390 734	
	3 327 000	CGI Inc., 2,1 %, 18 septembre 2028	3 206 319	3 154 032	
	2 990 000	CGI Inc., 4,15 %, 5 septembre 2029	2 990 000	3 030 211	
USD	321 000	Chart Industries Inc., 7,5 %, 1er janvier 2030	436 895	480 306	
USD	240 000	Chart Industries Inc., 9,5 %, 1er janvier 2031	329 177	371 113	
	4 685 000	Chartwell, résidences pour retraités, 6 %, 8 décembre 2026	4 683 457	4 870 273	
USD	734 000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 5,5 %, 15 janvier 2028	970 742	960 590	
	2 436 000	FPI Propriétés de Choix, 5,03 %, 28 février 2031	2 436 241	2 539 294	
	1 640 000	FPI Propriétés de Choix, série H, 5,27 %, 7 mars 2046	1 700 489	1 598 309	
	4 872 000	FPI Propriétés de Choix, série L, 4,18 %, 8 mars 2028	5 044 913	4 938 087	
	4 475 000	FPI Propriétés de Choix, série O, 3,83 %, 4 mars 2050	4 142 210	3 487 835	
USD	555 000	Cinemark USA Inc., 5,88 %, 15 mars 2026	718 922	801 810	
	857 000	Cineplex Inc., 7,63 %, 31 mars 2029	861 273	899 139	
USD	3 836 000	Citigroup Inc., convertibles, taux variable, 18 février 2026	4 412 922	5 367 495	
USD	930 000	Citigroup Inc., série P, convertibles, taux variable, 15 mai 2025	1 137 392	1 336 370	
USD	1 000 000	Citigroup Inc., série BB, convertibles, taux variable, 15 mai 2029	1 356 650	1 495 388	
	591 296	Classic RMBS Trust, catégorie A, série 21-2, 1,53 %, 15 mars 2052	586 563	582 666	
	719 039	CNH Capital Canada Receivables Trust, catégorie A2, série 21-1, 1 %, 16 novembre 2026	711 282	711 482	
	2 472 000	Pipeline Coastal Gaslink LP, série C, 4,91 %, 30 juin 2031	2 472 537	2 609 511	
	3 193 000	Pipeline Coastal Gaslink LP, série H, 5,61 %, 30 juin 2044	3 194 651	3 550 795	
USD	494 000	Coinbase Global Inc., 3,38 %, 1er octobre 2028	612 482	639 733	
USD	696 000	Coinbase Global Inc., 3,63 %, 1er octobre 2031	858 494	846 494	
	2 294 241	Comber Wind Financial Corp., 5,13 %, 15 novembre 2030	2 368 072	2 329 394	
	5 070 800	Constellation Software Inc., série 1, 9,9 %, 31 mars 2040	6 755 551	6 026 646	
	3 348 000	Services financiers Co-operators limitée, 3,33 %, 13 mai 2030	3 210 682	3 178 629	
USD	1 508 000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC, 5,5 %, 15 juin 2031	1 835 591	2 072 097	
USD	1 109 000	Crescent Energy Finance LLC, 7,38 %, 15 janvier 2033	1 522 108	1 549 662	
USD	1 331 000	Crescent Energy Finance LLC, 7,63 %, 1er avril 2032	1 835 910	1 905 171	
	3 144 000	FPI CT, 5,83 %, 14 juin 2028	3 149 377	3 326 426	
	5 407 000	CU Inc., 2,61 %, 28 septembre 2050	4 282 550	3 830 462	
	2 518 000	CU Inc., 4,66 %, 11 septembre 2054	2 518 000	2 568 337	
USD	746 000	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC, 8,88 %, 1er septembre 2031	1 033 087	1 155 226	
USD	717 203	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC, taux variable, 31 janvier 2030	962 121	1 043 830	
	4 273 000	Daimler Truck Finance Canada Inc., 2,46 %, 15 décembre 2026	4 172 697	4 189 348	
	4 741 000	Daimler Truck Finance Canada Inc., 5,18 %, 19 septembre 2025	4 742 912	4 796 912	
USD	2 172 000	Delta 2 (Lux) SARL, taux variable, 10 septembre 2031	2 958 217	3 134 240	
	2 471 000	FPI industriel Dream, 5,38 %, 22 mars 2028	2 482 785	2 576 399	
USD	1 802 000	Dresdner Funding Trust I, convertibles, 8,15 %, 30 juin 2031	2 961 980	2 843 809	
	2 319 000	Dye & Durham Ltd., convertibles, 3,75 %, 1er mars 2026	2 178 056	2 259 587	
	4 994 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série A, 1,55 %, 17 juin 2026	4 856 017	4 870 305	
	987 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série B, 1,77 %, 17 juillet 2025	969 481	978 926	
	1 906 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série B, 2,03 %, 17 juin 2026	1 846 369	1 850 878	
	2 126 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série C, 2,77 %, 17 juillet 2025	2 093 580	2 095 726	
	1 695 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série C, 2,88 %, 17 juin 2026	1 649 940	1 637 589	
	3 353 661	Autorité aéroportuaire régionale d'Edmonton, série D, 3,72 %, 20 mai 2051	3 204 694	2 864 419	
	4 590 000	E-L Financial Corp., Ltd., 4 %, 22 juin 2050	4 328 331	4 056 343	

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 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions 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	4 629 139	
USD	805 000	Emerald Debt Merger Sub LLC, 6,63 %, 15 décembre 2030	1 090 708	1 160 137	
	1 138 000	Empire Communities Corp., 7,63 %, 1er novembre 2029	1 143 177	1 147 313	
USD	1 982 000	Empire Communities Corp., 9,75 %, 1er mai 2029	2 745 242	3 000 919	
	3 063 000	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, série 1, taux variable, 17 avril 2081	2 856 232	2 765 998	
	4 899 000	Enbridge Gas Inc., 3,01 %, 9 août 2049	4 573 938	3 734 385	
	7 474 000	Enbridge Inc., 4,1 %, 21 septembre 2051	6 826 511	6 417 542	
	4 074 000	Enbridge Inc., 6,1 %, 9 novembre 2032	4 131 269	4 566 380	
USD	1 541 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 15 janvier 2077	2 085 431	2 197 706	
USD	1 610 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 15 juillet 2077	2 011 691	2 222 354	
	3 100 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 27 septembre 2077	3 012 299	3 132 253	
USD	8 008 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 1er mars 2078	10 221 261	11 394 115	
	5 582 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 19 janvier 2082	5 277 779	5 386 266	
	2 477 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 15 janvier 2084	2 924 901	2 939 177	
	936 000	Enbridge Inc., série C, convertibles, taux variable, 12 avril 2078	952 445	984 140	
	7 222 000	Enbridge Pipelines Inc., 4,2 %, 12 mai 2051	6 502 782	6 332 220	
USD	1 716 000	Enerflex Ltd., 9 %, 15 octobre 2027	2 227 208	2 570 018	
	3 674 000	EPCOR Utilities Inc., 4,73 %, 2 septembre 2052	3 652 427	3 764 602	
USD	3 333 000	Fairfax India Holdings Corp., 5 %, 26 février 2028	4 151 420	4 511 968	
	401 486	Fairstone Financial Issuance Trust I, catégorie A, série 20-1, 2,51 %, 20 octobre 2039	399 711	399 515	
	2 050 000	Fairstone Financial Issuance Trust I, catégorie B, série 20-1, 3,74 %, 20 octobre 2039	2 027 527	2 018 492	
	1 199 000	Falcon Holding Acquisition Corp., série 1, 6,13 %, 30 juin 2031	1 195 457	1 119 111	
	3 215 000	FPI First Capital, 3,45 %, 1er mars 2028	2 948 717	3 173 208	
	2 259 000	First Capital REIT, 5,46 %, 12 juin 2032	2 259 000	2 371 268	
	6 468 000	FPI First Capital, 5,57 %, 1er mars 2031	6 713 129	6 852 465	
USD	1 744 000	First Quantum Minerals Ltd., 6,88 %, 15 octobre 2027	2 181 800	2 504 399	
USD	967 000	First Quantum Minerals Ltd., 8,63 %, 1er juin 2031	1 278 576	1 432 611	
USD	1 610 000	Foot Locker, Inc., 4 %, 1er octobre 2029	1 947 164	1 998 549	
	6 388 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,67 %, 20 février 2030	6 540 469	6 689 402	
USD	1 607 000	Ford Motor Co., 4,75 %, 15 janvier 2043	1 682 418	1 825 079	
USD	2 819 000	Ford Motor Credit Co., LLC, 3,63 %, 17 juin 2031	3 110 961	3 507 700	
	7 329 000	Fortified Trust, série A, 1,96 %, 23 octobre 2026	7 138 875	7 153 075	
	2 309 000	Fortified Trust, série C, 2,46 %, 23 octobre 2026	2 240 489	2 242 455	
	2 142 000	FortisAlberta Inc., 4,27 %, 22 septembre 2045	2 272 263	2 054 019	
	1 767 000	FortisBC Energy Inc., 2,54 %, 13 juillet 2050	1 605 198	1 231 326	
	2 539 000	FortisBC Energy Inc., 6,05 %, 15 février 2038	3 141 931	2 900 160	
	1 909 000	FortisBC Inc., 6,1 %, 2 juin 2039	2 449 612	2 187 160	
USD	1 322 000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 5,5 %, 1er mai 2028	1 642 337	1 867 949	
USD	921 000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 7 %, 1er mai 2031	1 250 902	1 351 991	
USD	311 000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 7 %, 15 juin 2032	423 940	456 404	
	1 081 000	G. Cooper Equipment Rentals Ltd., 7,45 %, 4 juillet 2029	1 084 575	1 109 893	
	3 096 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 3,15 %, 8 février 2027	3 045 040	3 068 545	
	3 990 000	La Financière General Motors du Canada ltée, 5 %, 9 février 2029	3 982 096	4 132 902	
	2 535 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 5,2 %, 9 février 2028	2 520 877	2 630 483	
USD	391 000	Genworth Holdings Inc., 6,5 %, 15 juin 2034	498 620	553 628	
USD	1 377 000	Genworth Holdings Inc., convertibles, taux variable, 15 novembre 2036	1 277 627	1 644 998	
	3 737 000	George Weston Ltd., 4,19 %, 5 septembre 2029	3 737 000	3 782 990	
	2 082 000	George Weston Limitée, 6,69 %, 1er mars 2033	2 458 222	2 349 247	
	2 073 000	George Weston Limitée, 7,1 %, 5 février 2032	2 505 770	2 367 906	
	4 056 000	Gibson Energy Inc., 3,6 %, 17 septembre 2029	3 950 727	4 002 503	
	4 091 000	Gibson Energy Inc., 4,45 %, 12 novembre 2031	4 088 791	4 138 782	
	4 831 000	Gibson Energy Inc., 6,2 %, 12 juillet 2053	4 832 072	5 537 176	
	1 039 000	Gibson Energy Inc., série 20-A, convertibles, taux variable, 22 décembre 2080	1 031 672	1 014 676	
	2 874 000	Glacier Credit Card Trust, série 20-1, 2,44 %, 22 septembre 2025	2 823 466	2 855 463	

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 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	5 180 000	Glacier Credit Card Trust, série 23-1, 5,68 %, 20 septembre 2028	5 279 997	5 525 247	
	3 967 000	Glacier Credit Card Trust, série 2020, 1,39 %, 22 septembre 2025	3 889 967	3 912 953	
	2 811 000	Glacier Credit Card Trust, série 2022, 6,11 %, 20 septembre 2027	2 801 321	2 886 250	
	1 629 000	Glacier Credit Card Trust, série 2023, 6,88 %, 20 septembre 2028	1 632 551	1 719 475	
	5 193 000	Granite REIT Holdings LP, 4 %, 4 octobre 2029	5 193 000	5 184 016	
	6 244 000	Granite REIT Holdings LP, 4,35 %, 4 octobre 2031	6 244 000	6 225 211	
	1 897 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 4,53 %, 2 décembre 2041	2 170 304	1 913 440	
	1 971 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 19-2, 2,75 %, 17 octobre 2039	1 847 918	1 622 599	
	4 016 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 21-1, 3,15 %, 5 octobre 2051	3 733 504	3 211 093	
	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	4 256 930	
	2 538 000	FPI H&R, série S, 2,63 %, 19 février 2027	2 411 007	2 469 798	
USD	1 729 035	Hartford Financial Services Group Inc. (The), série ICON, convertibles, taux flottant, 12 février 2047	1 830 225	2 290 064	
USD	42 000	HCA Inc., 7,05 %, 1er décembre 2027	57 171	63 388	
	3 363 000	Heathrow Funding Ltd., 2,69 %, 13 octobre 2027	3 209 600	3 282 374	
	3 404 000	Heathrow Funding Ltd., 3,78 %, 4 septembre 2030	3 350 048	3 354 180	
	3 850 000	Helocs Trust, série A, 3,77 %, 23 octobre 2027	3 850 000	3 872 705	
USD	198 000	Hess Midstream Operations LP, 5,5 %, 15 octobre 2030	239 848	276 572	
USD	2 162 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 5,88 %, 15 mars 2033	2 955 488	3 060 184	
	3 845 000	Home Trust Co., 5,76 %, 19 mai 2026	3 845 581	3 924 501	
USD	405 000	Howard Hughes Corp. (The), 4,13 %, 1er février 2029	512 571	538 380	
USD	588 000	Howard Hughes Corp. (The), 4,38 %, 1er février 2031	732 037	761 649	
USD	269 000	Howard Hughes Corp. (The), 5,38 %, 1er août 2028	352 933	376 171	
USD	573 000	HUB International Ltd., 5,63 %, 1er décembre 2029	719 330	799 584	
USD	18 858	HUB International Ltd., taux variable, 20 juin 2030	25 557	27 305	
	5 796 000	Hyundai Capital Canada Inc., 3,2 %, 16 février 2027	5 541 073	5 753 698	
	3 409 000	Hyundai Capital Canada Inc., 5,57 %, 8 mars 2028	3 407 578	3 588 093	
USD	1 238 000	IAMGOLD Corp., 5,75 %, 15 octobre 2028	1 641 259	1 726 863	
USD	1 570 000	IAMGOLD Corp., 13,54 %, 9 mai 2028	2 060 636	2 316 182	
	3 235 000	Société financière IGM Inc., 4,56 %, 25 janvier 2047	3 467 027	3 146 446	
USD	275 000	ILFC E-Capital Trust I, convertibles, taux variable, 21 décembre 2065	309 675	326 874	
USD	1 893 000	ILFC E-Capital Trust II, convertibles, taux variable, 21 décembre 2065	2 203 827	2 284 750	
	5 821 000	L'Ordre Indépendant des Forestiers, taux variable, 15 octobre 2035	5 523 873	5 267 559	
USD	1 212 000	INEOS Finance PLC, 7,5 %, 15 avril 2029	1 643 999	1 785 620	
USD	463 838	INEOS US Finance LLC, taux variable, 19 février 2030	631 789	670 554	
USD	602 000	INEOS US Petrochem LLC, taux variable, 7 octobre 2031	803 590	875 080	
USD	706 000	ING Groep NV, convertibles, taux variable, 16 avril 2025	916 550	1 017 489	
USD	595 000	ING Groep NV, convertibles, taux variable, 16 mai 2030	805 425	898 320	
USD	340 000	ING Groep NV, convertible, taux variable, 16 novembre 2034	476 272	490 934	
USD	8 060 000	Intarcia Therapeutics Inc., coupon zéro, 15 avril 2031	2 247 289	-	
	10 012 000	Inter Pipeline Ltd., 4,64 %, 30 mai 2044	8 074 609	8 949 953	
	6 547 000	Inter Pipeline Ltd., 5,76 %, 17 février 2028	6 662 250	6 883 372	
	8 895 000	Inter Pipeline Ltd., 6,38 %, 17 février 2033	9 062 478	9 742 530	
	1 663 000	Inter Pipeline Ltd., série 19-A, convertibles, taux variable, 26 mars 2079	1 662 500	1 707 229	
	1 452 000	Inter Pipeline Ltd., série 19-B, convertibles, taux variable, 19 novembre 2079	1 517 435	1 478 492	
	718 000	FPI Cominar, 7,8 %, 18 décembre 2027	718 000	719 382	
USD	429 000	Iron Mountain Inc., 4,5 %, 15 février 2031	517 290	564 250	
USD	419 000	Iron Mountain Inc., 5,25 %, 15 juillet 2030	535 839	575 390	
USD	684 000	Iron Mountain Information Management Services Inc., 5 %, 15 juillet 2032	837 721	906 417	
USD	765 000	JPMorgan Chase & Co., convertible, taux variable, 1er juin 2029	1 038 067	1 159 928	
USD	347 000	JPMorgan Chase & Co., série HH, convertibles, taux variable, 1er février 2025	452 766	-	
USD	3 152 000	JPMorgan Chase & Co., série KK, convertibles, taux variable, 1er juin 2026	3 861 921	4 404 200	
	6 349 000	JPMorgan Chase & Co., taux variable, 5 mars 2028	6 172 842	6 140 743	
USD	1 338 000	Jupiter Buyer Inc., taux variable, 3 novembre 2031	1 823 033	1 939 233	

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 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	1 338 000	Keyera Corp., convertibles, taux flottant, 13 juin 2079	1 341 521	1 407 249	
	675 000	Keyera Corp., convertibles, taux variable, 10 mars 2081	680 528	683 393	
USD	517 000	Land O'Lakes Capital Trust I, convertibles, 7,45 %, 15 mars 2028	709 791	732 503	
	2 997 000	Liberty Utilities (Canada) LP, 3,32 %, 14 février 2050	2 772 775	2 310 169	
USD	908 000	Lincoln National Corp., convertibles, taux flottant, 17 mai 2066	990 870	1 113 912	
USD	377 000	Lincoln National Corp., convertibles, taux flottant, 20 avril 2067	405 974	441 821	
USD	871 000	Lloyds Banking Group PLC, convertibles, taux variable, 27 septembre 2025	1 155 938	1 264 999	
USD	171 000	Lloyds Banking Group PLC, convertibles, taux variable, 27 septembre 2031	230 328	235 702	
	6 005 000	Loblaw Cos., Ltd., 5,12 %, 4 mars 2054	5 995 774	6 206 577	
	3 605 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 5,34 %, 13 septembre 2052	3 612 172	3 838 471	
	2 534 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 6,05 %, 9 juin 2034	2 798 480	2 817 797	
	2 795 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 6,45 %, 9 février 2028	3 196 730	3 001 354	
USD	5 844 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 24 février 2032	8 015 168	8 197 274	
	6 284 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 23 février 2034	6 284 865	6 554 431	
	4 160 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 13 mai 2035	3 997 194	3 938 399	
	7 036 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 19 juin 2082	7 040 046	7 335 747	
USD	1 552 000	Match Group FinanceCo 3 Inc., convertibles, 2 %, 15 janvier 2030	1 794 558	1 928 409	
USD	1 179 000	Match Group Holdings II, LLC, 3,63 %, 1er octobre 2031	1 278 903	1 452 313	
	1 434 000	Mattamy Group Corp., 4,63 %, 1er mars 2028	1 398 699	1 390 831	
USD	548 000	Mattamy Group Corp., 4,63 %, 1er mars 2030	696 536	733 491	
	4 162 000	MCAP Commercial LP, 3,38 %, 26 novembre 2027	4 055 390	4 044 076	
USD	1 785 000	Medline Borrower LP, 3,88 %, 1er avril 2029	2 240 015	2 378 303	
USD	1 632 000	Medline Borrower LP, 5,25 %, 1er octobre 2029	2 035 785	2 266 190	
USD	33 915	Medline Borrower LP, taux variable, 23 octobre 2028	46 523	48 978	
USD	1 124 000	Melco Resorts Finance Ltd., 7,63 %, 17 avril 2032	1 530 488	1 623 905	
USD	282 000	Methanex US Operations Inc., 6,25 %, 15 mars 2032	391 363	401 298	
	3 318 000	Metro Inc., 3,41 %, 28 février 2050	3 049 452	2 610 492	
	2 952 000	Metro Inc., 4,27 %, 4 décembre 2047	2 887 809	2 692 045	
	3 456 000	Molson Coors International LP, 3,44 %, 15 juillet 2026	3 400 559	3 451 816	
USD	4 500 000	Ligue nationale de hockey (La), 2,82 %, 6 janvier 2026	5 713 415	6 315 415	
USD	665 000	Ligue nationale de hockey (La), 3,61 %, 10 août 2027	836 403	920 239	
USD	665 000	Ligue nationale de hockey (La), 3,71 %, 10 août 2029	836 089	894 210	
USD	900 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,13 %, 15 décembre 2030	1 162 889	1 208 322	
USD	261 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,75 %, 15 novembre 2031	328 364	359 055	
USD	464 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc., 6 %, 15 janvier 2027	592 035	663 985	
USD	42 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc., 7,13 %, 1er février 2032	56 090	61 216	
USD	959 000	NatWest Group PLC, convertibles, taux variable, 29 décembre 2025	1 286 028	1 374 517	
USD	294 000	NatWest Group PLC, convertibles, taux variable, 28 juin 2031	354 042	360 028	
USD	512 000	NatWest Group PLC, convertibles, taux variable, 10 novembre 2033	703 237	785 673	
USD	464 000	Navient Corp., 4,88 %, 15 mars 2028	569 591	636 896	
USD	364 000	Navient Corp., 5,5 %, 15 mars 2029	437 003	494 419	
USD	508 000	NCL Corp., Ltd., 5,88 %, 15 février 2027	649 595	728 474	
USD	598 000	NCL Corp., Ltd., 7,75 %, 15 février 2029	766 618	903 300	
USD	645 000	NCL Corp., Ltd., 8,13 %, 15 janvier 2029	877 646	977 719	
USD	377 526	New Fortress Energy Inc., taux variable, 30 octobre 2028	510 697	520 800	
USD	310 000	NHL CAN Funding LP, 4,12 %, 12 juillet 2028	414 256	428 356	
USD	2 155 000	NHL U.S. Funding LP, 3,29 %, 13 août 2030	2 886 496	2 761 294	
USD	1 625 000	NHL U.S. Funding LP, 4,12 %, 12 juillet 2028	2 171 502	2 245 412	
	7 314 000	Nissan Canada Inc., 2,1 %, 22 septembre 2025	7 010 706	7 232 940	
USD	785 400	Northeast Grocery Inc., taux flottant, 5 décembre 2028	1 033 167	1 138 383	
	4 439 211	Northern Courier Pipeline LP, 3,37 %, 30 juin 2042	4 317 092	4 094 872	
	1 280 000	Northland Power Inc., taux variable, 30 juin 2083	1 298 488	1 392 787	
	3 857 361	Northwestconnect Group Partnership, 5,95 %, 30 avril 2041	4 361 816	4 171 073	
USD	1 794 000	NOVA Chemicals Corp., 4,25 %, 15 mai 2029	2 186 789	2 334 788	

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 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	222 000	NOVA Chemicals Corp., 7 %, 1er décembre 2031	311 888	317 958	
USD	1 115 000	NOVA Chemicals Corp., 9 %, 15 février 2030	1 603 447	1 692 664	
	2 947 000	Nova Scotia Power Inc., 3,57 %, 5 avril 2049	2 580 115	2 373 537	
	2 191 000	Nova Scotia Power Inc., 4,5 %, 20 juillet 2043	2 349 017	2 067 721	
USD	370 000	OneMain Finance Corp., 3,88 %, 15 septembre 2028	426 852	490 561	
USD	223 000	OneMain Finance Corp., 6,63 %, 15 mai 2029	310 851	324 943	
USD	106 000	OneMain Finance Corp., 7,13 %, au 15 novembre 2031	145 151	155 407	
USD	721 000	OneMain Finance Corp., 7,5 %, 15 mai 2031	998 677	1 064 837	
USD	708 000	OneMain Finance Corp., 7,88 %, 15 mars 2030	972 113	1 062 659	
	11 486 000	Original Wempi Inc., 7,79 %, 4 octobre 2027	11 557 668	12 445 413	
USD	1 460 000	Panther Escrow Issuer LLC, 7,13 %, 1er juin 2031	2 000 691	2 121 939	
USD	1 858 000	Paramount Global, 4,38 %, 15 mars 2043	1 695 134	1 948 003	
USD	902 000	Paramount Global, 5,85 %, 1er septembre 2043	1 009 624	1 128 970	
USD	1 023 000	Paramount Global, convertibles, taux variable, 30 mars 2062	1 164 463	1 423 032	
USD	606 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer, 4,88 %, 15 mai 2029	727 501	819 541	
USD	1 092 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer, 5,88 %, 1er octobre 2028	1 404 120	1 537 216	
USD	924 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer, 7 %, 1er février 2030	1 273 817	1 349 001	
	3 057 000	Pembina Pipeline Corp., 3,71 %, 11 août 2026	3 167 175	3 066 684	
	7 211 000	Pembina Pipeline Corp., 4,74 %, 21 janvier 2047	6 488 504	6 797 166	
	1 578 000	Pembina Pipeline Corp., 5,67 %, 12 janvier 2054	1 640 615	1 693 794	
	1 062 000	Pembina Pipeline Corp., convertibles, taux variable, 25 janvier 2081	1 050 720	1 019 803	
USD	365 000	PennyMac Financial Services Inc., 4,25 %, 15 février 2029	456 285	486 642	
USD	337 000	PennyMac Financial Services Inc., 5,38 %, 15 octobre 2025	452 568	483 424	
USD	465 000	PennyMac Financial Services Inc., 5,75 %, 15 septembre 2031	568 288	637 333	
USD	449 000	PennyMac Financial Services Inc., 7,13 % 15 novembre 2030	615 211	654 237	
	3 220 000	Power Corporation du Canada, 4,46 %, 27 juillet 2048	3 236 814	3 108 718	
	2 574 000	Power Corporation du Canada, 8,57 %, 22 avril 2039	3 873 517	3 581 873	
	4 122 000	Primaris REIT, 4,73 %, 30 mars 2027	4 079 276	4 204 963	
	3 413 000	Primaris REIT, 5 %, au 15 mars 2030	3 412 761	3 510 661	
	3 902 000	Primaris REIT, 5,3 %, au 15 mars 2032	3 901 727	4 039 146	
	4 995 000	FPI Primaris, 5,93 %, 29 mars 2028	4 983 708	5 281 214	
	7 448 000	Primaris REIT, 6,37 %, 30 juin 2029	7 637 653	8 079 622	
	6 047 000	Prologis LP, 4,7 %, 1er mars 2029	6 035 454	6 245 284	
	4 471 000	Prologis LP, 5,25 %, 15 janvier 2031	4 473 043	4 720 798	
USD	1 790 545	Quotient Holdings Finance Co., Ltd., 12 %, 15 avril 2030	2 412 250	2 651 033	
USD	436 052	Quotient Ltd., 12 %, 15 avril 2030	593 377	645 607	
USD	1 491 000	Raven Acquisition Holdings LLC, 6,88 %, 15 novembre 2031	2 083 968	2 127 096	
	1 859 248	Real Estate Asset Liquidity Trust, 3,24 %, 12 mai 2050	1 854 597	1 853 591	
	3 713 000	Real Estate Asset Liquidity Trust, catégorie A2, série 21-1, 2,87 %, 12 février 2031	3 611 181	3 345 524	
	1 941 000	Real Estate Asset Liquidity Trust, catégorie B, série 21-1, 3,53 %, 12 février 2031	1 881 680	1 718 523	
	8 651 000	Reliance LP, 2,67 %, 1er août 2028	8 084 794	8 273 037	
	3 180 000	Reliance LP, 3,75 %, 15 mars 2026	3 174 012	3 184 886	
	3 107 000	Reliance LP, 5,25 %, 15 mai 2031	3 131 686	3 240 320	
USD	1 718 000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance, Corp., 6,5 %, 1er avril 2032	2 358 237	2 484 018	
	4 976 000	RioCan REIT, 4,62 %, 3 octobre 2031	4 976 000	4 990 161	
	7 836 000	FPI RioCan, 5,96 %, 1er octobre 2029	7 823 935	8 390 240	
	4 482 000	Rogers Communications Inc., 5,7 %, 21 septembre 2028	4 486 628	4 766 508	
	1 928 000	Rogers Communications Inc., convertibles, taux variable, 17 décembre 2081	1 921 367	1 931 980	
	3 012 000	Banque Royale du Canada, convertibles, taux variable, 24 février 2027	2 891 475	2 715 047	
	8 926 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 25 janvier 2029	8 955 121	9 589 380	
	12 058 000	Banque Royale du Canada, taux variable, au 24 octobre 2029	12 057 999	12 589 637	
	7 940 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 17 octobre 2030	7 940 000	8 013 226	
	5 683 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 3 avril 2034	5 683 109	5 907 936	
	1 983 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 24 novembre 2081	1 838 212	1 782 577	

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 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	1 263 000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,63 %, 30 septembre 2031	1 730 614	1 787 013	
USD	838 000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 6,25 %, 15 mars 2032	1 141 596	1 219 942	
	4 938 000	Sagen MI Canada Inc., 3,26 %, 5 mars 2031	4 691 882	4 497 998	
	3 808 000	Sagen MI Canada Inc., 5,91 %, 19 mai 2028	3 789 434	3 971 568	
	7 565 000	Sagen MI Canada Inc., convertibles, taux variable, 24 mars 2081	7 094 003	7 007 866	
USD	761 000	Seagate HDD Cayman, 5,75 %, 1er décembre 2034	916 316	1 053 795	
USD	466 000	Seagate HDD Cayman, 8,5 %, 15 juillet 2031	648 873	716 921	
USD	48 000	Seagate HDD Cayman, 9,63 %, 1er décembre 2032	70 368	77 854	
	5 677 479	SEC LP and Arci Ltd., 5,19 %, 29 août 2033	5 716 633	5 584 080	
USD	627 871	SkyMiles IP Ltd., taux flottant, 20 octobre 2027	810 299	919 879	
	1 335 000	Sleep Country Canada Holdings Inc., 6,63 %, 28 novembre 2032	1 335 000	1 351 625	
	3 103 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., 4,62 %, au 1er février 2032	3 102 907	3 144 776	
USD	346 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., convertible, taux variable, au 1er mars 2055	477 226	510 468	
USD	1 452 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., convertible, taux variable, au 1er mars 2055	2 027 412	2 160 148	
USD	1 206 000	Standard Chartered PLC, convertibles, taux variable, 10 janvier 2027	1 482 652	1 621 225	
	3 486 000	Stella-Jones Inc., 4,31 %, 1er octobre 2031	3 492 767	3 487 327	
	6 503 988	Strait Crossing Development Corp., 6,17 %, 15 septembre 2031	6 744 968	6 512 039	
USD	1 527 000	Studio City Finance Ltd., 5 %, 15 janvier 2029	1 826 365	1 987 607	
USD	1 580 000	Studio City Finance Ltd., 6,5 %, 15 janvier 2028	2 136 891	2 215 749	
	6 027 000	Sun Life Capital Trust, série B, convertibles, 7,09 %, 30 juin 2052	7 489 262	6 869 581	
	2 540 000	Financière Sun Life Inc., série 21-1, taux variable, 30 juin 2081	2 368 320	2 301 140	
	3 570 000	Suncor Énergie Inc., 3,95 %, 4 mars 2051	3 308 482	3 079 353	
	639 000	Surge Energy Inc., 8,5 %, au 5 septembre 2029	641 942	647 254	
	1 675 000	TELUS Corp., série CAJ, 4,95 %, 28 mars 2033	1 661 783	1 730 288	
USD	1 090 000	Tempur Sealy International Inc., 3,88 %, 15 octobre 2031	1 196 015	1 368 337	
USD	230 000	Tenet Healthcare Corp., 4,25 %, 1er juin 2029	277 524	310 682	
USD	430 000	Tenet Healthcare Corp., 4,38 %, 15 janvier 2030	542 297	574 553	
USD	657 000	Tenet Healthcare Corp., 6,13 %, 1er octobre 2028	840 119	943 498	
	5 939 289	Teranet Holdings LP, 3,27 %, 1er décembre 2031	5 175 717	5 838 011	
	1 854 000	Teranet Holdings LP, 3,72 %, 23 février 2029	1 702 594	1 804 205	
	4 643 000	Teranet Holdings LP, 5,75 %, 17 décembre 2040	4 773 358	4 604 062	
USD	2 384 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 4,1 %, 1er octobre 2046	2 346 315	2 468 192	
	3 094 610	THP Partnership, 4,39 %, 31 octobre 2046	3 211 678	2 959 770	
USD	159 508	Prime Healthcare Services Inc., 9,38 % 1er septembre 2029	216 543	230 324	
USD	7 000	T-Mobile USA Inc., 3,88 %, 15 avril 2030	8 537	9 472	
	5 400 000	Banque Toronto-Dominion (La), 5,38 %, 21 octobre 2027	5 415 122	5 658 603	
	5 689 000	Banque Toronto-Dominion (La), convertibles, taux variable, 31 octobre 2082	5 672 085	5 997 638	
USD	6 006 000	Banque Toronto-Dominion (La), convertibles, taux variable, 31 octobre 2082	8 268 713	9 073 917	
	5 330 000	Banque Toronto-Dominion (La), série 1, convertibles, taux variable, 31 octobre 2081	4 938 974	4 788 564	
	7 648 000	Banque Toronto-Dominion (La), série 27, convertibles, taux variable, 1er octobre 2027	7 434 993	7 644 558	
	11 939 000	Banque Toronto-Dominion (La), série 28, convertibles, taux variable, 1er octobre 2027	11 911 342	12 569 261	
	6 391 000	Banque Toronto-Dominion (La), taux variable, 4 mars 2031	6 717 342	6 478 581	
	4 120 000	Banque Toronto-Dominion (La), taux variable, 26 janvier 2032	4 020 668	4 068 606	
	4 938 000	Banque Toronto Dominion (La), taux variable, 9 avril 2034	4 939 178	5 141 237	
	3 706 000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc., 5,75 %, 15 avril 2026	3 706 000	3 694 211	
	2 603 000	Tourmaline Oil Corp. série 2, 2,53 %, 12 février 2029	2 520 742	2 483 637	
	2 789 000	TransCanada PipeLines Ltd., 4,18 %, 3 juillet 2048	2 510 122	2 456 813	
	4 234 000	TransCanada PipeLines Ltd., 4,55 %, 15 novembre 2041	3 929 829	3 995 701	
USD	772 000	TransCanada Trust, convertibles, taux variable, 15 mars 2077	963 460	1 070 587	
USD	462 000	TransCanada Trust, convertibles, taux variable, 15 septembre 2079	633 798	640 674	
USD	169 000	TransCanada Trust, convertibles, taux variable, 7 mars 2082	202 302	230 661	
USD	2 915 000	TransCanada Trust, série 16-A, convertibles, taux variable, 15 août 2076	3 926 218	4 144 801	
	6 348 000	TransCanada Trust, série 17-B, convertibles, taux variable, 18 mai 2077	6 111 679	6 305 747	
USD	1 668 000	TransDigm Inc., 6 %, 15 janvier 2033	2 270 091	2 351 753	

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 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	385 000	TransDigm Inc., 6,38 %, 1er mars 2029	536 329	555 340	
USD	44 000	TransDigm Inc., 6,63 %, 1er mars 2032	59 203	63 898	
USD	186 590	TransDigm Inc., taux flottant, 24 août 2028	257 455	269 374	
	2 099 324	Trillium Windpower LP, 5,8 %, 15 février 2033	2 246 935	2 190 972	
USD	1 375 000	Trulieve Cannabis Corp., 8 %, 6 octobre 2026	1 755 446	1 940 433	
USD	312 000	UBS Group AG, convertibles, taux variable, 2 juin 2026	374 853	430 237	
USD	600 000	UBS Group AG, convertibles, taux variable, 12 février 2027	763 738	823 585	
USD	591 000	UBS Group AG, convertibles, taux variable, 10 février 2031	750 065	730 700	
USD	144 000	United Airlines Inc., 4,38 %, 15 avril 2026	180 266	203 687	
USD	357 000	United Airlines Inc., 4,63 %, 15 avril 2029	428 126	488 330	
USD	1 648 678	United Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2020-1, catégorie A, 5,88 %, 15 octobre 2027	2 220 042	2 422 297	
USD	878 000	USB Realty Corp., convertibles, taux variable, 15 janvier 2027	923 854	1 013 206	
USD	1 033 000	V.F. Corp., 2,95 %, 23 avril 2030	1 175 282	1 269 420	
USD	1 159 000	V.F. Corp., 6,45 %, 1er novembre 2037	1 527 136	1 628 232	
USD	1 990 000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 3,88 %, 1er novembre 2033	2 194 890	2 459 573	
USD	1 097 000	Venture Global LNG Inc., 7 %, au 15 janvier 2030	1 516 274	1 602 025	
USD	730 000	Venture Global LNG Inc., 8,38 %, 1er juin 2031	992 617	1 095 469	
USD	2 190 000	Venture Global LNG Inc., convertibles, taux variable, 30 septembre 2029	2 972 466	3 296 378	
	6 999 000	Veren Inc., 5,5 %, 21 juin 2034	6 999 000	7 261 261	
USD	56 000	Toyota Motor Credit Corp., 4,8 %, 10 janvier 2025	78 710	77 423	
	3 301 000	Vidéotron Ltée, 4,65 %, 15 juillet 2029	3 299 250	3 385 052	
	2 183 000	Vidéotron Ltée, 5 %, 15 juillet 2034	2 175 905	2 236 469	
USD	1 406 000	VOC Escrow Ltd., 5 %, 15 février 2028	1 819 958	1 977 015	
	4 879 000	Waste Connections Inc., 4,5 %, 14 juin 2029	4 875 731	5 044 184	
USD	1 983 000	Wayfair LLC, 7,25 %, 31 octobre 2029	2 738 030	2 856 163	
	4 642 000	Wells Fargo & Co., taux variable, 26 avril 2028	4 643 165	4 785 733	
	4 637 000	Whitecap Resources Inc., 4,38 %, 1er novembre 2029	4 637 000	4 676 245	
	2 911 000	WSP Global Inc., 4,12 %, 12 septembre 2029	2 911 000	2 939 639	
	4 135 000	WSP Global Inc., 4,75 %, 12 septembre 2034	4 135 000	4 188 323	
USD	882 000	Wynn Macau Ltd., 5,13 %, 15 décembre 2029	1 000 235	1 177 393	
USD	822 000	Wynn Macau Ltd., 5,5 %, 1er octobre 2027	965 474	1 150 848	
USD	508 000	Wynn Macau Ltd., 5,63 %, 26 août 2028	610 778	703 937	
USD	843 000	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp., 6,25 %, 15 mars 2033	1 146 944	1 194 352	
USD	232 000	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp, 7,13 %, 15 février 2031	321 853	347 533	
			1 306 516 570	1 337 184 346	46,2
		OBLIGATIONS D'ÉTAT CANADIENNES			
	11 270 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 0,95 %, 15 juin 2025	11 109 853	11 164 575	
	36 990 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,1 %, 15 mars 2031	32 257 877	32 559 629	
	23 115 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,25 %, 15 juin 2026	22 409 831	22 557 150	
	45 525 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,9 %, 15 décembre 2029	45 076 651	45 086 879	
	78 545 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 4,25 %, 15 mars 2034	83 560 888	82 878 152	
	42 448 000	Gouvernement du Canada, 0,5 %, 1er septembre 2025	41 038 602	41 758 065	
	62 705 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er juin 2030	55 464 947	57 209 073	
	50 721 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er décembre 2031	44 095 336	45 694 454	
	35 266 000	Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er décembre 2053	24 267 283	25 003 371	
	27 203 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1er juin 2032	24 119 237	25 175 058	
	51 475 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1er décembre 2051	40 880 212	39 334 800	
	71 300 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1er décembre 2032	65 686 207	68 054 661	
	48 475 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er décembre 2055	43 545 515	43 072 871	
	49 805 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er juin 2034	48 795 722	48 947 114	
	27 362 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er décembre 2033	26 960 932	27 486 510	
	46 283 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er décembre 2045	47 096 838	47 510 561	
	10 403 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1er mars 2029	10 851 996	10 830 641	

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 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS D'ÉTAT CANADIENNES (suite)			
	31 827 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1er juin 2041	34 391 734	34 640 919	
	40 725 000	Gouvernement du Canada, 4,5 %, 1er novembre 2025	41 216 215	41 221 511	
	40 979 000	Gouvernement du Canada, 5 %, 1er juin 2037	48 181 449	48 211 548	
	14 382 505	Gouvernement du Canada, obligation à rendement réel, 3 %, 1er décembre 2036	16 433 614	16 900 726	
			807 440 939	815 298 268	28,2
		OBLIGATIONS PROVINCIALES			
	24 151 000	Province de l'Alberta, 2,95 %, 1er juin 2052	17 655 069	19 274 233	
	26 520 000	Province de l'Alberta, 3,1 %, 1er juin 2050	24 948 903	21 893 461	
	14 790 000	Province de l'Alberta, 3,3 %, 1er décembre 2046	11 614 495	12 798 357	
	23 036 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,15 %, 18 juin 2034	22 789 515	23 622 313	
	9 966 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,45 %, 18 décembre 2055	9 984 533	10 342 911	
	8 447 000	Province du Manitoba, 2,05 %, 5 septembre 2052	7 162 805	5 394 799	
	10 209 000	Province du Manitoba, 4,1 %, 5 mars 2041	10 270 763	9 979 320	
	16 377 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,05 %, 14 août 2050	17 872 235	13 210 428	
	13 612 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,3 %, 2 juin 2025	13 159 760	13 565 886	
	7 012 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 1,35 %, 21 avril 2025	6 676 999	6 975 989	
	14 284 000	Province de l'Ontario, 2,55 %, 2 décembre 2052	10 326 918	10 488 609	
	23 295 000	Province de l'Ontario, 2,9 %, 2 juin 2049	18 047 324	18 636 535	
	12 031 000	Province de l'Ontario, 3,5 %, 2 juin 2043	10 628 546	10 940 412	
	25 006 000	Province de l'Ontario, 3,65 %, 2 juin 2033	24 688 770	24 952 864	
	27 865 000	Province de l'Ontario, 3,75 %, 2 juin 2032	27 498 765	28 222 383	
	13 819 000	Province de l'Ontario, 4,15 %, 2 juin 2034	13 846 934	14 197 263	
	23 337 000	Province de l'Ontario, 4,6 %, 2 juin 2039	22 986 818	24 571 981	
	32 166 000	Province de l'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	36 784 056	33 971 633	
	10 339 000	Province de l'Ontario, 4,7 %, 2 juin 2037	11 305 697	11 035 102	
	7 917 000	Province de l'Ontario, 5,85 %, 8 mars 2033	9 154 200	9 112 335	
	10 167 000	Province de Québec, 2,85 %, 1er décembre 2053	7 113 679	7 864 172	
	32 937 000	Province du Québec, 3,25 %, 1er septembre 2032	31 549 004	32 199 865	
	21 016 000	Province de Québec, 3,5 %, 1er décembre 2048	18 586 945	18 642 346	
	22 009 000	Province de Québec, 4,25 %, 1er décembre 2043	21 241 326	22 012 323	
	19 435 000	Province de Québec, 4,45 %, 1er septembre 2034	20 598 573	20 378 045	
	9 900 000	Province de Québec, 5,75 %, 1er décembre 2036	11 029 230	11 526 034	
	18 741 000	Province de la Saskatchewan, 2,55 %, 2 juin 2026	17 866 114	18 628 454	
	2 841 000	Province de la Saskatchewan, 2,75 %, 2 décembre 2046	1 997 479	2 235 201	
	3 919 000	Province de la Saskatchewan, 3,1 %, 2 juin 2050	3 152 914	3 232 937	
	8 209 000	Province de la Saskatchewan, 3,75 %, 5 mars 2054	9 572 027	7 568 883	
			470 110 396	467 475 074	16,2
		FONDS			
	16 854 133	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série I)	167 028 448	160 424 383	5,5
		OBLIGATIONS MUNICIPALES			
	8 819 000	Ville de Montréal, 1,75 %, 1er septembre 2030	8 035 832	8 048 002	
	8 958 000	Ville de Montréal, 2 %, 1er septembre 2031	7 720 484	8 119 372	
	6 047 000	Ville de Montréal, 2,4 %, 1er décembre 2041	5 892 114	4 585 572	
	12 174 000	Ville de Toronto, 2,15 %, 25 août 2040	11 679 111	9 150 355	
	4 792 000	Ville de Toronto, 2,8 %, 22 novembre 2049	4 641 239	3 599 614	
	2 877 000	Ville de Toronto, 3,25 %, 24 juin 2046	2 242 578	2 395 344	
	8 570 000	Ville de Winnipeg, 4,3 %, 15 novembre 2051	11 017 467	8 311 408	
			51 228 825	44 209 667	1,5
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	1 392 799	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	29 702 023	28 301 675	
	64 600	FNB d'actions privilégiées CI (parts ordinaires)	1 278 609	1 488 061	
			30 980 632	29 789 736	1,0

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

Fonds de revenu fixe canadien

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		ACTIONS ORDINAIRES			
	2 300	AltaGas Ltd., privilégiées, série G, taux variable, perpétuelles	46 230	54 119	
	13 900	BCE Inc., privilégiées, catégorie A, série 19, taux variable, perpétuelles	204 222	215 449	
	9 750	BCE Inc., privilégiées, série Z, taux variable, perpétuelles	155 318	173 648	
	6 200	BCE Inc., privilégiées, série AB, taux flottant, perpétuelles	95 151	102 486	
	2 200	BCE Inc., privilégiées, série AD, taux flottant, perpétuelles	39 116	36 190	
	6 750	BCE Inc., privilégiées, série AF, taux variable, perpétuelles	100 134	112 320	
	15 175	Brookfield Corp., privilégiées, série 2, taux flottant, perpétuelles	175 327	185 590	
	14 600	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série P, taux variable, perpétuelles	160 887	206 736	
	16 300	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série R, taux variable, perpétuelles	154 248	243 033	
	1 700	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série AA, taux variable, perpétuelles	29 869	28 186	
	10 000	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série CC, taux variable, perpétuelles	124 300	214 900	
	24 275	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série EE, taux variable, perpétuelles	430 109	402 965	
	2 150	Brookfield Renewable Partners LP, privilégiées, série 13, taux variable, perpétuelles	53 428	50 461	
	2 000	Brookfield Renewable Power, 5 %, privilégiées, série 5, perpétuelles	39 773	39 000	
	4 900	Brookfield Renewable Power, 5 %, privilégiées, série 6, perpétuelles	97 546	94 815	
	207 604	Calfrac Well Services Ltd.	1 995 872	786 818	
	3 000	Canadian Utilities Ltd., 4,9 %, privilégiées, série BB, perpétuelles	69 105	63 540	
	2 705	Capital Power Corp., privilégiées, série 5, taux variable, perpétuelles	52 612	65 001	
USD	41 761	Citigroup Capital XIII, privilégiées, taux variable	1 424 659	1 799 080	
USD	9 070	Enbridge Inc., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	232 935	308 993	
	7 725	Enbridge Inc., privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	131 943	157 745	
	3 000	Enbridge Inc., privilégiées, série D, taux variable, perpétuelles	48 450	57 570	
	2 599	Enbridge Inc., privilégiées, série G, taux flottant, perpétuelles	44 079	57 503	
	3 925	Enbridge Inc., privilégiées, série N, taux variable, perpétuelles	74 004	91 178	
	3 400	Great-West Lifeco Inc., 4,85 %, privilégiées, série H, perpétuelles	77 520	69 326	
	9 200	Great-West Lifeco Inc., 5,8 %, privilégiées, série M, perpétuelles	233 680	224 296	
	6 700	Intact Corporation financière, 5,4 %, privilégiées, série 9, perpétuelles	167 500	152 090	
USD	80 106	Pre Collegium Merger Ironshore Therapeutics Inc., droits, février 28, 2029	11	76 196	
USD	135 000	Pre Collegium Merger Ironshore Therapeutics Inc.	18	19	
	6 150	Banque Nationale du Canada, privilégiées, série 32, taux variable, perpétuelles	134 808	155 903	
USD	160 326	Northeast Grocery Inc.	465 484	2 071 845	
	7 900	Corporation Financière Power, 5,75 %, privilégiées, série H, perpétuelles	201 450	188 336	
USD	1 979 546	Quotient Ltd.	976 785	51 219	
	3 500	Financière Sun Life Inc., 4,45 %, privilégiées, série 4, perpétuelles	71 527	70 735	
USD	17 165	Synchrony Financial, 5,63 %, privilégiées, série A, perpétuelles	563 255	473 244	
	11 000	Corporation TC Énergie, privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	188 210	198 880	
	7 400	Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 18, taux variable, perpétuelles	180 560	186 850	
	1 600	TransAlta Corp., privilégiées, série E, taux variable, perpétuelles	31 968	37 648	
	57 286	Xplornet Mobile	81 919	-	
	34 968	Xplornet Wireless	61 193	165 746	
			9 415 205	9 669 659	0,3
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**2 842 721 015**	**2 864 051 133**	**98,9**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(15 896)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**2 842 705 119**	**2 864 051 133**	**98,9**
		Contrat(s) de change à terme		(8 264 235)	(0,3)
		Total du portefeuille de placements	**2 842 705 119**	**2 855 786 898**	**98,6**
		Autres actifs (passifs) nets		41 770 814	1,4
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**2 897 557 712**	**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 2024 (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	16 janvier 2025	CAD	7 856 618	USD	5 767 730	1,36	(429 331)
Banque de Montréal	A-1	19 février 2025	CAD	34 811	USD	24 811	1,40	(787)
Banque de Montréal	A-1	19 février 2025	CAD	300 589	USD	214 240	1,40	(6 796)
Banque de Montréal	A-1	19 février 2025	CAD	3 038 112	USD	2 172 586	1,40	(79 054)
Banque de Montréal	A-1	19 février 2025	CAD	6 695 522	USD	4 788 039	1,40	(174 224)
Banque de Montréal	A-1	19 février 2025	CAD	7 288 783	USD	5 213 703	1,40	(191 694)
Banque de Montréal	A-1	19 février 2025	CAD	16 063 334	USD	11 490 183	1,40	(422 463)
Banque de Montréal	A-1	12 mars 2025	CAD	1 552 676	USD	1 107 705	1,40	(35 369)
Banque de Montréal	A-1	12 mars 2025	CAD	13 407 242	USD	9 564 953	1,40	(305 413)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 janvier 2025	CAD	51 964	USD	37 317	1,39	(1 647)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 janvier 2025	CAD	114 520	USD	82 242	1,39	(3 629)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 janvier 2025	CAD	5 876 229	USD	4 325 798	1,36	(338 234)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 février 2025	CAD	3 038 586	USD	2 172 586	1,40	(78 581)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 février 2025	CAD	6 696 566	USD	4 788 039	1,40	(173 180)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 février 2025	CAD	7 254 571	USD	5 213 703	1,39	(225 906)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 février 2025	CAD	15 987 935	USD	11 490 183	1,39	(497 861)
Citigroup Inc.	A-1	16 janvier 2025	CAD	9 090 904	USD	6 729 019	1,35	(576 036)
Citigroup Inc.	A-1	19 février 2025	CAD	3 173 338	USD	2 264 000	1,40	(74 987)
Citigroup Inc.	A-1	19 février 2025	CAD	6 256 228	USD	4 475 095	1,40	(164 515)
Citigroup Inc.	A-1	19 février 2025	CAD	13 787 744	USD	9 862 407	1,40	(362 564)
Goldman Sachs Group Inc.	A-1	16 janvier 2025	CAD	6 084 409	USD	4 460 089	1,36	(322 977)
Goldman Sachs Group Inc.	A-1	19 février 2025	CAD	7 241 364	USD	5 213 703	1,39	(239 112)
Goldman Sachs Group Inc.	A-1	19 février 2025	CAD	15 958 831	USD	11 490 183	1,39	(526 965)
Morgan Stanley	A-2	16 janvier 2025	CAD	7 855 216	USD	5 767 730	1,36	(430 733)
Morgan Stanley	A-2	19 février 2025	CAD	6 041 656	USD	4 344 753	1,39	(192 074)
Morgan Stanley	A-2	19 février 2025	CAD	13 314 863	USD	9 575 153	1,39	(423 301)
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2025	CAD	10 549 871	USD	7 690 307	1,37	(498 062)
Banque Royale du Canada	A-1+	19 février 2025	CAD	7 241 860	USD	5 213 703	1,39	(238 617)
Banque Royale du Canada	A-1+	19 février 2025	CAD	15 959 922	USD	11 490 183	1,39	(525 874)
Banque Royale du Canada	A-1+	12 mars 2025	CAD	54 433	USD	38 853	1,40	(1 268)
Banque Royale du Canada	A-1+	12 mars 2025	CAD	470 026	USD	335 495	1,40	(10 952)
Banque Royale du Canada	A-1+	12 mars 2025	CAD	1 553 301	USD	1 107 705	1,40	(34 744)
Banque Royale du Canada	A-1+	12 mars 2025	CAD	13 412 646	USD	9 564 953	1,40	(300 008)
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	16 janvier 2025	CAD	652 015	USD	480 644	1,36	(38 481)
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	16 janvier 2025	CAD	5 875 666	USD	4 325 798	1,36	(338 796)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								**(8 264 235)**

**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 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)

au 31 décembre 2023

		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	7 434	(171)	-	7 263
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	7 434	(171)	-	7 263
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(171)	171	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(171)	171	-	-

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 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

au 31 décembre 2023

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 en $ US CI DoubleLine	136 801	70 296	51,4
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	724 517	167 017	23,1
FNB d'actions privilégiées CI	54 121	1 265	2,3

Commissions (note 2)

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

	2024	2023
Commissions de courtage	12	4
Paiements indirects†	4	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 A		Série E		Série F		Série I	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	308 555	365 392	5 039 377	38 951 268	876 152	7 325 764	135 712 697	91 124 014
Parts rachetables émises	21 135	6 731	500 627	3 489 952	378 265	3 908 813	17 581 747	80 480 973
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	4 521	6 091	69 844	693 064	22 180	233 918	5 541 059	4 233 044
Parts rachetables rachetées	(76 742)	(69 659)	(2 698 481)	(38 094 907)	(690 165)	(10 592 343)	(16 438 118)	(40 125 334)
Nombre de parts rachetables à la clôture 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

	Série OF		Série W	
	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	28 002	34 370	20 768 853	22 143 692
Parts rachetables émises	1 067	785	5 043 270	2 944 407
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	746	906	840 908	840 146
Parts rachetables rachetées	(1 459)	(8 059)	(4 256 834)	(5 159 392)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	28 356	28 002	22 396 197	20 768 853

†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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
Titres prêtés	326 293	242 713
Garanties (hors trésorerie)	342 923	254 893

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)

	2024	2023
Revenu brut tiré des prêts de titres	309	224
Charges	(92)	(67)
Revenu tiré des prêts de titres	217	157
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 (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

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	23 128
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série I)	143 889
Fonds de revenu en $ US CI DoubleLine (série IH)	70 296
FNB d'actions privilégiées CI (parts ordinaires)	1 265

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	187 000
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 2024, consultez l'inventaire du portefeuille.

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

au 31 décembre 2023

Catégories	Actif net (%)
Obligations de sociétés	41,5
Obligations d'état canadiennes	25,8
Obligations provinciales	18,4
Fonds	7,9
Autres actifs (passifs) nets	2,7
Obligations municipales	1,8
Fonds négocié(s) en bourse	0,9
Obligations d'état étrangères	0,4
Actions ordinaires	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 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.*

Risque de crédit (suite)

au 31 décembre 2023

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	27,3
AA/Aa/A+	21,5
A	8,7
BBB/Baa/B++	23,2
BB/Ba/B+	5,7
B	0,7
CCC/Caa/C++	0,4
Aucune	0,9
Total	**88,4**

^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 2024 et 2023, 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 2024, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 19 988 000 $ (24 795 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

au 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	291 856	(211 126)	80 730	3,0
Livre sterling	10	-	10	0,0
Euro	4	-	4	0,0
Total	**291 870**	**(211 126)**	**80 744**	**3,0**

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

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023) 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 8 240 000 $ (8 074 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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 2023

	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	**169 773**	**275 922**	**305 897**	**1 639 622**	**2 391 214**

Au 31 décembre 2024, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 48 159 000 $ (43 524 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	6 659	-	2 715	9 374
Obligations	-	2 373 323	17 891	2 391 214
Fonds	214 185	-	-	214 185
Fonds négocié(s) en bourse	24 392	-	-	24 392
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	7 263	-	7 263
Total	**245 236**	**2 380 586**	**20 606**	**2 646 428**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

Niveau 3 - Rapprochement

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

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

	Solde au 31 décembre 2023 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)* (en k$)	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
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 $.

pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2023

	Solde au 31 décembre 2022 (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$)	Solde au 31 décembre 2023 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Actions	1 297	976	-	-	-	(245)	687	2 715
Obligations	16 692	4 727	(3 443)	-	-	(1 558)	1 473	17 891
Total	**17 989**	**5 703**	**(3 443)**	**-**	**-**	**(1 803)**	**2 160**	**20 606**

**La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2023 s'est établie à 452 310 $.

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 2024 et 2023.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 056 126	953 806
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	39 041	16 728
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	385	3 659
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	1
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	7
Montant à recevoir pour la souscription de parts	268	767
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	12 059	6 645
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	1 107 879	981 613
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	255
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	1	4
Frais d'administration à payer	-	2
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	2	-
Montant à payer pour l'achat de placements	15 858	3
Montant à payer pour le rachat de parts	1 444	1 390
Autres comptes créditeurs	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	-	1
	25 142	1 655
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 082 737	979 958

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	910	976	12,33	12,14	73 803	80 373
Série E	12 948	23 862	12,68	12,49	1 021 217	1 910 603
Série F	1 243	3 460	9,18	9,04	135 474	382 954
Série I	897 179	784 501	17,04	16,79	52 646 629	46 732 798
Série OF	151	144	14,43	14,21	10 448	10 161
Série W	170 306	167 015	14,52	14,31	11 726 167	11 673 559

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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	13
Intérêts aux fins des distributions	35 530	22 766
Distributions de revenu provenant des placements	1 270	3 995
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	(36 437)	(5 098)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	52 058	25 615
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	52 421	47 287
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	125	74
Profit (perte) de change sur la trésorerie	926	(862)
Rabais sur frais	5	27
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	1 056	(761)
Total des revenus	53 477	46 526
Charges		
Frais de gestion (note 5)	330	3 211
Frais d'administration (note 5)	233	554
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	38	37
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	3	-
Retenues d'impôts	116	134
Taxe de vente harmonisée	69	454
Autres frais	-	-
Total des charges	790	4 391
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 687	42 135

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	25	24	0,32	0,27	78 060	87 955
Série E	272	(5 104)	0,20	(0,36)	1 345 025	14 004 894
Série F	31	(661)	0,13	(0,21)	234 115	3 142 799
Série I	44 321	40 300	0,87	1,27	50 685 708	31 761 797
Série OF	6	5	0,53	0,44	10 364	12 148
Série W	8 032	7 571	0,70	0,65	11 474 849	11 630 179

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	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	976	1 152	23 862	221 773	3 460	31 198	784 501	465 934
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25	24	272	(5 104)	31	(661)	44 321	40 300
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(11)	(7)	(228)	(959)	(53)	(421)	(30 117)	(15 570)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(11)	(7)	(228)	(959)	(53)	(421)	(30 117)	(15 570)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	98	50	2 866	21 909	1 209	18 336	193 635	549 641
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	11	7	223	936	52	415	30 117	15 570
Rachat de parts rachetables	(189)	(250)	(14 047)	(214 693)	(3 456)	(45 407)	(125 278)	(271 374)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(80)	(193)	(10 958)	(191 848)	(2 195)	(26 656)	98 474	293 837
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(66)	(176)	(10 914)	(197 911)	(2 217)	(27 738)	112 678	318 567
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	910	976	12 948	23 862	1 243	3 460	897 179	784 501

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	144	178	167 015	180 441	979 958	900 676
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6	5	8 032	7 571	52 687	42 135
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(3)	(2)	(5 602)	(4 285)	(36 014)	(21 244)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3)	(2)	(5 602)	(4 285)	(36 014)	(21 244)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	6	1	36 272	33 556	234 086	623 493
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3	2	5 600	4 285	36 006	21 215
Rachat de parts rachetables	(5)	(40)	(41 011)	(54 553)	(183 986)	(586 317)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	4	(37)	861	(16 712)	86 106	58 391
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7	(34)	3 291	(13 426)	102 779	79 282
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	151	144	170 306	167 015	1 082 737	979 958

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 687	42 135
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	36 437	5 098
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(52 058)	(25 615)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(170)	472
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	38	37
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	660 847	383 415
Achat de placements et de dérivés	(718 901)	(460 415)
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	1	4 690
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 270)	(3 995)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(5 414)	(1 586)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(3)	(21)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(2)	(2)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(1)	1
Amortissement des produits d'intérêts	(695)	(198)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(28 504)	(55 984)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(6)	(29)
Produit de l'émission de parts rachetables	232 986	604 459
Montant versé au rachat de parts rachetables	(182 333)	(567 762)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	50 647	36 668
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	170	(472)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	22 143	(19 316)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	16 728	36 516
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	39 041	16 728
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	29 305	20 848
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	13
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 2024

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		É.-U.			
USD	1 312 000	Air Lease Corp., 3,13 %, 1er décembre 2030	1 576 897	1 672 179	
USD	2 736 000	Air Lease Corp., 5,2 %, 15 juillet 2031	3 702 128	3 887 409	
USD	500 000	Aircastle Ltd., convertibles, taux variable, 15 juin 2026	634 157	706 697	
USD	391 000	Ally Financial Inc., série C, convertibles, taux variable, 15 mai 2028	465 952	492 594	
USD	26 000	American Airlines Inc., 7,25 %, 15 février 2028	35 146	38 342	
USD	315 000	American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd., 5,75 %, 20 avril 2029	423 333	449 390	
USD	1 364 128	American Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2021-1, catégorie A, 2,88 %, 11 juillet 2034	1 669 234	1 716 866	
USD	1 590 000	Apache Corp., 4,25 %, 15 janvier 2044	1 474 726	1 662 850	
USD	1 884 000	Apple Inc., 1,2 %, 8 février 2028	2 384 266	2 448 766	
USD	1 804 000	AT&T Inc., 3,65 %, 1er juin 2051	2 357 901	1 835 168	
USD	1 626 000	AT&T Inc., 4,3 %, 15 février 2030	2 123 942	2 265 544	
USD	1 543 000	AutoZone Inc., 6,55 %, 1er novembre 2033	2 251 199	2 388 429	
USD	982 000	Bank of America Corp., série TT, convertibles, taux variable, 27 avril 2027	1 247 904	1 427 017	
USD	58 000	Blackstone Mortgage Trust Inc., 7,75 %, 1er décembre 2029	81 918	85 796	
USD	445 000	Boeing Co. (The), 3,6 %, 1er mai 2034	521 735	536 713	
USD	742 000	Boeing Co. (The), 3,75 %, 1er février 2050	711 953	731 084	
USD	263 000	Boeing Co. (The), 5,81 %, 1er mai 2050	344 266	351 484	
USD	720 000	Boeing Co. (The), 6,39 %, 1er mai 2031	993 647	1 083 219	
USD	345 000	Boeing Co. (The), 6,53 %, 1er mai 2034	474 834	519 947	
USD	1 620 000	Broadcom Inc., 3,47 %, 15 avril 2034	1 866 515	2 019 815	
USD	1 690 000	Broadcom Inc., 5,05 %, au 12 juillet 2029	2 307 258	2 438 630	
USD	902 000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,25 %, 15 avril 2028	1 211 037	1 297 207	
USD	34 000	Burford Capital Global Finance LLC, 9,25 %, 1er juillet 2031	45 222	51 947	
USD	1 277 000	Cargill Inc., 2,13 %, 23 avril 2030	1 739 337	1 600 875	
USD	72 000	Castlelake Aviation Finance DAC, 5 %, 15 avril 2027	92 602	104 362	
USD	140 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,75 %, 1er février 2032	167 468	176 852	
USD	39 000	Chart Industries Inc., 7,5 %, 1er janvier 2030	53 414	58 355	
USD	33 000	Chart Industries Inc., 9,5 %, 1er janvier 2031	46 306	51 028	
USD	81 000	Cinemark USA Inc., 5,88 %, 15 mars 2026	107 608	117 021	
USD	3 273 000	Citigroup Inc., série P, convertibles, taux variable, 15 mai 2025	4 355 141	4 703 161	
USD	2 448 000	Citigroup Inc., taux variable, 8 avril 2026	3 443 152	3 502 430	
USD	1 471 000	Citigroup Inc., taux variable, 24 juillet 2028	1 944 437	2 048 680	
USD	728 000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC, 5,5 %, 15 juin 2031	944 138	1 000 323	
USD	54 000	Crescent Energy Finance LLC, 7,38 %, 15 janvier 2033	74 117	75 457	
USD	146 000	Crescent Energy Finance LLC, 7,63 %, 1er avril 2032	201 285	208 982	
USD	120 000	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC, 8,88 %, 1er septembre 2031	171 001	185 827	
USD	1 353 000	Darden Restaurants Inc., 3,85 %, 1er mai 2027	1 836 317	1 901 785	
USD	2 883 000	Darden Restaurants Inc., 6,3 %, 10 octobre 2033	3 976 396	4 351 979	
USD	146 000	Emerald Debt Merger Sub LLC, 6,63 %, 15 décembre 2030	198 609	210 410	
USD	2 470 000	Energy Transfer LP, 5,3 %, 1er avril 2044	3 185 607	3 191 431	
USD	1 258 000	Energy Transfer LP, 5,55 %, 15 mai 2034	1 757 703	1 800 237	
USD	1 121 000	Estée Lauder Cos., Inc. (The), 2,6 %, 15 avril 2030	1 523 725	1 430 976	
USD	1 164 000	Exelon Corp., 4,1 %, 15 mars 2052	1 425 947	1 275 760	
EUR	2 012 000	Exxon Mobil Corp., 0,84 %, 26 juin 2032	2 935 571	2 559 175	
USD	1 484 000	Exxon Mobil Corp., 2,61 %, 15 octobre 2030	2 000 023	1 901 434	
USD	196 000	Foot Locker, Inc., 4 %, 1er octobre 2029	221 643	243 302	
USD	176 000	Ford Motor Co., 4,75 %, 15 janvier 2043	193 482	199 884	
USD	1 255 000	Ford Motor Credit Co., LLC, 3,63 %, 17 juin 2031	1 384 313	1 561 605	
USD	1 310 000	Ford Motor Credit Co., LLC, 6,8 %, 12 mai 2028	1 806 071	1 946 710	
USD	339 000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 5,5 %, 1er mai 2028	426 725	478 998	
USD	126 000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 7 %, 1er mai 2031	171 827	184 963	
USD	31 000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 7 %, 15 juin 2032	42 258	45 494	
USD	58 000	Genworth Holdings Inc., 6,5 %, 15 juin 2034	75 583	82 124	
USD	883 000	HCA Inc., 5,25 %, 15 juin 2049	1 171 934	1 102 260	

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 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		É.-U. (suite)			
USD	238 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 5,88 %, 15 mars 2033	325 305	336 875	
USD	1 194 000	Home Depot Inc. (The), 1,88 %, 15 septembre 2031	1 454 146	1 418 701	
USD	1 798 000	Home Depot Inc. (The), 2,75 %, 15 septembre 2051	2 104 465	1 579 616	
USD	692 000	Howard Hughes Corp. (The), 4,38 %, 1er février 2031	856 254	896 363	
USD	76 423	HUB International Ltd., taux variable, 20 juin 2030	103 573	110 659	
USD	1 437 000	Hyundai Capital America, 2 %, 15 juin 2028	1 626 718	1 859 631	
USD	2 696 000	Hyundai Capital America, 5,7 %, 26 juin 2030	3 581 430	3 939 605	
USD	480 000	Iron Mountain Inc., 5,25 %, 15 juillet 2030	623 424	659 158	
USD	80 000	Iron Mountain Information Management Services Inc., 5 %, 15 juillet 2032	105 028	106 014	
USD	1 691 000	JPMorgan Chase & Co., série HH, convertibles, taux variable, 1er février 2025	2 205 599	2 425 954	
USD	1 389 000	JPMorgan Chase & Co., taux variable, 22 avril 2030	1 912 722	2 037 415	
USD	895 000	JPMorgan Chase & Co., taux variable, 25 juillet 2033	1 157 457	1 258 004	
USD	7 000	Land O'Lakes Capital Trust I, convertibles, 7,45 %, 15 mars 2028	8 980	9 918	
USD	859 000	Medline Borrower LP, 5,25 %, 1er octobre 2029	1 086 835	1 192 805	
USD	31 000	Methanex US Operations Inc., 6,25 %, 15 mars 2032	43 022	44 114	
USD	1 789 000	Morgan Stanley, taux variable, 1er novembre 2029	2 478 519	2 687 080	
USD	2 438 000	Morgan Stanley, taux variable, 1er avril 2031	3 339 703	3 256 542	
USD	100 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,13 %, 15 décembre 2030	129 448	134 258	
USD	116 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc., 6 %, 15 janvier 2027	154 678	165 996	
USD	40 000	Navient Corp., 4,88 %, 15 mars 2028	46 860	54 905	
USD	20 000	Navient Corp., 5,5 %, 15 mars 2029	23 413	27 166	
USD	34 000	NCL Corp., Ltd., 5,88 %, 15 février 2027	44 761	48 756	
USD	80 000	NCL Corp., Ltd., 8,13 %, 15 janvier 2029	112 459	121 268	
USD	1 206 000	Netflix Inc., 4,9 %, au 15 août 2034	1 663 442	1 701 046	
USD	1 378 000	Netflix Inc., 5,4 %, au 15 août 2054	1 916 433	1 938 873	
USD	1 631 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc., 2,25 %, 1er juin 2030	2 211 916	2 028 643	
USD	194 000	OneMain Finance Corp., 3,88 %, 15 septembre 2028	225 221	257 213	
USD	24 000	OneMain Finance Corp., 6,63 %, 15 mai 2029	33 455	34 971	
USD	12 000	OneMain Finance Corp., 7,13 %, au 15 novembre 2031	16 432	17 593	
USD	80 000	OneMain Finance Corp., 7,5 %, 15 mai 2031	112 313	118 151	
USD	201 000	OneMain Finance Corp., 7,88 %, 15 mars 2030	281 078	301 687	
USD	1 803 000	Ovintiv Inc., 7,1 %, 15 juillet 2053	2 669 548	2 757 946	
USD	2 177 000	Pacific Gas and Electric Co., 6,75 %, 15 janvier 2053	3 163 120	3 419 197	
USD	168 000	Panther Escrow Issuer LLC, 7,13 %, 1er juin 2031	230 973	244 168	
USD	120 000	Paramount Global, 4,38 %, 15 mars 2043	109 248	125 813	
USD	99 000	Paramount Global, 5,85 %, 1er septembre 2043	110 674	123 911	
USD	112 000	Paramount Global, convertibles, taux variable, 30 mars 2062	131 065	155 796	
USD	171 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer, 4,88 %, 15 mai 2029	217 631	231 257	
USD	100 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer, 5,88 %, 1er octobre 2028	133 253	140 771	
USD	66 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer, 7 %, 1er février 2030	91 089	96 357	
USD	393 000	PennyMac Financial Services Inc., 4,25 %, 15 février 2029	468 063	523 974	
USD	205 000	PennyMac Financial Services Inc., 5,38 %, 15 octobre 2025	271 765	294 071	
USD	49 000	PennyMac Financial Services Inc., 5,75 %, 15 septembre 2031	56 988	67 160	
USD	50 000	PennyMac Financial Services Inc., 7,13 % 15 novembre 2030	69 738	72 855	
USD	164 000	Raven Acquisition Holdings LLC, 6,88 %, 15 novembre 2031	229 235	233 966	
USD	231 000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance, Corp., 6,5 %, 1er avril 2032	314 400	333 998	
USD	140 000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,63 %, 30 septembre 2031	191 845	198 085	
USD	10 000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 6,25 %, 15 mars 2032	13 501	14 558	
USD	58 000	Seagate HDD Cayman, 5,75 %, 1er décembre 2034	71 302	80 316	
USD	72 000	Seagate HDD Cayman, 8,5 %, 15 juillet 2031	102 317	110 769	
USD	2 000	Seagate HDD Cayman, 9,63 %, 1er décembre 2032	2 924	3 244	
USD	1 227 000	Sempra Energy, convertibles, taux variable, 15 octobre 2025	1 639 350	1 745 209	
USD	1 408 000	Sysco Corp., 5,95 %, 1er avril 2030	2 322 985	2 109 583	
USD	1 806 000	Sysco Corp., 6,6 %, 1er avril 2050	3 321 595	2 854 131	

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 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		É.-U. (suite)			
USD	88 000	Tempur Sealy International Inc., 3,88 %, 15 octobre 2031	98 239	110 471	
USD	391 000	Tenet Healthcare Corp., 4,38 %, 15 janvier 2030	494 550	522 442	
USD	17 468	TIH Insurance Holdings LLC, taux variable, 6 mai 2031	23 718	25 223	
USD	1 697 000	T-Mobile USA Inc., 3,3 %, 15 février 2051	2 129 081	1 613 086	
USD	2 186 000	T-Mobile USA Inc., 3,88 %, 15 avril 2030	3 039 241	2 957 971	
USD	605 000	Transcontinental Gas Pipe Line Co., LLC, 4,6 %, 15 mars 2048	801 546	724 786	
USD	189 000	TransDigm Inc., 6 %, 15 janvier 2033	257 285	266 476	
USD	42 000	TransDigm Inc., 6,38 %, 1er mars 2029	58 624	60 582	
USD	20 843	TransDigm Inc., taux flottant, 24 août 2028	28 758	30 090	
USD	34 000	United Airlines Inc., 4,63 %, 15 avril 2029	38 892	46 508	
USD	1 572 250	United Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2020-1, catégorie A, 5,88 %, 15 octobre 2027	2 200 209	2 310 005	
USD	423 600	United Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2020-1, catégorie B, 4,88 %, 15 janvier 2026	557 341	608 169	
USD	290 000	Obligation du Trésor américain, 1,38 %, 15 novembre 2031	346 644	340 702	
USD	2 186 000	Obligation du Trésor américain, 1,88 %, 28 février 2027	2 724 455	2 989 448	
USD	526 600	Obligation du Trésor américain, 1,88 %, 15 février 2032	611 857	636 882	
USD	17 544 000	Obligation du Trésor américain, 1,88 %, 15 novembre 2051	20 979 107	13 941 662	
USD	139 000	Obligation du Trésor américain, 2 %, 15 août 2051	172 619	114 439	
USD	8 614 000	Obligation du Trésor américain, 2,25 %, 15 février 2052	10 374 105	7 523 634	
USD	938 000	Obligation du Trésor américain, 2,5 %, 31 mars 2027	1 164 344	1 298 398	
USD	8 404 000	Obligation du Trésor américain, 2,75 %, 15 août 2032	10 400 932	10 717 046	
USD	951 000	Obligation du Trésor américain, 3 %, 15 août 2052	1 037 758	982 916	
USD	1 027 000	Obligation du Trésor américain, 3,13 %, 31 août 2027	1 330 510	1 433 819	
USD	26 000	Obligation du Trésor américain, 3,25 %, 15 mai 2042	32 757	30 447	
USD	3 128 000	Obligation du Trésor américain, 3,5 %, 30 septembre 2026	4 298 524	4 440 139	
USD	1 170 000	Obligation du Trésor américain, 3,5 %, 31 janvier 2028	1 547 012	1 643 352	
USD	6 067 000	Obligation du Trésor américain, 3,5 %, 30 avril 2028	8 186 654	8 501 962	
USD	1 264 000	Obligation du Trésor américain, 3,5 %, 30 septembre 2029	1 692 732	1 748 447	
USD	8 600 000	Obligation du Trésor américain, 3,63 %, au 31 août 2029	11 546 732	11 970 926	
USD	415 000	Obligation du Trésor américain, 3,75 %, 15 avril 2026	555 848	592 837	
USD	596 000	Obligation du Trésor américain, 3,88 %, 15 octobre 2027	822 770	847 751	
USD	1 207 000	Obligation du Trésor américain, 3,88 %, au 15 août 2034	1 625 244	1 641 475	
USD	490 000	Obligation du Trésor américain, 4 %, 15 février 2026	657 693	702 603	
USD	1 376 900	Obligation du Trésor américain, 4 %, 29 février 2028	1 837 167	1 961 327	
USD	37 782 000	Obligation du Trésor américain, 4 %, 31 juillet 2029	52 356 549	53 454 781	
USD	21 083 000	Obligation du Trésor américain, 4 %, 15 février 2034	27 615 719	29 028 417	
USD	580 000	Obligation du Trésor américain, 4 %, 15 novembre 2042	761 682	751 261	
USD	599 900	Obligation du Trésor américain, 4 %, 15 novembre 2052	815 023	752 649	
USD	9 187 000	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 31 octobre 2026	12 855 528	13 176 965	
USD	933 000	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 31 octobre 2027	1 263 643	1 335 902	
USD	362 000	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 30 novembre 2029	515 173	514 462	
USD	665 000	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 31 octobre 2031	919 216	935 815	
USD	355 000	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 15 novembre 2032	497 996	497 836	
USD	8 500 000	Obligation du Trésor américain, 4,25 %, 31 mai 2025	11 441 544	12 216 456	
USD	3 400 000	Obligation du Trésor américain, 4,25 %, 31 décembre 2026	4 891 599	4 887 521	
USD	524 000	Obligation du Trésor américain, 4,25 %, 15 novembre 2034	721 188	733 864	
USD	6 200 000	Obligation du Trésor américain, 4,25 %, 15 février 2054	8 053 940	8 146 995	
USD	664 000	Obligation du Trésor américain, 4,25 %, au 15 août 2054	875 171	873 486	
USD	36 906 300	Obligation du Trésor américain, 4,5 %, 31 mars 2026	50 003 079	53 201 202	
USD	1 599 000	Obligation du Trésor américain, 4,5 %, 15 avril 2027	2 180 536	2 310 155	
USD	448 000	Obligation du Trésor américain, 4,5 %, 15 mai 2027	611 668	647 223	
USD	417 000	Obligation du Trésor américain, 4,5 %, 15 février 2044	563 670	572 911	
USD	529 000	Obligation du Trésor américain, 4,63 %, 28 février 2025	716 604	760 657	
USD	1 656 000	Obligation du Trésor américain, 4,63 %, 15 juin 2027	2 286 803	2 400 502	
USD	1 171 000	Obligation du Trésor américain, 4,88 %, 30 avril 2026	1 602 160	1 696 536	

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 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		É.-U. (suite)			
USD	9 151 195	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 0,13 %, 15 juillet 2031	12 083 642	11 585 247	
USD	1 898 000	USB Realty Corp., convertibles, taux variable, 15 janvier 2027	2 122 882	2 190 280	
USD	127 000	V.F. Corp., 6,45 %, 1er novembre 2037	177 424	178 417	
USD	1 063 000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 3,88 %, 1er novembre 2033	1 210 709	1 313 832	
USD	122 000	Venture Global LNG Inc., 7 %, au 15 janvier 2030	168 631	178 165	
USD	131 000	Venture Global LNG Inc., 8,38 %, 1er juin 2031	180 352	196 584	
USD	243 000	Venture Global LNG Inc., convertibles, taux variable, 30 septembre 2029	329 839	365 763	
USD	609 000	Verizon Communications Inc., 2,36 %, 15 mars 2032	753 712	726 381	
USD	2 201 000	Verizon Communications Inc., 3 %, 20 novembre 2060	2 660 324	1 835 751	
USD	1 405 000	Verizon Communications Inc., 3,4 %, 22 mars 2041	1 672 670	1 530 187	
USD	136 000	V.F. Corp., 6 %, 15 octobre 2033	191 154	188 027	
USD	217 000	Wayfair LLC, 7,25 %, 31 octobre 2029	299 513	312 550	
USD	703 000	Wells Fargo & Co., 4,9 %, 17 novembre 2045	979 263	877 873	
USD	818 000	Wells Fargo & Co., taux variable, 25 juillet 2029	1 081 750	1 194 294	
USD	1 022 000	Wells Fargo & Co., taux variable, 25 juillet 2034	1 344 181	1 467 391	
USD	95 000	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp., 6,25 %, 15 mars 2033	129 252	134 595	
USD	20 000	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp., 7,13 %, 15 février 2031	27 737	29 960	
			411 131 082	411 652 002	38,1
		CANADA			
USD	262 000	AltaGas Ltd., convertibles, taux variable, 15 octobre 2054	358 258	379 613	
USD	3 035 000	Banque de Montréal, taux variable, 10 janvier 2037	3 762 984	3 635 934	
USD	691 000	Brookfield Residential Properties Inc./Brookfield Residential US Corp., 4,88 %, 15 février 2030	866 236	897 915	
	984 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, convertibles, taux variable, 28 janvier 2082	956 720	950 000	
USD	456 000	Canadian Natural Resources Ltd., 2,95 %, 15 juillet 2030	544 433	582 676	
	1 879 000	Banque Canadienne de l'Ouest, taux variable, 31 juillet 2081	1 811 680	1 872 795	
	171 000	Capital Power Corp., convertible, taux variable, 5 juin 2054	171 000	189 168	
	341 000	Capital Power Corp., série 3, convertible, taux variable, au 9 septembre 2082	355 042	374 542	
USD	2 795 000	CCL Industries Inc., 3,05 %, 1er juin 2030	3 743 742	3 609 848	
	2 607 000	Cenovus Energy Inc., 3,5 %, 7 février 2028	2 578 199	2 593 031	
USD	726 000	Cenovus Energy Inc., 5,4 %, 15 juin 2047	999 952	932 002	
	116 000	Cineplex Inc., 7,63 %, 31 mars 2029	116 966	121 704	
USD	646 000	Constellation Software Inc., 5,46 %, 16 février 2034	870 422	932 258	
USD	2 876 000	Emera Inc., série 16-A, convertibles, taux variable, 15 juin 2076	4 141 769	4 171 061	
	125 000	Empire Communities Corp., 7,63 %, 1er novembre 2029	125 567	126 023	
USD	227 000	Empire Communities Corp., 9,75 %, 1er mai 2029	314 415	343 698	
USD	650 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 15 janvier 2077	859 665	927 001	
USD	167 000	Enerflex Ltd., 9 %, 15 octobre 2027	231 122	250 112	
	3 009 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er mars 2025	2 987 064	2 999 857	
	11 071 000	Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er décembre 2053	7 898 892	7 849 269	
	86 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er septembre 2027	80 887	85 680	
	51 919 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er juin 2034	50 624 966	51 024 699	
	22 217 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, au 1er novembre 2026	22 293 504	22 342 328	
	13 536 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1er mai 2026	13 447 610	13 717 948	
	13 984 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1er mars 2029	14 485 667	14 558 847	
	1 244 718	Gouvernement du Canada, obligation à rendement réel, 4 %, 1er décembre 2031	1 428 018	1 469 417	
	1 063 000	Great-West Lifeco Inc., série 1, taux variable, 31 décembre 2081	1 022 588	953 861	
	640 000	Inter Pipeline Ltd., série 19-B, convertibles, taux variable, 19 novembre 2079	670 069	651 677	
	79 000	Inter Pipeline Ltd., taux variable, 12 décembre 2054	79 000	79 152	
USD	2 595 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 24 février 2032	3 637 710	3 639 960	
	143 000	Northland Power Inc., taux variable, 30 juin 2083	154 440	155 600	
USD	24 000	NOVA Chemicals Corp., 7 %, 1er décembre 2031	33 718	34 374	
USD	126 000	NOVA Chemicals Corp., 9 %, 15 février 2030	181 468	191 279	
	25 840 000	Province de l'Alberta, 2,2 %, 1er juin 2026	26 669 848	25 563 676	

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 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		CANADA (suite)			
	386 000	Rogers Communications Inc., convertibles, taux variable, 17 décembre 2081	378 027	386 797	
	145 000	Sleep Country Canada Holdings Inc., 6,63 %, 28 novembre 2032	145 000	146 806	
USD	161 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., convertible, taux variable, au 1er mars 2055	224 752	239 521	
USD	38 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., convertible, taux variable, au 1er mars 2055	52 385	56 063	
	73 000	Surge Energy Inc., 8,5 %, au 5 septembre 2029	73 344	73 943	
	2 361 903	Teranet Holdings LP, 3,27 %, 1er décembre 2031	2 152 217	2 321 627	
USD	3 220 000	Banque Toronto-Dominion (La), convertibles, taux variable, 31 octobre 2082	4 422 804	4 864 803	
	1 915 000	Banque Toronto-Dominion (La), convertibles, taux variable, 31 octobre 2082	1 907 672	2 018 892	
USD	122 000	TransCanada Trust, convertibles, taux variable, 15 mars 2077	153 814	169 186	
USD	895 000	TransCanada Trust, convertibles, taux variable, 15 septembre 2079	1 170 699	1 241 132	
USD	875 000	TransCanada Trust, série 16-A, convertibles, taux variable, 15 août 2076	1 192 215	1 244 151	
			180 376 550	180 969 926	16,8
		ALLEMAGNE			
USD	866 000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 5,5 %, 15 janvier 2028	1 108 838	1 133 339	
EUR	8 719 000	République fédérale d'Allemagne, 1,8 %, 15 août 2053	10 612 942	10 939 474	
EUR	18 900 000	République fédérale d'Allemagne, 2,2 %, 15 février 2034	27 030 840	27 840 450	
EUR	3 800 000	République fédérale d'Allemagne, 2,5 %, 15 août 2054	5 521 419	5 569 977	
EUR	15 700 000	République fédérale d'Allemagne, 2,6 %, 15 août 2034	24 393 519	23 850 049	
EUR	22 450 000	République fédérale d'Allemagne, série 189, 2,1 %, 12 avril 2029	32 333 415	33 405 108	
EUR	889 000	République fédérale d'Allemagne, coupon zéro, 15 février 2030	1 334 785	1 191 379	
USD	1 205 000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 3,35 %, 13 mai 2025	1 669 871	1 722 450	
EUR	3 125 000	Volkswagen Leasing GmbH, 1,38 %, 20 janvier 2025	4 881 427	4 649 364	
			108 887 056	110 301 590	10,2
		ESPAGNE			
EUR	22 300 000	Royaume d'Espagne, 3,25 %, 30 avril 2034	32 774 285	33 822 831	
EUR	15 000 000	Royaume d'Espagne, 3,5 %, 31 mai 2029	22 501 175	23 246 878	
EUR	4 450 000	Royaume d'Espagne, 4 %, 31 octobre 2054	6 597 174	6 986 164	
			61 872 634	64 055 873	5,9
		JAPON			
JPY	554 350 000	Gouvernement du Japon, obligation à cinq ans, 0,01 %, 20 juin 2026	6 363 227	5 025 312	
JPY	4 133 050 000	Gouvernement du Japon, obligation à dix ans, 0,1 %, 20 décembre 2030	45 816 679	36 309 787	
JPY	934 500 000	Gouvernement du Japon, obligation à 30 ans, 0,7 %, 20 décembre 2051	9 512 943	5 987 259	
JPY	885 750 000	Gouvernement du Japon, obligation à trente ans, série 82, 1,8 %, 20 mars 2054	7 932 214	7 343 141	
USD	2 152 000	Nissan Motor Co., Ltd., 4,81 %, 17 septembre 2030	2 944 222	2 902 100	
			72 569 285	57 567 599	5,3
		AUSTRALIE			
USD	1 098 000	Glencore Funding LLC, 3,38 %, 23 septembre 2051	968 163	1 034 740	
USD	1 624 000	Glencore Funding LLC, 5,63 %, 4 avril 2034	2 183 259	2 327 647	
AUD	525 000	Obligation du Trésor du gouvernement de l'Australie, série 138, 3,25 %, 21 avril 2029	457 741	455 359	
AUD	2 400 000	Obligation du Trésor du gouvernement de l'Australie, série 142, 4,25 %, 21 avril 2026	2 164 900	2 143 631	
AUD	8 677 000	Obligation du Trésor du gouvernement de l'Australie, série 162, 1,75 %, 21 juin 2051	5 421 271	4 160 082	
AUD	29 749 000	Obligation du Trésor du gouvernement de l'Australie, série 166, 3 %, 21 novembre 2033	23 792 805	23 895 551	
AUD	3 700 000	Obligation du Trésor du gouvernement de l'Australie, série 167, 3,75 %, 21 mai 2034	3 196 082	3 143 493	
AUD	1 300 000	Obligation du Trésor du gouvernement de l'Australie, série 169, 4,75 %, 21 juin 2054	1 207 473	1 140 742	
			39 391 694	38 301 245	3,5
		FRANCE			
EUR	7 471 000	République française, coupon zéro, 25 novembre 2030	11 195 431	9 476 140	
EUR	12 903 000	République française, coupon zéro, 25 novembre 2031	18 543 156	15 817 281	
			29 738 587	25 293 421	2,3
		R.-U.			
USD	1 337 000	Barclays PLC, taux variable, 16 mai 2029	1 826 231	1 905 068	
USD	1 749 000	HSBC Holdings PLC, taux variable, 12 septembre 2026	2 371 901	2 503 462	
USD	1 477 000	HSBC Holdings PLC, taux variable, 4 mars 2035	1 997 089	2 139 614	

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 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		R.-U. (suite)			
USD	139 000	INEOS Finance PLC, 7,5 %, 15 avril 2029	191 315	204 787	
USD	202 000	Lloyds Banking Group PLC, convertibles, taux variable, 27 septembre 2025	270 204	293 375	
USD	365 000	NatWest Group PLC, convertibles, taux variable, 29 décembre 2025	503 273	523 148	
USD	59 000	NatWest Group PLC, convertibles, taux variable, 10 novembre 2033	81 042	90 536	
USD	610 000	Standard Chartered PLC, convertibles, taux variable, 10 janvier 2027	758 052	820 023	
EUR	615 000	Unilever Finance Netherlands BV, 0,88 %, 31 juillet 2025	979 127	905 939	
GBP	7 000 000	Obligation du Trésor du Royaume-Uni, 3,75 %, 22 octobre 2053	10 245 470	9 994 747	
GBP	1 150 000	Obligation du Trésor du Royaume-Uni, 4,38 %, 31 juillet 2054	1 910 588	1 832 512	
EUR	2 632 000	Vodafone Group PLC, 2,5 %, 24 mai 2039	4 350 741	3 468 787	
			25 485 033	24 681 998	2,3
		IRLANDE			
USD	48 000	AerCap Global Aviation Trust, convertibles, taux variable, 15 juin 2045	66 670	68 924	
USD	667 000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 3 %, 29 octobre 2028	821 915	888 003	
USD	1 082 000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 3,3 %, 30 janvier 2032	1 263 746	1 356 042	
USD	1 948 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 2,75 %, 21 février 2028	2 417 043	2 598 755	
USD	2 872 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 5,15 % 15 janvier 2030	4 031 576	4 049 414	
USD	1 648 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 5,75 %, 15 novembre 2029	2 243 637	2 398 829	
USD	1 614 000	SMBC Aviation Capital Finance DAC, 5,3 %, 3 avril 2029	2 189 504	2 329 798	
USD	1 614 000	SMBC Aviation Capital Finance DAC, 5,55 %, 3 avril 2034	2 182 194	2 314 260	
			15 216 285	16 004 025	1,5
		INDONÉSIE			
USD	1 590 260	Minejesa Capital BV, 4,63 %, 10 août 2030	2 015 868	2 209 269	
USD	1 415 000	Pertamina (Persero) PT, 2,3 %, 9 février 2031	1 563 903	1 704 944	
USD	1 745 000	République d'Indonésie, 2,85 %, 14 février 2030	2 324 736	2 249 321	
USD	1 275 000	République d'Indonésie, 4,15 %, 20 septembre 2027	1 658 668	1 796 302	
USD	2 260 000	République d'Indonésie, 4,3 %, 31 mars 2052	2 672 665	2 647 798	
			10 235 840	10 607 634	1,0
		MEXIQUE			
USD	955 000	Petróleos Mexicanos, 6,7 %, 16 février 2032	1 178 154	1 195 286	
USD	1 590 000	Petróleos Mexicanos, 6,75 %, 21 septembre 2047	1 512 258	1 572 953	
USD	2 420 000	Petróleos Mexicanos, 6,84 %, 23 janvier 2030	3 032 292	3 180 329	
USD	1 720 000	États-Unis mexicains, 2,66 %, 24 mai 2031	2 158 832	2 012 146	
USD	1 507 000	États-Unis mexicains, 3,75 %, 19 avril 2071	1 505 021	1 199 247	
USD	650 000	États-Unis mexicains, 4,4 %, 12 février 2052	826 426	633 925	
			10 212 983	9 793 886	0,9
		RÉPUBLIQUE DOMINICAINE			
USD	670 000	AES Andrés BV, 5,7 %, 4 mai 2028	821 553	916 839	
USD	1 800 000	République dominicaine, 4,88 %, 23 septembre 2032	2 258 948	2 315 732	
USD	450 000	République dominicaine, 5,5 %, 22 février 2029	570 827	627 932	
USD	2 305 000	République dominicaine, 5,88 %, 30 janvier 2060	2 466 836	2 810 526	
USD	1 400 000	République dominicaine, 7,05 %, 3 février 2031	1 963 113	2 065 759	
			8 081 277	8 736 788	0,8
		OMAN			
USD	3 615 000	Sultanate d'Oman, 5,63 %, 17 janvier 2028	4 629 276	5 193 939	
USD	2 040 000	Sultanate d'Oman, 6,25 %, 25 janvier 2031	2 753 902	3 010 727	
			7 383 178	8 204 666	0,8
		NIGERIA			
USD	5 785 000	République fédérale du Nigéria, 6,13 %, 28 septembre 2028	5 829 975	7 550 251	0,7
		AFRIQUE DU SUD			
USD	1 220 000	Eskom Holdings SOC Ltd., 8,45 %, 10 août 2028	1 612 122	1 842 790	
USD	2 720 000	République d'Afrique du Sud, 5,75 %, 30 septembre 2049	3 010 661	2 935 555	
USD	1 850 000	Stillwater Mining Co., 4 %, 16 novembre 2026	2 229 612	2 527 369	
			6 852 395	7 305 714	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 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		BELGIQUE			
USD	875 000	Anheuser-Busch Cos. LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc., 4,9 %, 1er février 2046	1 249 199	1 146 327	
EUR	2 480 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV, 2 %, 17 mars 2028	3 906 654	3 637 043	
USD	1 561 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc., 4,95 %, 15 janvier 2042	2 041 925	2 090 242	
			7 197 778	6 873 612	0,6
		QATAR			
USD	2 210 000	Qatar Energy, 2,25 %, 12 juillet 2031	2 563 139	2 677 858	
USD	3 500 000	Qatar Energy, 3,13 %, 12 juillet 2041	4 178 953	3 720 656	
			6 742 092	6 398 514	0,6
		GUATEMALA			
USD	605 000	Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL/Beliv SL, 5,25 %, 27 avril 2029	750 374	825 259	
USD	1 840 000	CT Trust, 5,13 %, 3 février 2032	2 333 132	2 369 021	
USD	1 375 000	République du Guatemala, 3,7 %, 7 octobre 2033	1 501 999	1 602 689	
USD	965 000	République du Guatemala, 6,13 %, 1er juin 2050	1 410 064	1 233 687	
			5 995 569	6 030 656	0,6
		ÉMIRATS ARABES UNIS			
USD	5 298 569	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 2,94 %, 30 septembre 2040	5 903 129	6 030 350	0,6
		ARABIE SAOUDITE			
USD	1 600 000	Gaci First Investment Co., 5,13 %, 14 février 2053	1 971 044	1 927 684	
USD	1 050 000	Greensaif Pipelines Bidco SARL, 6,13 %, 23 février 2038	1 408 732	1 516 375	
USD	2 775 000	Royaume d'Arabie saoudite, 3,45 %, 2 février 2061	2 951 606	2 429 653	
			6 331 382	5 873 712	0,5
		PAYS-BAS			
EUR	1 500 000	ABN AMRO Bank NV, 4,38 %, 20 octobre 2028	2 288 376	2 343 313	
EUR	1 800 000	Cooperatieve Rabobank UA, convertibles, taux variable, 29 décembre 2026	2 658 952	2 596 575	
			4 947 328	4 939 888	0,5
		CÔTE D'IVOIRE			
USD	2 800 000	République de Côte d'Ivoire, 6,13 %, 15 juin 2033	3 445 174	3 594 697	
USD	895 000	République de Côte d'Ivoire, 8,25 %, 30 janvier 2037	1 183 657	1 251 245	
			4 628 831	4 845 942	0,4
		ÉGYPTE			
USD	3 270 000	République arabe d'Égypte, 3,88 %, 16 février 2026	3 551 889	4 505 369	0,4
		PANAMA			
USD	1 204 172	AES Panama Generation Holdings SRL, 4,38 %, 31 mai 2030	1 510 028	1 515 903	
USD	675 000	Cable Onda, SA, 4,5 %, 30 janvier 2030	871 186	882 795	
USD	2 350 000	République du Panama, 3,87 %, 23 juillet 2060	2 763 621	1 776 634	
			5 144 835	4 175 332	0,4
		CHILI			
USD	269 919	Empresa Electrica Cochrane SPA, 5,5 %, 14 mai 2027	342 159	375 876	
USD	1 026 170	GNL Quintero SA, 4,63 %, 31 juillet 2029	1 363 158	1 456 111	
USD	2 270 000	République du Chili, 3,1 %, 22 janvier 2061	2 235 257	1 934 718	
			3 940 574	3 766 705	0,3
		BRÉSIL			
USD	545 000	République fédérative du Brésil, 2,88 %, 6 juin 2025	716 512	774 291	
USD	690 000	République fédérative du Brésil, 3,88 %, 12 juin 2030	839 689	873 833	
USD	626 039	MC Brazil Downstream Trading SARL, 7,25 %, 30 juin 2031	757 169	748 513	
USD	543 016	MV24 Capital BV, 6,75 %, 1er juin 2034	698 259	740 842	
			3 011 629	3 137 479	0,3
		PARAGUAY			
USD	2 525 000	République du Paraguay, 2,74 %, 29 janvier 2033	2 759 977	2 944 482	0,3
		COLOMBIE			
USD	3 460 000	République de Colombie, 3,88 %, 15 février 2061	3 017 194	2 585 017	0,2
		OUZBÉKISTAN			
USD	2 110 000	Obligation de la République d'Ouzbékistan, 3,9 %, 19 octobre 2031	2 518 785	2 499 670	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 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions 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	2 300 455	0,2
		PÉROU			
USD	1 520 000	Transportadora de Gas del Peru SA, 4,25 %, 30 avril 2028	2 003 429	2 142 781	0,2
		ÉQUATEUR			
USD	2 200 000	République d'Équateur, taux échelonné, 31 juillet 2040	1 572 552	1 631 856	0,2
		MACAO			
USD	170 000	Studio City Finance Ltd., 5 %, 15 janvier 2029	208 373	221 279	
USD	554 000	Studio City Finance Ltd., 6,5 %, 15 janvier 2028	694 107	776 915	
USD	242 000	Wynn Macau Ltd., 5,63 %, 26 août 2028	283 446	335 340	
			1 185 926	1 333 534	0,1
		INDE			
USD	190 000	Fairfax India Holdings Corp., 5 %, 26 février 2028	235 066	257 208	
USD	526 050	Greenko Power II Ltd., 4,3 %, 13 décembre 2028	652 533	712 782	
			887 599	969 990	0,1
		PHILIPPINES			
USD	485 000	République des Philippines, 4,2 %, 29 mars 2047	518 351	562 754	0,1
		ZAMBIE			
USD	159 000	First Quantum Minerals Ltd., 6,88 %, 15 octobre 2027	207 789	228 325	
USD	106 000	First Quantum Minerals Ltd., 8,63 %, 1er juin 2031	148 642	157 039	
			356 431	385 364	0,0
		LUXEMBOURG			
USD	243 000	Delta 2 (Lux) SARL, taux variable, 10 septembre 2031	330 960	350 654	0,0
		ISRAËL			
USD	263 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 4,1 %, 1er octobre 2046	258 790	272 288	0,0
		BURKINA FASO			
USD	137 000	IAMGOLD Corp., 5,75 %, 15 octobre 2028	181 232	191 099	0,0
		HONG KONG			
USD	128 000	Melco Resorts Finance Ltd., 7,63 %, 17 avril 2032	174 250	184 929	0,0
		FINLANDE			
USD	99 000	Amer Sports Co., 6,75 %, 16 février 2031	134 430	144 297	0,0
		CHINE			
CNY	80 000	République populaire de Chine, 2,69 %, 12 août 2026	16 134	16 155	0,0
		ÎLES CAÏMANS			
USD	4 615	SkyMiles IP Ltd., taux flottant, 20 octobre 2027	6 539	6 762	0,0
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**1 068 824 729**	**1 056 126 264**	**97,6**
		Contrat(s) de change à terme		(7 451 672)	(0,7)
		Total du portefeuille de placements	**1 068 824 729**	**1 048 674 592**	**96,9**
		Autres actifs (passifs) nets		34 062 219	3,1
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**1 082 736 811**	**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	13 mars 2025	CAD	41 011 341	EUR	27 773 399	1,48	(362 397)
Banque de Montréal	A-1	13 mars 2025	CAD	10 311 749	GBP	5 812 000	1,77	(113 328)
Goldman Sachs Group Inc.	A-1	13 mars 2025	CAD	108 270 884	EUR	73 339 600	1,48	(982 337)
Goldman Sachs Group Inc.	A-1	13 mars 2025	CAD	277 979 655	USD	198 355 000	1,40	(6 378 356)
Banque Royale du Canada	A-1+	13 mars 2025	CAD	18 073 681	JPY	1 925 114 678	0,01	384 746
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								**(7 451 672)**

**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 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)

au 31 décembre 2023

		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	3 659	(255)	-	3 404
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	3 659	(255)	-	3 404
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(255)	255	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(255)	255	-	-

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 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) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2023

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 titres à revenu fixe de base améliorés en $ US CI DoubleLine	169 767	84 282	49,6

Commissions (note 2)

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

	2024	2023
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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	80 373	96 537	1 910 603	18 074 592	382 954	3 520 348	46 732 798	28 312 045
Parts rachetables émises	8 064	4 225	230 099	1 782 717	134 156	2 060 555	11 590 071	34 262 867
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	901	586	17 731	77 553	5 709	47 359	1 776 495	943 301
Parts rachetables rachetées	(15 535)	(20 975)	(1 137 216)	(18 024 259)	(387 345)	(5 245 308)	(7 452 735)	(16 785 415)
Nombre de parts rachetables à la clôture 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

	Série OF		Série W	
	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	10 161	12 800	11 673 559	12 861 978
Parts rachetables émises	417	89	2 523 861	2 375 314
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	226	175	387 659	305 628
Parts rachetables rachetées	(356)	(2 903)	(2 858 912)	(3 869 361)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	10 448	10 161	11 726 167	11 673 559

†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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
Titres prêtés	215 661	168 346
Garanties (hors trésorerie)	226 487	176 776

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)

	2024	2023
Revenu brut tiré des prêts de titres	178	105
Charges	(53)	(31)
Revenu tiré des prêts de titres	125	74
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 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
Fonds de titres à revenu fixe de base améliorés en $ US CI DoubleLine (série I)	84 282

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	114 877
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 2024, consultez l'inventaire du portefeuille.

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

au 31 décembre 2023

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	32,6
Canada	11,0
Fonds	8,6
France	8,3
Australie	5,8
Japon	5,4
Placement(s) à court terme	5,1
Allemagne	4,8
Autres actifs (passifs) nets	2,3
R.-U.	1,9
Indonésie	1,1
Mexique	0,9
Pays-Bas	0,9
Oman	0,8
République dominicaine	0,8
Belgique	0,8
Suisse	0,7
Nigeria	0,7
Qatar	0,6
Émirats Arabes Unis	0,6
Guatemala	0,5
Chili	0,5
Afrique du Sud	0,5
Irlande	0,4
Panama	0,4
Égypte	0,4
Côte d'Ivoire	0,3
Îles Caïmans	0,3
Colombie	0,3
Paraguay	0,3
Arabie Saoudite	0,3
Pérou	0,3
Jersey	0,3
Contrat(s) de change à terme	0,3
Ouzbékistan	0,2
Brésil	0,2
Luxembourg	0,2
Macao	0,1
Équateur	0,1

Risque de concentration (suite)

au 31 décembre 2023 (suite)

Catégories	Actif net (%)
Îles Vierges britanniques	0,1
Île Maurice	0,1
Bermudes	0,1
Philippines	0,1
Chine	0,0
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 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**

au 31 décembre 2023

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	40,1
AA/Aa/A+	20,0
A	4,6
BBB/Baa/B++	15,3
BB/Ba/B+	7,4
B	1,6
CCC/Caa/C++	0,1
Total	**89,1**

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

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

Autre risque de prix

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

Au 31 décembre 2023, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix puisque certains de ses actifs étaient investis dans des Fonds.

Au 31 décembre 2023, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 8 428 000 $. 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 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**

au 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	479 804	(150 505)	329 299	33,6
Euro	142 659	-	142 659	14,6
Dollar australien	53 972	-	53 972	5,5
Yen japonais	50 320	(16 470)	33 850	3,5
Livre sterling	12 689	(9 810)	2 879	0,3
Renminbi chinois	15	-	15	0,0
Total	**739 459**	**(176 785)**	**562 674**	**57,5**

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

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023) 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 46 118 000 $ (56 267 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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 2023

	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	**107 187**	**95 416**	**157 571**	**509 350**	**869 524**

Au 31 décembre 2024, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 16 762 000 $ (13 927 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Obligations	-	819 688	-	819 688
Placement(s) à court terme	-	49 837	-	49 837
Fonds	84 282	-	-	84 282
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	3 404	-	3 404
Total	**84 282**	**872 929**	**-**	**957 211**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

Fonds de revenu fixe stratégique (auparavant Fonds de répartition de revenu mondial)

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	272 200	581 999
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	4 351	106 044
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	535	4 689
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	8	42
Montant à recevoir pour la souscription de parts	87	1 279
Dividendes à recevoir	43	982
Intérêts à recevoir	3 397	3 449
Rabais sur frais à recevoir	15	40
Autres comptes débiteurs	-	-
	280 636	698 524
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	51
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	2	9
Frais d'administration à payer	1	3
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	824	156
Montant à payer pour le rachat de parts	-	499
Autres comptes créditeurs	-	-
	7 148	718
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	273 488	697 806

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	1 316	1 451	17,40	16,91	75 660	85 801
Série E	36 573	54 980	18,04	17,54	2 026 909	3 134 092
Série F	3 332	5 748	11,52	11,20	289 285	513 387
Série I	56 866	482 178	24,10	23,44	2 359 576	20 572 017
Série OF	457	457	19,24	18,70	23 745	24 423
Série W	174 944	152 992	27,02	26,28	6 473 629	5 822 490

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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	3 318	10 224
Intérêts aux fins des distributions	17 608	15 831
Distributions de revenu provenant des placements	133	13 876
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	10 653
Revenu (perte) sur les dérivés	-	(511)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	39 021	(70 166)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(25 669)	81 907
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	34 411	61 814
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	10	9
Profit (perte) de change sur la trésorerie	1 331	(4 191)
Rabais sur frais	282	890
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	1 623	(3 292)
Total des revenus	36 034	58 522
Charges		
Frais de gestion (note 5)	854	6 833
Frais d'administration (note 5)	321	1 092
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	366	1 506
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	1	104
Retenues d'impôts	194	846
Taxe de vente harmonisée	123	897
Autres frais	18	17
Total des charges	1 878	11 296
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 156	47 226

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	94	80	1,17	0,83	80 437	95 704
Série E	2 669	(372)	1,13	(0,02)	2 360 432	22 209 149
Série F	307	108	0,80	0,02	381 797	5 728 952
Série I	16 229	35 576	1,78	1,83	9 122 614	19 443 427
Série OF	34	28	1,49	1,08	23 381	26 047
Série W	14 823	11 806	2,44	1,96	6 072 190	6 009 566

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

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

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

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 451	1 731	54 980	483 336	5 748	71 660	482 178	443 187
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	94	80	2 669	(372)	307	108	16 229	35 576
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(55)	(16)	(1 716)	(5 900)	(233)	(1 678)	(8 932)	(12 306)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(55)	(16)	(1 716)	(5 900)	(233)	(1 678)	(8 932)	(12 306)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	56	15	5 467	39 490	2 264	30 127	14 091	435 400
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	55	16	1 690	5 900	229	1 678	8 932	12 306
Rachat de parts rachetables	(285)	(375)	(26 517)	(467 474)	(4 983)	(96 147)	(455 632)	(431 985)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(174)	(344)	(19 360)	(422 084)	(2 490)	(64 342)	(432 609)	15 721
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(135)	(280)	(18 407)	(428 356)	(2 416)	(65 912)	(425 312)	38 991
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 316	1 451	36 573	54 980	3 332	5 748	56 866	482 178

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	457	463	152 992	173 035	697 806	1 173 412
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34	28	14 823	11 806	34 156	47 226
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(22)	(8)	(10 017)	(4 103)	(20 975)	(24 011)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(22)	(8)	(10 017)	(4 103)	(20 975)	(24 011)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	13	7	70 848	33 468	92 739	538 507
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	22	8	10 011	4 103	20 939	24 011
Rachat de parts rachetables	(47)	(41)	(63 713)	(65 317)	(551 177)	(1 061 339)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(12)	(26)	17 146	(27 746)	(437 499)	(498 821)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(6)	21 952	(20 043)	(424 318)	(475 606)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	457	457	174 944	152 992	273 488	697 806

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 156	47 226
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(39 021)	70 166
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	25 669	(81 907)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(218)	852
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	366	1 506
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	753 244	1 048 135
Achat de placements et de dérivés	(419 200)	(498 280)
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	-	1
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(133)	(24 529)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	939	(170)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	52	(1 026)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(7)	(43)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(2)	(5)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	25	(2)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	355 870	561 924
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(36)	(244)
Produit de l'émission de parts rachetables	90 782	505 145
Montant versé au rachat de parts rachetables	(548 527)	(1 029 321)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(457 781)	(524 420)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	218	(852)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(101 911)	37 504
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	106 044	69 392
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	4 351	106 044
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	17 745	14 770
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	4 089	9 243
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	(1)	(104)
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 (auparavant Fonds de répartition de revenu mondial)

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS			
	52 000	407 International Inc., 2,84 %, 7 mars 2050	37 775	38 774	
	55 000	407 International Inc., 3,6 %, 21 mai 2047	46 441	47 718	
	54 000	407 International Inc., 5,96 %, 3 décembre 2035	60 856	61 886	
	13 000	407 International Inc., série 06D1, 5,75 %, 14 février 2036	13 683	14 470	
	61 000	407 International Inc., série 23A1, 4,86 %, 31 juillet 2053	62 514	63 981	
USD	2 344 835	AAdvantage Loyalty IP Ltd., taux flottant, 20 avril 2028	3 031 681	3 465 954	
	125 665	Access Health Abbotsford Ltd., 6,03 %, 7 mars 2038	132 238	135 412	
USD	309 000	AerCap Global Aviation Trust, convertibles, taux variable, 15 juin 2045	396 943	443 698	
USD	326 000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 3 %, 29 octobre 2028	406 727	434 017	
USD	319 000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 3,3 %, 30 janvier 2032	375 635	399 794	
USD	107 000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 3,85 %, 29 octobre 2041	114 264	120 644	
	978 000	Air Canada, 4,63 %, 15 août 2029	944 678	972 499	
USD	80 393	Air Canada, taux flottant, 21 mars 2031	108 514	116 247	
USD	3 804	Air Canada, fiducie de transfert de prêts Certificates, 2013-1, catégorie A, 4,13 %, 15 mai 2025	4 794	5 442	
USD	215 918	Air Canada, fiducie de transfert de prêts Certificates, 2015-1, catégorie A, 3,6 %, 15 mars 2027	277 285	302 258	
USD	814 000	Air Canada, fiducie de transfert de prêts Certificates, 2020-1, catégorie C, 10,5 %, 15 juillet 2026	1 201 525	1 250 528	
USD	140 000	Air Lease Corp., 3,13 %, 1er décembre 2030	168 266	178 434	
USD	390 000	Air Lease Corp., 5,20 %, 15 juillet 2031	527 716	554 126	
	189 000	Air Lease Corp., 5,4 %, 1er juin 2028	193 683	197 573	
USD	889 000	Aircastle Ltd., convertibles, taux variable, 15 juin 2026	1 064 440	1 256 509	
	162 000	Alimentation Couche-Tard Inc., 5,59 %, 25 septembre 2030	169 819	174 465	
	123 000	FPI Allied Properties, 5,53 %, 26 septembre 2028	123 000	125 008	
	130 000	FPI Allied Properties, série C, 3,64 %, 21 avril 2025	127 294	129 928	
	34 000	FPI Allied Properties, série E, 3,11 %, 8 avril 2027	31 314	32 998	
	112 000	FPI Allied Properties, série F, 3,12 %, 21 février 2030	93 921	101 082	
USD	283 000	Ally Financial Inc., série C, convertibles, taux variable, 15 mai 2028	338 507	356 532	
USD	1 276 000	AltaGas Ltd., convertibles, taux variable, 15 octobre 2054	1 744 714	1 848 802	
	628 000	AltaGas Ltd., convertibles, taux variable, 11 janvier 2082	542 507	607 641	
	56 000	AltaLink LP, 3,99 %, 30 juin 2042	50 935	52 292	
USD	248 155	Alvogen Pharma US Inc., taux flottant, 30 juin 2025	329 700	340 213	
USD	462 000	Amer Sports Co., 6,75 %, 16 février 2031	627 035	673 385	
USD	119 000	American Airlines Inc., 7,25 %, 15 février 2028	160 073	175 487	
USD	427 675	American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd., 5,75 %, 20 avril 2029	550 471	610 137	
USD	127 664	American Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2021-1, catégorie A, 2,88 %, 11 juillet 2034	147 499	160 675	
USD	53 300	American Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2021-1, catégorie B, 3,95 %, 11 janvier 2032	65 561	70 961	
USD	238 000	Anheuser-Busch Cos. LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc., 4,9 %, 1er février 2046	299 980	311 801	
	206 000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc., 4,32 %, 15 mai 2047	189 901	194 350	
USD	223 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc., 4,95 %, 15 janvier 2042	286 791	298 606	
USD	257 000	Apache Corp., 4,25 %, 15 janvier 2044	258 656	268 775	
USD	392 000	Apple Inc., 1,2 %, 8 février 2028	470 731	509 510	
	84 000	ARC Resources Ltd., 3,47 %, 10 mars 2031	77 635	80 402	
USD	185 000	AT&T Inc., 3,65 %, 1er juin 2051	179 841	188 196	
USD	182 000	AT&T Inc., 4,3 %, 15 février 2030	237 464	253 585	
	208 000	AT&T Inc., 5,1 %, 25 novembre 2048	193 779	207 353	
	185 394	Athabasca Indigenous Midstream LP, 6,07 %, 5 février 2042	192 467	198 289	
USD	207 000	AutoZone Inc., 6,55 %, 1er novembre 2033	306 009	320 418	
	164 000	Aviva PLC, 4 %, 2 octobre 2030	152 654	160 002	
USD	315 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 2,75 %, 21 février 2028	392 459	420 230	
USD	382 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 4,38 %, 1er mai 2026	505 324	543 482	
USD	411 000	Vista Energy SAB de CV, CAAE	576 942	579 495	
USD	553 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 5,75 %, 15 novembre 2029	762 635	804 947	

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 (auparavant Fonds de répartition de revenu mondial)

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	693 000	Bank of America Corp., série TT, convertibles, taux variable, 27 avril 2027	874 602	1 007 050	
	47 000	Bank of America Corp., taux variable, 15 septembre 2027	44 430	45 809	
	113 000	Bank of America Corp., taux variable, 16 mars 2028	109 847	113 017	
USD	107 000	Bank of America Corp., taux variable, 22 juillet 2028	143 984	154 131	
USD	307 000	Bank of America Corp., taux variable, 29 avril 2031	359 997	388 961	
USD	321 000	Bank of America Corp., taux variable, 25 avril 2034	434 327	458 487	
	102 000	Banque de Montréal, 4,31 %, 1er juin 2027	101 295	103 823	
	190 000	Banque de Montréal, 4,42 %, au 17 juillet 2029	190 000	195 267	
	1 382 000	Banque de Montréal, convertibles, taux variable, 26 novembre 2027	1 357 663	1 461 866	
	138 000	Banque de Montréal, convertibles, taux variable, 26 avril 2028	139 338	145 503	
USD	350 000	Banque de Montréal, convertibles, taux variable, 26 mai 2084	474 723	523 240	
	92 000	Banque de Montréal, taux variable, 27 octobre 2032	96 784	98 418	
	175 000	Banque de Montréal, taux variable, 3 juillet 2034	175 000	180 863	
USD	161 000	Banque de Montréal, taux variable, 10 janvier 2037	178 614	192 878	
	155 000	Banque de Montréal, taux variable, 26 mai 2082	155 651	156 540	
	558 000	Banque de Montréal, taux variable, 26 novembre 2082	553 140	590 000	
	100 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 26 septembre 2030	100 000	100 158	
	154 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 15 novembre 2035	153 994	155 747	
	1 164 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 27 juillet 2082	1 152 566	1 212 731	
USD	255 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 décembre 2025	322 465	366 145	
USD	71 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 mars 2029	90 504	105 843	
USD	63 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 décembre 2029	86 775	99 875	
USD	696 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 décembre 2034	959 316	1 052 990	
USD	720 000	Barclays PLC, taux variable, 16 mai 2029	968 737	1 025 916	
	138 000	Bell Canada, 3,5 %, 30 septembre 2050	100 764	105 008	
	166 000	Bell Canada, 5,15 %, 24 août 2034	166 071	172 877	
USD	291 000	Blackstone Mortgage Trust Inc., 7,75 %, 1er décembre 2029	410 975	430 457	
USD	225 000	Boeing Co. (The), 3,6 %, 1er mai 2034	263 797	271 372	
USD	251 000	Boeing Co. (The), 3,75 %, 1er février 2050	240 836	247 307	
USD	90 000	Boeing Co. (The), 5,81 %, 1er mai 2050	117 810	120 280	
USD	249 000	Boeing Co. (The), 6,39 %, 1er mai 2031	346 313	374 613	
USD	194 000	Boeing Co. (The), 6,53 %, 1er mai 2034	270 750	292 376	
USD	295 000	Broadcom Inc., 3,47 %, 15 avril 2034	342 466	367 806	
USD	274 000	Broadcom Inc., 5,05 %, au 12 juillet 2029	374 462	395 375	
	90 000	Brookfield Asset Management Inc., 5,95 %, 14 juin 2035	94 760	99 696	
USD	394 000	Brookfield Finance I (UK) PLC, 2,34 %, 30 janvier 2032	449 964	467 941	
	91 000	Brookfield Finance II Inc., 5,43 %, 14 décembre 2032	92 351	97 272	
	154 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 4,19 %, 11 septembre 2028	150 704	156 143	
	73 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,71 %, 27 juillet 2030	76 184	78 750	
	72 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,79 %, 25 avril 2052	75 843	78 874	
	30 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,95 %, 27 juillet 2053	32 697	33 614	
USD	604 000	Brookfield Property REIT Inc./BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco, LLC, 4,5 %, 1er avril 2027	733 992	824 190	
USD	274 000	Brookfield Property REIT Inc./BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LLC, 5,75 %, 15 mai 2026	350 850	389 323	
	136 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 3,33 %, 13 août 2050	97 907	102 071	
	124 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 5,29 %, 28 octobre 2033	126 878	132 072	
USD	623 000	Brookfield Residential Properties Inc./Brookfield Residential US Corp., 4,88 %, 15 février 2030	796 699	809 553	
	259 000	Brookfield Residential Properties Inc./Brookfield Residential US Corp., 5,13 %, 15 juin 2029	248 756	247 777	
USD	302 000	Brookfield Residential Properties Inc./Brookfield Residential US Corp., 6,25 %, 15 septembre 2027	382 659	432 217	
USD	272 000	Burford Capital Finance LLC, 6,13 %, 12 août 2025	360 021	391 905	
USD	837 000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,25 %, 15 avril 2028	1 076 472	1 203 728	
USD	239 000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,88 %, 15 avril 2030	296 732	345 391	

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 (auparavant Fonds de répartition de revenu mondial)

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	227 000	Burford Capital Global Finance LLC, 9,25 %, 1er juillet 2031	308 665	346 826	
	74 000	CAE Inc., 5,54 %, 12 juin 2028	75 814	77 046	
USD	609 259	Calfrac Holdings LP, 10,88 %, 15 mars 2026	644 378	872 988	
	44 000	L'administration aéroportuaire de Calgary, série D, 3,55 %, 7 octobre 2051	36 575	37 602	
	75 313	L'administration aéroportuaire de Calgary, série F, 3,75 %, 7 octobre 2061	64 703	67 250	
USD	999 088	Canada Goose Inc., taux flottant, 7 octobre 2027	1 320 531	1 444 821	
	33 000	Canada Life Capital Trust, série B, convertibles, 7,53 %, 30 juin 2032	39 031	39 331	
	108 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,05 %, 7 octobre 2027	109 614	112 132	
	443 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, convertibles, taux variable, 28 juillet 2082	444 836	461 979	
	1 599 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 28 septembre 2027	1 557 775	1 686 321	
	182 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 5,15 %, 15 janvier 2030	181 696	181 768	
	56 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 16 janvier 2034	56 727	58 475	
USD	121 000	Canadian Natural Resources Ltd., 2,95 %, 15 juillet 2030	148 821	154 614	
	133 000	Chemin de fer Canadien Pacifique, 2,54 %, 28 février 2028	124 420	129 429	
	41 000	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 3,05 %, 9 mars 2050	30 697	31 569	
	110 000	La Société Canadian Tire Limitée, 6,57 %, 24 février 2034	116 762	121 046	
	112 000	Banque Canadienne de l'Ouest, 1,93 %, 16 avril 2026	106 177	110 108	
	180 000	Banque Canadienne de l'Ouest, série 1, taux variable, 30 avril 2081	180 980	181 483	
	77 000	Banque Canadienne de l'Ouest, taux variable, 29 janvier 2034	77 415	82 079	
	381 000	Banque Canadienne de l'Ouest, taux variable, 31 juillet 2081	381 369	379 742	
	68 000	Capital Power Corp., 3,15 %, 1er octobre 2032	58 132	61 653	
	110 000	Capital Power Corp., 4,42 %, 8 février 2030	107 120	111 423	
	121 000	Capital Power Corp., 5,97 %, 25 janvier 2034	126 253	131 425	
	742 000	Capital Power Corp., convertible, taux variable, 5 juin 2054	742 000	820 835	
	1 025 000	Capital Power Corp., série 3, convertible, taux variable, au 9 septembre 2082	1 067 210	1 125 821	
	46 000	CARDS II Trust, série B, 5,03 %, 15 mai 2025	45 518	46 113	
	114 000	CARDS II Trust, série B, 5,11 %, 15 janvier 2026	113 359	115 120	
	79 000	CARDS II Trust, série C, 3,61 %, 15 janvier 2025	77 373	78 950	
	93 000	CARDS II Trust, série C, 6,08 %, 15 mai 2025	92 823	93 441	
	93 000	CARDS II Trust, série C, 6,46 %, 15 janvier 2026	92 969	95 771	
USD	453 000	Cargill Inc., 2,13 %, 23 avril 2030	530 359	567 891	
USD	161 000	Carnival Corp., 5,75 %, 1er mars 2027	204 565	231 089	
USD	1 093 000	Carnival Corp., 6 %, 1er mai 2029	1 415 451	1 568 618	
USD	393 000	Castlelake Aviation Finance DAC, 5 %, 15 avril 2027	493 529	569 645	
USD	360 000	CCL Industries Inc., 3,05 %, 1er juin 2030	431 415	464 954	
	71 000	CCL Industries Inc., série 1, 3,86 %, 13 avril 2028	68 634	70 976	
USD	239 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,25 %, 1er février 2031	314 711	299 832	
USD	74 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,25 %, 15 janvier 2034	90 612	86 421	
USD	427 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,5 %, 1er mai 2032	522 797	528 669	
USD	709 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,75 %, 1er février 2032	848 108	895 629	
USD	393 000	Cenovus Energy Inc., 2,65 %, 15 janvier 2032	453 209	471 460	
	160 000	Cenovus Energy Inc., 3,5 %, 7 février 2028	153 547	159 143	
USD	73 000	Cenovus Energy Inc., 5,4 %, 15 juin 2047	92 020	93 714	
	126 000	CGI Inc., 2,1 %, 18 septembre 2028	114 263	119 449	
USD	462 000	Chart Industries Inc., 7,5 %, 1er janvier 2030	632 872	691 282	
USD	492 000	Chart Industries Inc., 9,5 %, 1er janvier 2031	696 554	760 782	
	69 000	Chartwell, résidences pour retraités, 6 %, 8 décembre 2026	69 838	71 729	
USD	498 000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 5,5 %, 15 janvier 2028	654 196	651 735	
	83 000	FPI Propriétés de Choix, 5,03 %, 28 février 2031	83 270	86 519	
	34 000	FPI Propriétés de Choix, série H, 5,27 %, 7 mars 2046	32 252	33 136	
	87 000	FPI Propriétés de Choix, série L, 4,18 %, 8 mars 2028	85 163	88 180	

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

Fonds de revenu fixe stratégique (auparavant Fonds de répartition de revenu mondial)

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	54 000	FPI Propriétés de Choix, série O, 3,83 %, 4 mars 2050	40 874	42 088	
USD	207 000	Cinemark USA Inc., 5,88 %, 15 mars 2026	264 461	299 053	
	516 000	Cineplex Inc., 7,63 %, 31 mars 2029	518 764	541 372	
	661 000	Cineplex Inc., convertibles, 5,75 %, 30 septembre 2025	740 866	913 799	
USD	360 000	Citigroup Inc., série BB, convertibles, taux variable, 15 mai 2029	488 394	538 340	
USD	193 000	Citigroup Inc., taux variable, 8 avril 2026	260 023	276 131	
USD	565 000	Citigroup Inc., taux variable, 24 juin 2028	732 705	786 883	
USD	703 000	Citigroup Inc., taux variable, 13 février 2035	938 950	1 007 511	
USD	588 000	Coinbase Global Inc., 3,38 %, 1er octobre 2028	676 114	761 463	
USD	419 000	Coinbase Global Inc., 3,63 %, 1er octobre 2031	478 339	509 599	
	42 147	Comber Wind Financial Corp., 5,13 %, 15 novembre 2030	41 661	42 793	
USD	284 000	Constellation Software Inc., 5,16 %, 16 février 2029	383 531	410 242	
USD	273 000	Constellation Software Inc., 5,46 %, 16 février 2034	370 964	393 973	
	49 000	Services financiers Co-operators limitée, 3,33 %, 13 mai 2030	44 469	46 521	
USD	1 402 000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC, 5,5 %, 15 juin 2031	1 729 445	1 926 445	
USD	607 000	Crescent Energy Finance LLC, 7,38 %, 15 janvier 2033	833 073	848 192	
USD	735 000	Crescent Energy Finance LLC, 7,63 %, 1er avril 2032	1 013 766	1 052 066	
	45 000	FPI CT, 5,83 %, 14 juin 2028	46 635	47 611	
	195 000	CU Inc., 2,61 %, 28 septembre 2050	133 315	138 143	
USD	651 000	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC, 8,88 %, 1er septembre 2031	928 236	1 008 113	
USD	440 895	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC, taux variable, 31 janvier 2030	591 284	641 687	
	75 000	Daimler Truck Finance Canada Inc., 2,46 %, 15 décembre 2026	70 861	73 532	
	50 000	Daimler Truck Finance Canada Inc., 5,18 %, 19 septembre 2025	50 216	50 590	
USD	442 000	Darden Restaurants Inc., 3,85 %, 1er mai 2027	577 707	621 278	
USD	448 000	Darden Restaurants Inc., 6,3 %, 10 octobre 2033	635 529	676 270	
USD	1 209 000	Delta 2 (Lux) SARL, taux variable, 10 septembre 2031	1 646 637	1 744 611	
	36 000	FPI industriel Dream, 5,38 %, 22 mars 2028	36 638	37 536	
USD	924 000	Dresdner Funding Trust I, convertibles, 8,15 %, 30 juin 2031	1 452 759	1 458 202	
	613 000	Dye & Durham Ltd., convertibles, 3,75 %, 1er mars 2026	566 988	597 295	
	82 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série B, 5,87 %, 17 juin 2029	82 000	85 127	
	159 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série C, 7,12 %, 17 juin 2029	159 000	164 981	
	24 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série C, 7,36 %, 17 juin 2028	24 231	24 914	
	43 796	Autorité aéroportuaire régionale d'Edmonton, série D, 3,72 %, 20 mai 2051	36 796	37 407	
	96 000	E-L Financial Corp., Ltd., 4 %, 22 juin 2050	82 852	84 839	
USD	195 000	Element Fleet Management Corp., 5,64 %, 13 mars 2027	265 765	284 395	
	78 000	Emera Inc., 4,84 %, 2 mai 2030	77 894	80 043	
USD	501 000	Emerald Debt Merger Sub LLC, 6,63 %, 15 décembre 2030	676 945	722 023	
	629 000	Empire Communities Corp., 7,63 %, 1er novembre 2029	631 841	634 147	
USD	1 099 000	Empire Communities Corp., 9,75 %, 1er mai 2029	1 522 217	1 663 981	
	81 000	Enbridge Gas Inc., 3,01 %, 9 août 2049	59 846	61 744	
	82 000	Enbridge Gas Inc., 3,8 %, 1er juin 2046	69 603	72 677	
	178 000	Enbridge Inc., 4,1 %, 21 septembre 2051	143 740	152 840	
	109 000	Enbridge Inc., 6,1 %, 9 novembre 2032	117 170	122 174	
USD	931 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 15 janvier 2077	1 224 381	1 327 751	
USD	1 652 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 15 juillet 2077	1 836 186	2 280 327	
	201 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 27 septembre 2077	201 000	203 091	
USD	458 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 1er mars 2078	585 281	651 661	
	208 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 15 janvier 2084	245 626	246 810	
	80 000	Enbridge Inc., série C, convertibles, taux variable, 12 avril 2078	80 991	84 115	
	136 000	Enbridge Pipelines Inc., 4,2 %, 12 mai 2051	112 815	119 244	
USD	1 092 000	Enerflex Ltd., 9 %, 15 octobre 2027	1 434 016	1 635 466	

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 (auparavant Fonds de répartition de revenu mondial)

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	646 000	Energy Transfer LP, 5,3 %, 1er avril 2044	801 200	834 682	
USD	143 000	Energy Transfer LP, 5,55 %, 15 mai 2034	199 619	204 637	
	62 000	EPCOR Utilities Inc., 4,73 %, 2 septembre 2052	62 012	63 529	
USD	202 000	Estée Lauder Cos., Inc. (The), 1,95 %, 15 mars 2031	225 882	241 681	
USD	357 000	Estée Lauder Cos., Inc. (The), 2,6 %, 15 avril 2030	425 843	455 717	
USD	109 000	Exelon Corp., 4,1 %, 15 mars 2052	115 384	119 465	
USD	720 000	Exxon Mobil Corp., 2,61 %, 15 octobre 2030	863 996	922 529	
USD	1 123 000	Fairfax India Holdings Corp., 5 %, 26 février 2028	1 368 779	1 520 234	
	452 000	Falcon Holding Acquisition Corp., série 1, 6,13 %, 30 juin 2031	446 952	421 883	
	125 000	FPI First Capital, 3,45 %, 1er mars 2028	117 271	123 375	
	83 000	First Capital REIT, 5,46 %, 12 juin 2032	83 254	87 125	
	222 000	FPI First Capital, 5,57 %, 1er mars 2031	226 887	235 196	
USD	1 159 000	First Quantum Minerals Ltd., 6,88 %, 15 octobre 2027	1 478 680	1 664 334	
USD	539 000	First Quantum Minerals Ltd., 8,63 %, 1er juin 2031	717 509	798 529	
USD	389 000	Florida Gas Transmission Co., LLC, 2,55 %, 1er juillet 2030	464 457	489 106	
USD	1 141 000	Foot Locker, Inc., 4 %, 1er octobre 2029	1 342 296	1 416 363	
	88 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,67 %, 20 février 2030	90 282	92 152	
USD	885 000	Ford Motor Co., 4,75 %, 15 janvier 2043	957 553	1 005 099	
USD	133 000	Ford Motor Credit Co., LLC, 3,63 %, 17 juin 2031	157 612	165 493	
USD	226 000	Ford Motor Credit Co., LLC, 6,8 %, 12 mai 2028	319 127	335 845	
	82 000	Fortified Trust, série A, 1,96 %, 23 octobre 2026	77 088	80 032	
	64 000	Fortified Trust, série C, 2,46 %, 23 octobre 2026	59 744	62 156	
	82 000	Fortified Trust, série C, 4,46 %, 23 juin 2025	80 975	82 448	
	41 000	FortisAlberta Inc., 4,27 %, 22 septembre 2045	38 673	39 316	
	132 000	FortisBC Energy Inc., 2,54 %, 13 juillet 2050	87 967	91 984	
	38 000	FortisBC Energy Inc., 6,05 %, 15 février 2038	42 907	43 405	
USD	909 000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 5,5 %, 1er mai 2028	1 155 403	1 284 392	
USD	533 000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 7 %, 1er mai 2031	723 681	782 423	
USD	167 000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 7 %, 15 juin 2032	227 646	245 079	
	591 000	G. Cooper Equipment Rentals Ltd., 7,45 %, 4 juillet 2029	592 953	606 796	
USD	96 000	General Motors Financial Co., Inc., 5,35 %, 15 juillet 2027	133 073	139 387	
	103 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 3,15 %, 8 février 2027	101 305	102 087	
	58 000	La Financière General Motors du Canada ltée, 5 %, 9 février 2029	58 578	60 077	
	40 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 5,2 %, 9 février 2028	40 621	41 507	
USD	672 000	Genworth Holdings Inc., 6,5 %, 15 juin 2034	839 498	951 504	
USD	888 000	Genworth Holdings Inc., convertibles, taux variable, 15 novembre 2036	830 443	1 060 827	
	79 000	George Weston Limitée, 6,69 %, 1er mars 2033	85 792	89 140	
	155 000	George Weston Limitée, 7,1 %, 5 février 2032	170 485	177 050	
	96 000	Gibson Energy Inc., 3,6 %, 17 septembre 2029	90 822	94 734	
	140 000	Gibson Energy Inc., 4,45 %, 12 novembre 2031	139 924	141 635	
	55 000	Gibson Energy Inc., 6,2 %, 12 juillet 2053	59 640	63 040	
	825 000	Gibson Energy Inc., série 20-A, convertibles, taux variable, 22 décembre 2080	760 525	805 686	
	244 000	Gildan Activewear Inc., 4,36 %, 22 novembre 2029	244 000	247 923	
	122 000	Gildan Activewear Inc., 4,71 %, 22 novembre 2031	122 000	124 622	
	30 000	Glacier Credit Card Trust, série 20-1, 2,44 %, 22 septembre 2025	28 627	29 807	
	84 000	Glacier Credit Card Trust, série 23-1, 5,68 %, 20 septembre 2028	87 125	89 599	
	47 000	Glacier Credit Card Trust, série 2020, 1,39 %, 22 septembre 2025	45 010	46 360	
	102 000	Glacier Credit Card Trust, série 2023, 6,88 %, 20 septembre 2028	107 740	107 664	
USD	459 000	Glencore Finance Canada Ltd., taux échelonné, 25 octobre 2042	605 723	622 441	
USD	127 000	Glencore Funding LLC, 3,38 %, 23 septembre 2051	115 366	119 683	
USD	210 000	Glencore Funding LLC, 5,63 %, 4 avril 2034	283 925	300 989	

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

Fonds de revenu fixe stratégique (auparavant Fonds de répartition de revenu mondial)

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	177 000	Granite REIT Holdings LP, 4 %, 4 octobre 2029	177 000	176 694	
	213 000	Granite REIT Holdings LP, 4,35 %, 4 octobre 2031	213 000	212 359	
	63 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 4,53 %, 2 décembre 2041	62 015	63 546	
	75 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 19-2, 2,75 %, 17 octobre 2039	59 585	61 743	
	64 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 21-1, 3,15 %, 5 octobre 2051	49 757	51 173	
	97 000	FPI H&R, série S, 2,63 %, 19 février 2027	90 524	94 393	
USD	1 250 861	Hartford Financial Services Group Inc. (The), série ICON, convertibles, taux flottant, 12 février 2047	1 442 721	1 656 734	
USD	854 000	HCA Inc., 3,5 %, 15 juillet 2051	790 275	796 114	
USD	161 000	HCA Inc., 3,63 %, 15 mars 2032	196 653	204 049	
USD	436 000	HCA Inc., 5,25 %, 15 juin 2049	533 364	544 264	
USD	32 000	HCA Inc., 7,05 %, 1er décembre 2027	45 324	48 296	
	164 000	Heathrow Funding Ltd., 2,69 %, 13 octobre 2027	153 707	160 068	
	60 000	Heathrow Funding Ltd., 3,78 %, 4 septembre 2030	56 922	59 122	
USD	778 000	Hess Midstream Operations LP, 5,5 %, 15 octobre 2030	984 815	1 086 734	
USD	1 204 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 5,88 %, 15 mars 2033	1 645 794	1 704 191	
USD	187 000	Home Depot Inc. (The), 1,88 %, 15 septembre 2031	210 994	222 192	
USD	163 000	Home Depot Inc. (The), 2,75 %, 15 septembre 2051	139 043	143 202	
USD	208 000	Howard Hughes Corp. (The), 4,13 %, 1er février 2029	252 263	276 501	
USD	363 000	Howard Hughes Corp. (The), 4,38 %, 1er février 2031	435 753	470 202	
USD	375 000	Howard Hughes Corp. (The), 5,38 %, 1er août 2028	479 669	524 401	
USD	749 000	HSBC Holdings PLC, taux variable, 12 septembre 2026	1 002 348	1 072 094	
USD	182 000	HSBC Holdings PLC, taux variable, 3 novembre 2028	263 499	277 442	
USD	207 000	HSBC Holdings PLC, taux variable, 3 novembre 2033	323 672	334 983	
USD	559 000	HSBC Holdings PLC, taux variable, 4 mars 2035	758 451	809 780	
USD	164 000	HUB International Ltd., 5,63 %, 1er décembre 2029	204 939	228 851	
USD	126 049	HUB International Ltd., taux variable, 20 juin 2030	170 828	182 516	
USD	163 000	Hyundai Capital America, 2 %, 15 juin 2028	197 713	210 939	
USD	319 000	Hyundai Capital America, 5,7 %, 26 juin 2030	444 648	466 148	
	112 000	Hyundai Capital Canada Inc., 3,2 %, 16 février 2027	107 831	111 183	
	83 000	Hyundai Capital Canada Inc., 5,57 %, 8 mars 2028	85 644	87 360	
USD	687 000	IAMGOLD Corp., 5,75 %, 15 octobre 2028	908 845	958 284	
USD	202 000	ILFC E-Capital Trust I, convertibles, taux variable, 21 décembre 2065	213 001	240 104	
USD	507 000	ILFC E-Capital Trust II, convertibles, taux variable, 21 décembre 2065	557 137	611 922	
	152 000	L'Ordre Indépendant des Forestiers, taux variable, 15 octobre 2035	130 610	137 548	
USD	705 000	INEOS Finance PLC, 7,5 %, 15 avril 2029	955 784	1 038 665	
USD	258 353	INEOS US Finance LLC, taux variable, 19 février 2030	351 864	373 491	
USD	337 000	INEOS US Petrochem LLC, taux variable, 7 octobre 2031	449 850	489 870	
USD	396 000	ING Groep NV, convertibles, taux variable, 16 avril 2025	513 683	570 716	
USD	200 000	ING Groep NV, convertibles, taux variable, 16 mai 2030	270 731	301 956	
USD	200 000	ING Groep NV, convertible, taux variable, 16 novembre 2034	280 160	288 785	
USD	193 000	Ingersoll Rand Inc., 5,31 %, 15 juin 2031	264 453	280 535	
USD	2 955 000	Intarcia Therapeutics Inc., coupon zéro, 15 avril 2031	786 147	-	
	199 000	Inter Pipeline Ltd., 4,64 %, 30 mai 2044	167 104	177 891	
	103 000	Inter Pipeline Ltd., 5,76 %, 17 février 2028	105 388	108 292	
	158 000	Inter Pipeline Ltd., 6,38 %, 17 février 2033	164 774	173 054	
	1 378 000	Inter Pipeline Ltd., série 19-A, convertibles, taux variable, 26 mars 2079	1 322 918	1 414 649	
	1 753 000	Inter Pipeline Ltd., série 19-B, convertibles, taux variable, 19 novembre 2079	1 723 518	1 784 983	
	399 000	FPI Cominar, 7,8 %, 18 décembre 2027	399 000	399 768	
USD	211 000	Iron Mountain Inc., 4,5 %, 15 février 2031	251 041	277 521	
USD	237 000	Iron Mountain Inc., 5,25 %, 15 juillet 2030	296 166	325 459	
USD	388 000	Iron Mountain Information Management Services Inc., 5 %, 15 juillet 2032	479 250	514 167	

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 (auparavant Fonds de répartition de revenu mondial)

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	14 000	JPMorgan Chase & Co., série HH, convertibles, taux variable, 1er février 2025	19 330	20 085	
	139 000	JPMorgan Chase & Co., taux variable, 5 mars 2028	129 142	134 441	
USD	153 000	JPMorgan Chase & Co., taux variable, 22 avril 2030	211 338	224 424	
USD	197 000	JPMorgan Chase & Co., taux variable, 22 octobre 2030	271 850	278 120	
USD	443 000	JPMorgan Chase & Co., taux variable, 25 juillet 2033	589 712	622 677	
USD	747 000	Jupiter Buyer Inc., taux variable, 3 novembre 2031	1 017 792	1 082 666	
	1 300 000	Keyera Corp., convertibles, taux flottant, 13 juin 2079	1 276 975	1 367 282	
	821 000	Keyera Corp., convertibles, taux variable, 10 mars 2081	788 478	831 208	
USD	505 000	Land O'Lakes Capital Trust I, convertibles, 7,45 %, 15 mars 2028	657 594	715 501	
	70 000	Liberty Utilities (Canada) LP, 3,32 %, 14 février 2050	52 194	53 958	
USD	579 000	Lincoln National Corp., convertibles, taux flottant, 17 mai 2066	576 546	710 303	
USD	587 000	Lincoln National Corp., convertibles, taux flottant, 20 avril 2067	541 422	687 929	
USD	416 000	Lloyds Banking Group PLC, convertibles, taux variable, 27 septembre 2025	558 356	604 178	
USD	168 000	Lloyds Banking Group PLC, convertibles, taux variable, 27 septembre 2031	226 288	231 567	
USD	211 000	Lloyds Banking Group PLC, taux variable, 7 août 2027	289 093	307 887	
	353 000	EPCOR Utilities Inc., 4,99 %, 31 mai 2054	353 000	351 659	
	406 000	Loblaw Cos., Ltd., 5,12 %, 4 mars 2054	407 653	419 629	
	44 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 5,34 %, 13 septembre 2052	45 919	46 850	
	110 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 6,05 %, 9 juin 2034	117 820	122 320	
USD	350 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 24 février 2032	459 359	490 939	
	414 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 23 février 2034	415 174	431 816	
	133 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 13 mai 2035	119 435	125 915	
	1 315 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 19 juin 2082	1 314 452	1 371 021	
USD	564 000	Match Group FinanceCo 3 Inc., convertibles, 2 %, 15 janvier 2030	653 014	700 788	
USD	746 000	Match Group Holdings II, LLC, 3,63 %, 1er octobre 2031	822 741	918 936	
	1 072 000	Mattamy Group Corp., 4,63 %, 1er mars 2028	1 038 165	1 039 728	
USD	409 000	Mattamy Group Corp., 4,63 %, 1er mars 2030	502 893	547 442	
	76 000	MCAP Commercial LP, 3,38 %, 26 novembre 2027	70 830	73 847	
USD	963 000	Medline Borrower LP, 3,88 %, 1er avril 2029	1 189 458	1 283 084	
USD	1 141 000	Medline Borrower LP, 5,25 %, 1er octobre 2029	1 375 054	1 584 389	
USD	17 955	Medline Borrower LP, taux variable, 23 octobre 2028	24 630	25 930	
USD	618 000	Melco Resorts Finance Ltd., 7,63 %, 17 avril 2032	841 458	892 859	
USD	58 000	Methanex US Operations Inc., 6,25 %, 15 mars 2032	80 493	82 536	
	115 000	Metro Inc., 3,41 %, 28 février 2050	87 513	90 478	
	183 000	Molson Coors International LP, 3,44 %, 15 juillet 2026	177 862	182 778	
USD	578 000	Morgan Stanley, taux variable, 1er novembre 2029	818 357	868 157	
USD	330 000	Morgan Stanley, taux variable, 1er avril 2031	410 824	440 795	
USD	501 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,13 %, 15 décembre 2030	639 054	672 633	
USD	379 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,75 %, 15 novembre 2031	480 338	521 387	
USD	205 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc., 6 %, 15 janvier 2027	259 285	293 356	
USD	25 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc., 7,13 %, 1er février 2032	33 398	36 438	
USD	589 000	NatWest Group PLC, convertibles, taux variable, 29 décembre 2025	768 320	844 202	
USD	202 000	NatWest Group PLC, convertibles, taux variable, 28 juin 2031	251 235	247 367	
USD	298 000	NatWest Group PLC, convertibles, taux variable, 10 novembre 2033	409 306	457 286	
USD	267 000	Navient Corp., 4,88 %, 15 mars 2028	325 244	366 490	
USD	348 000	Navient Corp., 5,5 %, 15 mars 2029	423 408	472 686	
USD	316 000	NCL Corp., Ltd., 5,88 %, 15 février 2027	409 110	453 145	
USD	408 000	NCL Corp., Ltd., 7,75 %, 15 février 2029	512 911	616 299	
USD	379 000	NCL Corp., Ltd., 8,13 %, 15 janvier 2029	522 955	574 504	
USD	90 000	Netflix Inc., 4,9 %, au 15 août 2034	124 137	126 944	
USD	104 000	Netflix Inc., 5,4 %, au 15 août 2054	144 637	146 330	

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 (auparavant Fonds de répartition de revenu mondial)

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	387 713	New Fortress Energy Inc., taux variable, 30 octobre 2028	524 895	534 852	
USD	196 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc., 2,25 %, 1er juin 2030	227 801	243 785	
	123 000	Nissan Canada Inc., 2,1 %, 22 septembre 2025	117 880	121 637	
USD	283 000	Nissan Motor Co., Ltd., 4,81 %, 17 septembre 2030	358 547	381 642	
USD	438 900	Northeast Grocery Inc., taux flottant, 5 décembre 2028	577 358	636 155	
	64 305	Northern Courier Pipeline LP, 3,37 %, 30 juin 2042	57 321	59 317	
	712 000	Northland Power Inc., taux variable, 30 juin 2083	736 170	774 738	
	85 909	Northwestconnect Group Partnership, 5,95 %, 30 avril 2041	91 279	92 896	
USD	1 408 000	NOVA Chemicals Corp., 4,25 %, 15 mai 2029	1 652 750	1 832 430	
USD	123 000	NOVA Chemicals Corp., 7 %, 1er décembre 2031	172 803	176 166	
USD	643 000	NOVA Chemicals Corp., 9 %, 15 février 2030	923 234	976 128	
	39 000	NOVA Gas Transmission Ltd., 8,46 %, 5 juin 2026	41 067	41 126	
	174 000	Nova Scotia Power Inc., 3,57 %, 5 avril 2049	133 094	140 141	
	49 000	Nova Scotia Power Inc., 4,15 %, 6 mars 2042	43 046	44 405	
	91 000	Nova Scotia Power Inc., 4,5 %, 20 juillet 2043	82 211	85 880	
USD	180 000	OneMain Finance Corp., 3,88 %, 15 septembre 2028	209 604	238 651	
USD	124 000	OneMain Finance Corp., 6,63 %, 15 mai 2029	172 850	180 686	
USD	59 000	OneMain Finance Corp., 7,13 %, au 15 novembre 2031	80 792	86 500	
USD	401 000	OneMain Finance Corp., 7,5 %, 15 mai 2031	555 538	592 232	
USD	359 000	OneMain Finance Corp., 7,88 %, 15 mars 2030	493 904	538 834	
	123 000	Original Wempi Inc., 7,79 %, 4 octobre 2027	130 641	133 274	
USD	273 000	Ovintiv Inc., 7,1 %, 15 juillet 2053	406 730	417 592	
USD	324 000	Pacific Gas and Electric Co., 6,75 %, 15 janvier 2053	475 300	508 875	
USD	766 000	Panther Escrow Issuer LLC, 7,13 %, 1er juin 2031	1 050 953	1 113 292	
USD	736 000	Paramount Global, 4,38 %, 15 mars 2043	657 825	771 652	
USD	503 000	Paramount Global, 5,85 %, 1er septembre 2043	563 734	629 570	
USD	567 000	Paramount Global, convertibles, taux variable, 30 mars 2062	660 710	788 719	
USD	588 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer, 4,88 %, 15 mai 2029	697 007	795 198	
USD	661 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer, 5,88 %, 1er octobre 2028	842 774	930 494	
USD	523 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer, 7 %, 1er février 2030	721 200	763 558	
	108 000	Pembina Pipeline Corp., 3,71 %, 11 août 2026	105 652	108 342	
	193 000	Pembina Pipeline Corp., 4,74 %, 21 janvier 2047	172 207	181 924	
	181 000	Pembina Pipeline Corp., 5,67 %, 12 janvier 2054	188 182	194 282	
	506 000	Pembina Pipeline Corp., convertibles, taux variable, 25 janvier 2081	471 593	485 895	
USD	229 000	PennyMac Financial Services Inc., 4,25 %, 15 février 2029	283 318	305 318	
USD	122 000	PennyMac Financial Services Inc., 5,38 %, 15 octobre 2025	159 458	175 008	
USD	348 000	PennyMac Financial Services Inc., 5,75 %, 15 septembre 2031	431 901	476 972	
USD	249 000	PennyMac Financial Services Inc., 7,13 % 15 novembre 2030	341 713	362 817	
	47 000	Power Corporation du Canada, 4,46 %, 27 juillet 2048	44 574	45 376	
	101 000	Power Corporation du Canada, 8,57 %, 22 avril 2039	139 048	140 547	
	89 000	Primaris REIT, 4,73 %, 30 mars 2027	87 929	90 791	
	132 000	Primaris REIT, 5 %, au 15 mars 2030	132 185	135 777	
	151 000	Primaris REIT, 5,3 %, au 15 mars 2032	151 265	156 307	
	89 000	FPI Primaris, 5,93 %, 29 mars 2028	91 664	94 100	
	101 000	Primaris REIT, 6,37 %, 30 juin 2029	105 670	109 565	
	404 000	Prologis LP, 4,7 %, 1er mars 2029	404 772	417 247	
USD	860 547	Quotient Holdings Finance Co., Ltd., 12 %, 15 avril 2030	1 159 343	1 274 104	
USD	828 000	Raven Acquisition Holdings LLC, 6,88 %, 15 novembre 2031	1 157 261	1 181 245	
	237 000	Reliance LP, 2,67 %, 1er août 2028	217 215	226 645	
	81 000	Reliance LP, 2,68 %, 1er décembre 2027	74 905	78 582	
	161 000	Reliance LP, 3,75 %, 15 mars 2026	157 306	161 247	

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 (auparavant Fonds de répartition de revenu mondial)

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	280 000	Reliance LP, 5,25 %, 15 mai 2031	285 593	292 015	
USD	957 000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance, Corp., 6,5 %, 1er avril 2032	1 317 682	1 383 705	
	151 000	FPI RioCan, 5,96 %, 1er octobre 2029	156 414	161 680	
	58 000	Rogers Communications Inc., 5,7 %, 21 septembre 2028	60 224	61 682	
	1 587 000	Rogers Communications Inc., convertibles, taux variable, 17 décembre 2081	1 516 873	1 590 276	
	1 539 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 25 janvier 2029	1 546 304	1 653 378	
	275 000	Banque Royale du Canada, taux variable, au 24 octobre 2029	275 000	287 125	
	170 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 17 octobre 2030	170 000	171 568	
	255 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 3 avril 2034	255 000	265 093	
	113 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 17 octobre 2035	113 000	114 877	
USD	805 000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,63 %, 30 septembre 2031	1 102 881	1 138 991	
USD	302 000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 6,25 %, 15 mars 2032	411 219	439 645	
	115 000	Sagen MI Canada Inc., 3,26 %, 5 mars 2031	99 580	104 753	
	92 000	Sagen MI Canada Inc., 5,91 %, 19 mai 2028	92 536	95 952	
USD	408 000	Seagate HDD Cayman, 5,75 %, 1er décembre 2034	504 946	564 978	
USD	299 000	Seagate HDD Cayman, 8,5 %, 15 juillet 2031	426 041	459 999	
USD	22 812	Seagate HDD Cayman, 9,63 %, 1er décembre 2032	33 694	37 000	
	100 649	SEC LP and Arci Ltd., 5,19 %, 29 août 2033	95 955	98 993	
USD	179 000	Sempra, convertible, taux variable, 1er avril 2055	251 477	255 990	
USD	365 000	Sempra Energy, convertibles, taux variable, 15 octobre 2025	494 908	519 153	
USD	346 325	SkyMiles IP Ltd., taux flottant, 20 octobre 2027	451 003	507 392	
	737 000	Sleep Country Canada Holdings Inc., 6,63 %, 28 novembre 2032	737 000	746 178	
USD	264 000	SMBC Aviation Capital Finance DAC, 5,3 %, 3 avril 2029	358 492	381 082	
USD	262 000	SMBC Aviation Capital Finance DAC, 5,55 %, 3 avril 2034	354 850	375 673	
	112 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., 4,62 %, au 1er février 2032	111 958	113 508	
USD	193 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., convertible, taux variable, au 1er mars 2055	266 175	284 741	
USD	813 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., convertible, taux variable, au 1er mars 2055	1 135 190	1 209 504	
USD	47 000	Standard Chartered PLC, convertibles, taux variable, 10 janvier 2027	61 474	63 182	
	120 000	Stella-Jones Inc., 4,31 %, 1er octobre 2031	120 231	120 046	
	105 092	Strait Crossing Development Corp., 6,17 %, 15 septembre 2031	104 018	105 222	
USD	1 023 000	Studio City Finance Ltd., 5 %, 15 janvier 2029	1 212 098	1 331 579	
USD	787 000	Studio City Finance Ltd., 6,5 %, 15 janvier 2028	1 029 518	1 103 667	
	188 000	Sun Life Capital Trust, série B, convertibles, 7,09 %, 30 juin 2052	208 255	214 283	
	139 000	Suncor Énergie Inc., 3,95 %, 4 mars 2051	112 288	119 896	
	356 000	Surge Energy Inc., 8,5 %, au 5 septembre 2029	357 631	360 598	
USD	484 000	Sysco Corp., 3,15 %, 14 décembre 2051	443 065	449 522	
USD	609 000	Sysco Corp., 5,95 %, 1er avril 2030	863 855	912 454	
USD	155 000	Sysco Corp., 6,6 %, 1er avril 2050	237 820	244 956	
USD	191 000	Target Corp., 4,5 %, 15 septembre 2034	257 345	261 340	
	58 000	TELUS Corp., série CAJ, 4,95 %, 28 mars 2033	57 580	59 914	
USD	681 000	Tempur Sealy International Inc., 3,88 %, 15 octobre 2031	778 988	854 897	
USD	203 000	Tenet Healthcare Corp., 4,25 %, 1er juin 2029	247 858	274 211	
USD	708 000	Tenet Healthcare Corp., 4,38 %, 15 janvier 2030	879 586	946 008	
USD	561 000	Tenet Healthcare Corp., 6,13 %, 1er octobre 2028	724 483	805 635	
	55 000	Teranet Holdings LP, 3,72 %, 23 février 2029	51 515	53 523	
	148 000	Teranet Holdings LP, 5,75 %, 17 décembre 2040	142 863	146 759	
USD	1 324 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 4,1 %, 1er octobre 2046	1 303 884	1 370 758	
	92 249	THP Partnership, 4,39 %, 31 octobre 2046	86 941	88 229	
USD	88 718	Prime Healthcare Services Inc., 9,38 % 1er septembre 2029	120 441	128 105	
USD	159 000	T-Mobile USA Inc., 2,7 %, 15 mars 2032	184 109	193 678	
USD	366 000	T-Mobile USA Inc., 3,3 %, 15 février 2051	345 258	347 902	

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 (auparavant Fonds de répartition de revenu mondial)

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	99 000	T-Mobile USA Inc., 3,6 %, 15 novembre 2060	92 266	94 345	
USD	400 000	T-Mobile USA Inc., 3,88 %, 15 avril 2030	515 043	541 257	
	90 000	Banque Toronto-Dominion (La), 5,38 %, 21 octobre 2027	92 707	94 310	
	160 000	Banque Toronto-Dominion (La), convertibles, taux variable, 31 octobre 2082	161 265	168 680	
USD	682 000	Banque Toronto-Dominion (La), convertibles, taux variable, 31 octobre 2082	947 440	1 030 372	
	1 198 000	Banque Toronto-Dominion (La), série 27, convertibles, taux variable, 1er octobre 2027	1 198 000	1 197 461	
	2 297 000	Banque Toronto-Dominion (La), série 28, convertibles, taux variable, 1er octobre 2027	2 288 992	2 418 258	
	122 000	Banque Toronto-Dominion (La), taux variable, 4 mars 2031	121 789	123 672	
	136 000	Banque Toronto-Dominion (La), taux variable, 26 janvier 2032	129 837	134 304	
	254 000	Banque Toronto Dominion (La), taux variable, 9 avril 2034	255 322	264 454	
	111 000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc., 5,75 %, 15 avril 2026	111 000	110 647	
	186 000	Tourmaline Oil Corp. série 2, 2,53 %, 12 février 2029	169 338	177 471	
	238 000	Toyota Credit Canada Inc., 3,73 %, 2 octobre 2029	237 967	238 069	
	68 000	TransCanada PipeLines Ltd., 4,18 %, 3 juillet 2048	56 690	59 901	
	223 000	TransCanada PipeLines Ltd., 4,55 %, 15 novembre 2041	208 280	210 449	
USD	473 000	TransCanada Trust, convertibles, taux variable, 15 mars 2077	590 471	655 942	
USD	411 000	TransCanada Trust, convertibles, taux variable, 15 septembre 2079	558 522	569 950	
USD	915 000	TransCanada Trust, convertibles, taux variable, 7 mars 2082	1 091 472	1 248 844	
USD	783 000	Transcontinental Gas Pipe Line Co., LLC, 4,6 %, 15 mars 2048	921 771	938 028	
USD	924 000	TransDigm Inc., 6 %, 15 janvier 2033	1 257 370	1 302 770	
USD	216 000	TransDigm Inc., 6,38 %, 1er mars 2029	300 910	311 567	
USD	24 000	TransDigm Inc., 6,63 %, 1er mars 2032	32 279	34 853	
USD	100 243	TransDigm Inc., taux flottant, 24 août 2028	138 314	144 717	
	33 890	Trillium Windpower LP, 5,8 %, 15 février 2033	34 505	35 370	
USD	389 000	Trulieve Cannabis Corp., 8 %, 6 octobre 2026	495 129	548 966	
USD	773 000	UBS Group AG, 4,25 %, 23 mars 2028	1 016 048	1 080 348	
USD	100 000	UBS Group AG, convertibles, taux variable, 2 juin 2026	123 234	137 896	
USD	476 000	UBS Group AG, convertibles, taux variable, 12 février 2027	587 744	653 377	
USD	218 000	UBS Group AG, convertibles, taux variable, 10 février 2031	275 884	269 531	
USD	54 000	United Airlines Inc., 4,38 %, 15 avril 2026	68 962	76 383	
USD	141 000	United Airlines Inc., 4,63 %, 15 avril 2029	170 076	192 870	
USD	356 213	United Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2020-1, catégorie A, 5,88 %, 15 octobre 2027	486 919	523 360	
USD	105 600	United Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2020-1, catégorie B, 4,88 %, 15 janvier 2026	142 525	151 612	
USD	934 000	USB Realty Corp., convertibles, taux variable, 15 janvier 2027	956 100	1 077 830	
USD	558 000	V.F. Corp., 2,95 %, 23 avril 2030	635 786	685 708	
USD	642 000	V.F. Corp., 6,45 %, 1er novembre 2037	846 266	901 920	
USD	1 049 000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 3,88 %, 1er novembre 2033	1 171 560	1 296 529	
USD	613 000	Venture Global LNG Inc., 7 %, au 15 janvier 2030	847 299	895 206	
USD	541 000	Venture Global LNG Inc., 8,38 %, 1er juin 2031	736 714	811 848	
USD	1 228 000	Venture Global LNG Inc., convertibles, taux variable, 30 septembre 2029	1 666 860	1 848 379	
	155 000	Veren Inc., 5,5 %, 21 juin 2034	155 000	160 808	
USD	5 000	Verizon Communications Inc., 2,36 %, 15 mars 2032	5 464	5 964	
USD	543 000	Verizon Communications Inc., 3 %, 20 novembre 2060	448 377	452 891	
USD	152 000	Verizon Communications Inc., 3,4 %, 22 mars 2041	160 407	165 543	
USD	52 000	Toyota Motor Credit Corp., 4,8 %, 10 janvier 2025	73 089	71 893	
	123 000	Vidéotron Ltée, 4,65 %, 15 juillet 2029	123 130	126 132	
	82 000	Vidéotron Ltée, 5 %, 15 juillet 2034	81 855	84 008	
USD	217 000	Visa Inc., 2,7 %, 15 avril 2040	216 522	227 716	
USD	786 000	VOC Escrow Ltd., 5 %, 15 février 2028	983 374	1 105 216	
USD	467 000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 3,35 %, 13 mai 2025	622 738	667 539	
	179 000	Waste Connections Inc., 4,5 %, 14 juin 2029	179 245	185 060	

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 (auparavant Fonds de répartition de revenu mondial)

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	1 097 000	Wayfair LLC, 7,25 %, 31 octobre 2029	1 514 550	1 580 036	
USD	713 000	Wells Fargo & Co., 4,9 %, 17 novembre 2045	861 325	890 361	
	76 000	Wells Fargo & Co., taux variable, 26 avril 2028	76 933	78 353	
USD	237 000	Wells Fargo & Co., taux variable, 25 juillet 2029	328 329	346 024	
USD	231 000	Wells Fargo & Co., taux variable, 25 juillet 2034	316 989	331 671	
	158 000	Whitecap Resources Inc., 4,38 %, 1er novembre 2029	158 000	159 337	
	100 000	WSP Global Inc., 4,12 %, 12 septembre 2029	100 000	100 984	
	142 000	WSP Global Inc., 4,75 %, 12 septembre 2034	142 000	143 831	
USD	596 000	Wynn Macau Ltd., 5,13 %, 15 décembre 2029	664 374	795 608	
USD	382 000	Wynn Macau Ltd., 5,5 %, 1er octobre 2027	453 000	534 822	
USD	807 000	Wynn Macau Ltd., 5,63 %, 26 août 2028	951 111	1 118 262	
USD	471 000	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp., 6,25 %, 15 mars 2033	640 819	667 307	
USD	133 000	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp, 7,13 %, 15 février 2031	184 450	199 232	
			216 915 845	232 350 120	85,0
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	843 176	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	16 047 546	17 133 337	
	203 126	FNB d'actions privilégiées CI (parts ordinaires)	4 328 298	4 679 007	
			20 375 844	21 812 344	8,0
		ACTIONS ORDINAIRES			
	4 075	Banque de Montréal, privilégiées, série 33, taux variable, perpétuelles	99 219	101 345	
	40 000	BCE Inc., privilégiées, catégorie A, série 19, taux variable, perpétuelles	625 400	620 000	
	22 200	BCE Inc., privilégiées, série AB, taux flottant, perpétuelles	393 336	366 966	
	26 650	BCE Inc., privilégiées, série AF, taux variable, perpétuelles	450 150	443 456	
	44 000	BCE Inc., privilégiées, série AG, taux variable, perpétuelles	721 820	683 759	
	4 000	Bombardier Inc., privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	75 820	62 040	
	2 000	Brookfield Corp., 4,75%, privilégiées, série 17, perpétuelles	37 270	37 540	
	32 900	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série P, taux variable, perpétuelles	370 231	465 864	
	19 700	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série R, taux variable, perpétuelles	233 173	293 727	
	20 700	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série AA, taux variable, perpétuelles	270 505	343 206	
	19 700	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série CC, taux variable, perpétuelles	317 543	423 353	
	18 500	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série EE, taux variable, perpétuelles	249 390	307 100	
	17 025	Brookfield Renewable Power, 5 %, privilégiées, série 5, perpétuelles	311 104	331 987	
	4 500	Brookfield Renewable Power, 5 %, privilégiées, série 6, perpétuelles	89 119	87 075	
	140 109	Calfrac Well Services Ltd.	1 332 092	531 013	
	12 875	Banque Canadienne Impériale de Commerce, privilégiées, catégorie A, série « 41 », taux variable, perpétuelles	300 330	321 360	
	16 000	Canadian Utilities Ltd., 4,9 %, privilégiées, série BB, perpétuelles	324 332	338 880	
USD	8 997	Citigroup Capital XIII, privilégiées, taux variable	308 504	387 594	
	3 700	Enbridge Inc., privilégiées, série 11, taux variable, perpétuelles	62 345	72 668	
USD	5 500	Enbridge Inc., privilégiées, série L, taux variable, perpétuelles	177 854	178 280	
	2 000	Enbridge Inc., privilégiées, série N, taux variable, perpétuelles	40 900	46 460	
	9 000	Enbridge Inc., privilégiées, série R, taux variable, perpétuelles	182 069	190 800	
	12 500	Fortis Inc., privilégiées, série M, taux variable, perpétuelles	254 125	267 750	
	2 425	George Weston Limitée, 5,8 %, privilégiées, série I, perpétuelles	56 199	58 928	
	2 850	Great-West Lifeco Inc., 4,85 %, privilégiées, série H, perpétuelles	62 402	58 112	
	2 075	Great-West Lifeco Inc., 5,15 %, privilégiées, série T, perpétuelles	42 340	44 094	
	425	Great-West Lifeco Inc., 5,25 %, privilégiées, série S, perpétuelles	8 851	9 312	
	6 000	Great-West Lifeco Inc., 5,4 %, privilégiées, série P, perpétuelles	126 270	135 660	
	1 700	Great-West Lifeco Inc., 5,8 %, privilégiées, série M, perpétuelles	39 024	41 446	
	2 900	Intact Corporation financière, 5,3 %, privilégiées, série 6, perpétuelles	69 339	65 221	
	23 900	Intact Corporation financière, 5,4 %, privilégiées, série 9, perpétuelles	531 854	542 529	
USD	104 856	Pre Collegium Merger Ironshore Therapeutics Inc., droits, février 28, 2029	14	99 738	
USD	145 000	Pre Collegium Merger Ironshore Therapeutics Inc.	20	21	

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 (auparavant Fonds de répartition de revenu mondial)

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		ACTIONS ORDINAIRES (suite)			
	9 900	Société Financière Manuvie, privilégiées, série 19, taux variable, perpétuelles	209 187	213 840	
USD	37 569	Northeast Grocery Inc.	109 077	485 495	
	7 400	Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 22, taux flottant, perpétuelles	185 000	191 438	
	25 500	Power Corp. of Canada, 5 %, privilégiées, série D, perpétuelles	514 712	529 634	
	475	Power Corporation du Canada, 5,6 %, privilégiées, série A, perpétuelles	10 324	10 996	
	750	Power Corp. of Canada, 5,6 %, privilégiées, série G, perpétuelles	16 054	17 205	
	525	Corporation Financière Power, 5,1 %, privilégiées, série L, perpétuelles	10 319	11 209	
	2 750	Corporation Financière Power, 5,15 %, privilégiées, série V, perpétuelles	54 134	59 318	
	850	Corporation Financière Power, 5,5 %, privilégiées, série D, perpétuelles	17 931	19 550	
	850	Corporation Financière Power, 5,5 %, privilégiées, série R, perpétuelles	17 820	19 491	
USD	230 286	Quotient Ltd.	100 678	5 958	
	10 850	Banque Royale du Canada, privilégiées, série BD, taux variable, perpétuelles	256 438	269 948	
	16 300	Financière Sun Life Inc., 4,45 %, privilégiées, série 4, perpétuelles	306 168	329 423	
USD	12 221	Synchrony Financial, 5,63 %, privilégiées, série A, perpétuelles	401 275	336 937	
	13 450	Corporation TC Énergie, privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	258 415	282 450	
	16 300	Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 5, taux variable, perpétuelles	376 865	410 433	
	6 200	Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 18, taux variable, perpétuelles	156 426	156 550	
	7 296	Xplornet Mobile	10 433	-	
	4 453	Xplornet Wireless	7 794	21 110	
			11 181 994	11 328 269	4,1
		FONDS			
USD	283 289	CI Private Markets Income Fund (série I)	3 760 250	4 301 732	
USD	2 914	HarbourVest Adelaide Feeder F LP	212 420	142 798	
			3 972 670	4 444 530	1,6
		OBLIGATIONS D'ÉTAT CANADIENNES			
	124 000	Gouvernement du Canada, 0,5 %, 1er septembre 2025	121 198	121 985	
	244 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er décembre 2055	221 725	216 808	
	644 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er juin 2034	632 279	632 907	
	383 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1er mai 2026	384 486	388 148	
			1 359 688	1 359 848	0,5
		OBLIGATIONS D'ÉTAT ÉTRANGÈRES			
USD	61 300	Obligation du Trésor américain, 3,5 %, 30 septembre 2026	84 211	87 014	
USD	75 000	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 31 octobre 2026	103 687	107 573	
USD	48 000	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 30 novembre 2029	68 310	68 216	
USD	90 000	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 31 octobre 2031	124 405	126 652	
USD	208 000	Obligation du Trésor américain, 4,25 %, 31 mai 2025	288 642	298 944	
USD	70 000	Obligation du Trésor américain, 4,25 %, 15 novembre 2034	96 342	98 035	
USD	90 000	Obligation du Trésor américain, 4,25 %, au 15 août 2054	118 623	118 394	
			884 220	904 828	0,3
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**254 690 261**	**272 199 939**	**99,5**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(10 496)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**254 679 765**	**272 199 939**	**99,5**
		Contrat(s) de change à terme		(5 786 050)	(2,1)
		Total du portefeuille de placements	**254 679 765**	**266 413 889**	**97,4**
		Autres actifs (passifs) nets		7 074 085	2,6
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**273 487 974**	**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 stratégique (auparavant Fonds de répartition de revenu mondial)

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (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	16 janvier 2025	CAD	13 018 827	USD	9 557 431	1,36	(711 425)
Banque de Montréal	A-1	16 janvier 2025	USD	3 159 525	CAD	4 405 279	0,72	133 711
Banque de Montréal	A-1	19 février 2025	CAD	457 994	USD	326 427	1,40	(10 355)
Banque de Montréal	A-1	19 février 2025	CAD	958 939	USD	685 747	1,40	(24 952)
Banque de Montréal	A-1	19 février 2025	CAD	2 300 605	USD	1 645 634	1,40	(60 505)
Banque de Montréal	A-1	19 février 2025	USD	442 334	CAD	615 754	0,72	18 894
Banque de Montréal	A-1	12 mars 2025	CAD	20 427 970	USD	14 573 658	1,40	(465 342)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 janvier 2025	CAD	16 402	USD	11 779	1,39	(520)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 janvier 2025	CAD	9 737 218	USD	7 168 073	1,36	(560 471)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 janvier 2025	USD	346 827	CAD	483 535	0,72	14 719
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 février 2025	CAD	959 088	USD	685 747	1,40	(24 803)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 février 2025	CAD	2 289 806	USD	1 645 634	1,39	(71 304)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 février 2025	USD	112 163	CAD	156 118	0,72	4 811
Citigroup Inc.	A-1	16 janvier 2025	CAD	15 064 104	USD	11 150 336	1,35	(954 523)
Citigroup Inc.	A-1	16 janvier 2025	USD	402 839	CAD	561 694	0,72	17 027
Citigroup Inc.	A-1	19 février 2025	CAD	1 974 693	USD	1 412 503	1,40	(51 927)
Citigroup Inc.	A-1	19 février 2025	USD	345 917	CAD	481 278	0,72	15 033
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	16 janvier 2025	CAD	10 082 184	USD	7 390 601	1,36	(535 189)
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	16 janvier 2025	USD	1 579 763	CAD	2 201 921	0,72	67 574
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	16 janvier 2025	USD	315 953	CAD	440 486	0,72	13 413
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	19 février 2025	CAD	2 285 638	USD	1 645 634	1,39	(75 472)
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	19 février 2025	USD	1 263 810	CAD	1 758 465	0,72	54 814
JPMorgan Chase & Co.	A-1	16 janvier 2025	USD	387 042	CAD	539 573	0,72	16 453
JPMorgan Chase & Co.	A-1	19 février 2025	USD	1 105 834	CAD	1 538 530	0,72	48 090
JPMorgan Chase & Co.	A-1	19 février 2025	USD	443 965	CAD	617 742	0,72	19 246
Morgan Stanley	A-2	16 janvier 2025	CAD	13 016 504	USD	9 557 431	1,36	(713 748)
Morgan Stanley	A-2	19 février 2025	CAD	1 906 966	USD	1 371 362	1,39	(60 626)
Morgan Stanley	A-2	19 février 2025	USD	1 105 834	CAD	1 539 543	0,72	47 076
Morgan Stanley	A-2	19 février 2025	USD	1 026 846	CAD	1 429 626	0,72	43 664
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2025	CAD	17 481 688	USD	12 743 241	1,37	(825 314)
Banque Royale du Canada	A-1+	19 février 2025	CAD	2 285 794	USD	1 645 634	1,39	(75 316)
Banque Royale du Canada	A-1+	12 mars 2025	CAD	716 156	USD	511 178	1,40	(16 687)
Banque Royale du Canada	A-1+	12 mars 2025	CAD	20 436 204	USD	14 573 658	1,40	(457 108)
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	16 janvier 2025	CAD	1 080 423	USD	796 453	1,36	(63 765)
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	16 janvier 2025	CAD	9 736 286	USD	7 168 073	1,36	(561 402)
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	19 février 2025	USD	472 349	CAD	657 534	0,72	20 179
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								**(5 786 050)**

**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 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)

au 31 décembre 2023

		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	4 689	(51)	-	4 638
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	4 689	(51)	-	4 638
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(51)	51	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(51)	51	-	-

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 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
CI Private Markets Income Fund	666 760	4 302	0,6

au 31 décembre 2023

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 LP	729	116	15,9
HarbourVest Infrastructure Income Cayman Parallel Partnership LP	383 480	30 396	7,9
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	724 517	42 934	5,9
Fonds des marchés privés mondiaux d'Adams Street CI	307 572	9 680	3,1
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI	370 525	8 231	2,2
FNB d'actions privilégiées CI	54 121	1 095	2,0
FNB Secteur financier mondial CI	453 145	6 421	1,4
Ishares Core Canadian Universe Bond Index ETF	7 003 863	66 620	1,0
CI Private Markets Growth Fund	896 771	3 137	0,3
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	68 484 647	34 593	0,1

Commissions (note 2)

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

	2024	2023
Commissions de courtage	359	999
Paiements indirects†	114	381

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	85 801	106 646	3 134 092	28 726 582	513 387	6 690 570	20 572 017	19 797 099
Parts rachetables émises	3 304	940	308 320	2 324 944	200 705	2 765 507	594 217	19 796 532
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	3 226	964	95 903	339 859	20 326	153 723	379 177	551 176
Parts rachetables rachetées	(16 671)	(22 749)	(1 511 406)	(28 257 293)	(445 133)	(9 096 413)	(19 185 835)	(19 572 790)
Nombre de parts rachetables à la clôture 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

	Série OF		Série W	
	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	24 423	25 834	5 822 490	6 894 106
Parts rachetables émises	660	379	2 665 246	1 309 495
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	1 182	481	378 273	163 893
Parts rachetables rachetées	(2 520)	(2 271)	(2 392 380)	(2 545 004)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	23 745	24 423	6 473 629	5 822 490

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

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

Fonds de revenu fixe stratégique (auparavant Fonds de répartition de revenu mondial)

Notes des états financiers propres au Fonds

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
Titres prêtés	229	11 587
Garanties (hors trésorerie)	240	12 170

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)

	2024	2023
Revenu brut tiré des prêts de titres	14	13
Charges	(4)	(4)
Revenu tiré des prêts de titres	10	9
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,1	30,0

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

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre (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
CI Private Markets Income Fund (série I)	4 302

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
Fonds des marchés privés mondiaux d'Adams Street CI (catégorie I)	9 680
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	42 935
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	6 421
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	8 231
FNB d'actions privilégiées CI (parts ordinaires)	1 095
CI Private Markets Growth Fund (reçus de souscription)	137
CI Private Markets Growth Fund (série I)	3 000

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	56 717
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 2024, consultez l'inventaire du portefeuille.

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

au 31 décembre 2023

Catégories	Actif net (%)
Actions ordinaires	29,5
Obligations de sociétés	24,8
Fonds négocié(s) en bourse	22,9
Autres actifs (passifs) nets	15,9
Fonds	6,2
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 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**

au 31 décembre 2023

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,2
AA/Aa/A+	0,4
A	0,1
BBB/Baa/B++	5,8
BB/Ba/B+	15,4
B	1,9
CCC/Caa/C++	0,9
Aucune	1,1
Total	**25,8**

^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.*

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 3 759 000 $ (40 883 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

au 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	316 202	(136 202)	180 000	25,8
Dollar australien	10 392	(3 907)	6 485	0,9
Euro	8 148	(3 894)	4 254	0,6
Dollar de Hong Kong	1 266	(627)	639	0,1
Franc suisse	16	-	16	0,0
Livre sterling	3	-	3	0,0
Yen japonais	(9)	-	(9)	0,0
Total	**336 018**	**(144 630)**	**191 388**	**27,4**

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

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023) 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 5 601 000 $ (19 139 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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 2023

	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	**1 696**	**23 814**	**41 219**	**106 439**	**173 168**

Au 31 décembre 2024, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 2 616 000 $ (1 544 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	204 584	-	1 024	205 608
Obligations	-	171 127	2 041	173 168
Fonds	-	-	43 329	43 329
Fonds négocié(s) en bourse	159 894	-	-	159 894
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	4 638	-	4 638
Total	**364 478**	**175 765**	**46 394**	**586 637**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

Niveau 3 - Rapprochement

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

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

	Solde au 31 décembre 2023 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)* (en k$)	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
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 $.

pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2023

	Solde au 31 décembre 2022 (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$)	Solde au 31 décembre 2023 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Actions	701	101	-	-	-	(215)	437	1 024
Obligations	2 224	1 027	(1 410)	-	-	216	(16)	2 041
Fonds	35 116	4 911	(1 603)	-	-	21	4 884	43 329
Total	**38 041**	**6 039**	**(3 013)**	**-**	**-**	**22**	**5 305**	**46 394**

**La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2023 s'est établie à 6 324 996 $.

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 technique d'évaluation et la nature des données importantes utilisées pour déterminer la juste valeur des placements de niveau 3 :

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

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 2023

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	40 075 388	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 2024 et 2023.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	2 356 132	2 157 748
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	433	7 690
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	138	4 089
Montant à recevoir pour la souscription de parts	1 454	1 158
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	3	61
Rabais sur frais à recevoir	1	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	2 358 161	2 170 746
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	59	169
Frais d'administration à payer	6	17
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	237	351
Montant à payer pour le rachat de parts	1 511	2 941
Autres comptes créditeurs	-	-
	1 813	3 478
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 356 348	2 167 268

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série E	1 068 385	1 021 774	10,90	10,63	98 003 423	96 109 805
Série F	229 032	200 253	10,90	10,63	21 012 819	18 833 549
Série I	1 058 597	945 036	10,90	10,64	97 079 823	88 837 748
Série W	334	205	10,48	10,27	31 915	19 928

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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	220	832
Distributions de revenu provenant des placements	95 764	21 767
Distributions de gains en capital provenant des placements	2 002	475
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	12 371	659
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	46 153	129 393
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	156 510	153 126
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Rabais sur frais	349	57
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	349	57
Total des revenus	156 859	153 183
Charges		
Frais de gestion (note 5)	18 636	4 189
Frais d'administration (note 5)	1 894	422
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	-
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	2 310	592
Autres frais	-	-
Total des charges	22 841	5 203
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	134 018	147 980

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série E	50 665	67 722	0,52	0,70	97 223 323	97 139 650
Série F	13 407	13 495	0,65	0,73	20 480 827	18 602 750
Série I	69 946	66 763	0,74	0,75	93 997 380	89 211 051
Série W	-	-	-	0,10	23 359	1 587

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 021 774	-	200 253	-	945 036	-	205	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 665	67 722	13 407	13 495	69 946	66 763	-	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(23 434)	(6 376)	(7 546)	(1 749)	(43 354)	(9 768)	(14)	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(23 434)	(6 376)	(7 546)	(1 749)	(43 354)	(9 768)	(14)	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	156 496	1 005 027	69 341	201 600	182 481	923 759	1 169	205
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	23 132	6 326	7 455	1 735	43 353	9 768	13	-
Rachat de parts rachetables	(160 248)	(50 925)	(53 878)	(14 828)	(138 865)	(45 486)	(1 039)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	19 380	960 428	22 918	188 507	86 969	888 041	143	205
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 611	1 021 774	28 779	200 253	113 561	945 036	129	205
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 068 385	1 021 774	229 032	200 253	1 058 597	945 036	334	205

	Total du Fonds	
	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	2 167 268	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	134 018	147 980
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(74 348)	(17 893)
Profits nets réalisés	-	-
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(74 348)	(17 893)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	409 487	2 130 591
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	73 953	17 829
Rachat de parts rachetables	(354 030)	(111 239)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	129 410	2 037 181
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	189 080	2 167 268
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	2 356 348	2 167 268

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	134 018	147 980
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(12 371)	(659)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(46 153)	(129 393)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	222 835	7 040
Achat de placements et de dérivés	(261 092)	(2 016 231)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(97 766)	(22 242)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	58	(61)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(110)	169
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(11)	17
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(1)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(60 593)	(2 013 380)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(395)	(64)
Produit de l'émission de parts rachetables	355 459	2 117 283
Montant versé au rachat de parts rachetables	(301 728)	(96 149)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	53 336	2 021 070
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(7 257)	7 690
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	7 690	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	433	7 690

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	278	771
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

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

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

Mandat de gestion de titres à revenu fixe

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

Devise	Nombre de parts	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS SOUS-JACENT(S)			
	67 865 632	Fonds de revenu fixe canadien (série I)	1 015 901 175	1 107 770 710	
	14 441 943	Fonds d'obligations de marchés émergents CI (Série I)	113 821 212	126 522 973	
	36 502 350	Fonds de titres mondiaux de qualité supérieure CI (série I)	348 906 293	375 835 493	
	21 006 191	Fonds d'obligations à rendement élevé CI (série I)	181 740 826	195 676 870	
	32 293 298	Fonds de revenu fixe international (série I)	519 741 773	550 326 236	
			2 180 111 279	2 356 132 282	100,0
		Total du portefeuille de placements	**2 180 111 279**	**2 356 132 282**	**100,0**
		Autres actifs (passifs) nets		216 127	0,0
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**2 356 348 409**	**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 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	-	-	-	-

au 31 décembre 2023

		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 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

au 31 décembre 2023

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	170 149	108 507	63,8
Fonds d'obligations à rendement élevé CI	319 925	164 527	51,4
Fonds de revenu fixe international	979 958	458 009	46,7
Fonds de revenu fixe canadien	2 719 696	1 021 641	37,6
Fonds de titres à revenu fixe de base améliorés en $ US CI DoubleLine	169 767	61 919	36,5
Fonds de titres mondiaux de qualité supérieure CI	1 007 168	343 145	34,1

Commissions (note 2)

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

	2024	2023
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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	96 109 805	-	18 833 549	-	88 837 748	-	19 928	-
Parts rachetables émises	14 705 940	100 443 091	6 492 695	20 112 363	17 114 929	92 298 452	111 550	19 927
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	2 147 899	597 994	692 125	164 059	4 023 849	923 275	1 304	1
Parts rachetables rachetées	(14 960 221)	(4 931 280)	(5 005 550)	(1 442 873)	(12 896 703)	(4 383 979)	(100 867)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture 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

†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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
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)

	2024	2023
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 (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

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
Fonds de revenu fixe canadien (série I)	1 021 641
Fonds de titres à revenu fixe de base améliorés en $ US CI DoubleLine (série IH)	61 919
Fonds d'obligations de marchés émergents CI (série I)	108 507
Fonds de titres mondiaux de qualité supérieure CI (série I)	343 145
Fonds d'obligations à rendement élevé CI (série I)	164 527
Fonds de revenu fixe international (série I)	458 009

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
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 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**

au 31 décembre 2023

Fonds	Actif net (%)
Fonds de revenu fixe canadien (série I)	47,1
Fonds de revenu fixe international (série I)	21,1
Fonds de titres mondiaux de qualité supérieure CI (série I)	15,8
Fonds d'obligations à rendement élevé CI (série I)	7,6
Fonds d'obligations de marchés émergents CI (série I)	5,0
Fonds de titres à revenu fixe de base améliorés en $ US CI DoubleLine (série IH)	2,9
Autres actifs (passifs) nets	0,5
Total	**100,0**

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 31 décembre 2024, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 235 613 000 $ (215 775 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds sous-jacent(s)	2 157 748	-	-	2 157 748
Total	**2 157 748**	**-**	**-**	**2 157 748**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 et de la période close le 31 décembre 2023.

États de la situation financière

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	494 415	431 211
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	1 895	1 312
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	153	255
Montant à recevoir pour la souscription de parts	54	121
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	496 517	432 899
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	4
Frais d'administration à payer	-	1
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	18	12
Montant à payer pour le rachat de parts	202	258
Autres comptes créditeurs	-	-
	221	275
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	496 296	432 624

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	307	318	11,72	10,18	26 184	31 201
Série E	16 493	21 823	12,00	10,38	1 374 157	2 101 936
Série F	1 655	1 540	12,56	10,77	131 810	143 084
Série I	402 942	341 453	13,17	11,20	30 591 988	30 493 765
Série OF	1	1	12,18	10,52	94	121
Série W	74 898	67 489	13,09	11,14	5 720 730	6 056 692

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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	1	33
Distributions de revenu provenant des placements	12 977	9 744
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	7 394	1 320
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	67 218	45 400
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	87 590	56 497
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Rabais sur frais	6	45
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	6	45
Total des revenus	87 596	56 542
Charges		
Frais de gestion (note 5)	368	2 824
Frais d'administration (note 5)	140	414
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	57	364
Autres frais	-	-
Total des charges	566	3 603
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	87 030	52 939

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	50	35	1,75	1,03	28 292	34 159
Série E	2 983	6 410	1,80	0,46	1 655 960	14 048 472
Série F	261	938	1,97	0,40	132 902	2 332 333
Série I	70 120	36 225	2,28	1,95	30 794 543	18 551 650
Série OF	-	-	1,83	0,96	110	297
Série W	13 616	9 331	2,25	1,46	6 057 550	6 388 220

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 F		Série I	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	318	361	21 823	168 520	1 540	25 357	341 453	155 315
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50	35	2 983	6 410	261	938	70 120	36 225
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(6)	(5)	(444)	(2 839)	(37)	(559)	(9 159)	(3 401)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(6)	(5)	(444)	(2 839)	(37)	(559)	(9 159)	(3 401)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	12	6	2 143	16 735	1 240	13 200	36 939	319 659
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	5	5	439	2 798	36	551	9 159	3 400
Rachat de parts rachetables	(72)	(84)	(10 451)	(169 801)	(1 385)	(37 947)	(45 570)	(169 745)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(55)	(73)	(7 869)	(150 268)	(109)	(24 196)	528	153 314
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11)	(43)	(5 330)	(146 697)	115	(23 817)	61 489	186 138
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	307	318	16 493	21 823	1 655	1 540	402 942	341 453

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1	3	67 489	75 122	432 624	424 678
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	-	13 616	9 331	87 030	52 939
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	(1 794)	(1 399)	(11 440)	(8 203)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(1 794)	(1 399)	(11 440)	(8 203)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	30 124	20 326	70 458	369 926
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	1 794	1 398	11 433	8 152
Rachat de parts rachetables	-	(2)	(36 331)	(37 289)	(93 809)	(414 868)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	-	(2)	(4 413)	(15 565)	(11 918)	(36 790)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(2)	7 409	(7 633)	63 672	7 946
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1	1	74 898	67 489	496 296	432 624

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	87 030	52 939
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(7 394)	(1 320)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(67 218)	(45 400)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	59 778	74 207
Achat de placements et de dérivés	(35 285)	(25 103)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(12 977)	(9 744)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	15
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(3)	(17)
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	23 930	45 575
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(7)	(50)
Produit de l'émission de parts rachetables	69 054	360 397
Montant versé au rachat de parts rachetables	(92 394)	(405 282)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(23 347)	(44 935)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	583	640
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 312	672
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	1 895	1 312

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1	48
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 2024

Devise	Nombre de d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS SOUS-JACENT(S)			
	22 627 572	Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	399 574 648	494 414 719	99,6
		Total du portefeuille de placements	**399 574 648**	**494 414 719**	**99,6**
		Autres actifs (passifs) nets		1 881 068	0,4
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**496 295 787**	**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 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	-	-	-	-

au 31 décembre 2023

		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 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

au 31 décembre 2023

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	1 075 619	431 211	40,1

Commissions (note 2)

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

	2024	2023
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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	31 201	38 746	2 101 936	17 789 967	143 084	2 603 488	30 493 765	15 471 104
Parts rachetables émises	1 116	518	196 671	1 700 295	108 352	1 297 546	3 076 162	31 145 532
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	526	526	41 252	296 385	3 295	56 790	799 529	340 153
Parts rachetables rachetées	(6 659)	(8 589)	(965 702)	(17 684 711)	(122 921)	(3 814 740)	(3 777 468)	(16 463 024)
Nombre de parts rachetables à la clôture 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

	Série OF		Série W	
	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	121	356	6 056 692	7 510 618
Parts rachetables émises	-	-	2 566 389	1 930 151
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	3	6	157 338	140 407
Parts rachetables rachetées	(30)	(241)	(3 059 689)	(3 524 484)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	94	121	5 720 730	6 056 692

†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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
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)

	2024	2023
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 (en milliers de dollars)

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

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	431 211

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	2 825
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
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 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**

au 31 décembre 2023

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	33,9
Énergie	15,8
Produits industriels	14,9
Matériaux	9,9
Technologies de l'information	8,1
Biens de consommation de base	3,6
Services publics	3,5
Immobilier	3,4
Services de communication	3,3
Biens de consommation discrétionnaire	2,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Total	**100,0**

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de crédit.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 48 749 000 $ (42 647 000 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change
Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, les placements du fonds sous-jacent étaient libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, l'exposition du Fonds et du fonds sous-jacent au risque de change n'était pas importante.

Risque de taux d'intérêt
Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de taux d'intérêt.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds sous-jacent(s)	431 211	-	-	431 211
Total	**431 211**	**-**	**-**	**431 211**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	916 103	807 060
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	1 121	-
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	372	2 582
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	87	10 115
Montant à recevoir pour la souscription de parts	161	99
Dividendes à recevoir	1 344	1 383
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	919 188	821 239
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	289
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	2 876	195
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	1 206	7 321
Montant à payer pour le rachat de parts	171	281
Autres comptes créditeurs	-	-
	4 253	8 088
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	914 935	813 151

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	682	783	28,67	24,54	23 771	31 896
Série E	4 358	5 901	42,25	35,96	103 159	164 096
Série F	755	1 000	13,85	11,74	54 473	85 130
Série I	860 702	762 025	55,55	47,10	15 492 924	16 177 251
Série OF	55	49	30,75	26,08	1 798	1 865
Série W	48 383	43 393	70,76	60,01	683 722	723 135

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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	17 928	15 627
Intérêts aux fins des distributions	21	49
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	6
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	26 127	(7 639)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	116 653	148 370
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	160 729	156 413
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	20	33
Profit (perte) de change sur la trésorerie	38	10
Rabais sur frais	1	41
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	59	84
Total des revenus	160 788	156 497
Charges		
Frais de gestion (note 5)	115	2 755
Frais d'administration (note 5)	76	374
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	588	384
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	12	27
Retenues d'impôts	178	171
Taxe de vente harmonisée	23	359
Autres frais	-	-
Total des charges	993	4 071
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	159 795	152 426

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	112	132	4,19	3,80	26 640	34 827
Série E	750	12 105	6,18	3,01	121 332	4 023 256
Série F	128	2 334	2,07	1,02	61 971	2 295 362
Série I	150 354	128 920	9,51	9,53	15 816 741	13 528 690
Série OF	8	9	4,72	4,16	1 865	2 121
Série W	8 443	8 926	12,01	11,63	702 865	767 645

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	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	783	791	5 901	164 151	1 000	29 056	762 025	514 818
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	112	132	750	12 105	128	2 334	150 354	128 920
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	(1)	(38)	(6)	(82)	(16 207)	(9 413)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(1)	(38)	(6)	(82)	(16 207)	(9 413)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	12	17	1 151	14 212	634	10 436	68 912	359 892
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	6	74	16 207	9 413
Rachat de parts rachetables	(225)	(157)	(3 443)	(184 529)	(1 007)	(40 818)	(120 589)	(241 605)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(213)	(140)	(2 292)	(170 317)	(367)	(30 308)	(35 470)	127 700
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(101)	(8)	(1 543)	(158 250)	(245)	(28 056)	98 677	247 207
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	682	783	4 358	5 901	755	1 000	860 702	762 025

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	49	47	43 393	48 842	813 151	757 705
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8	9	8 443	8 926	159 795	152 426
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	(843)	(584)	(17 057)	(10 117)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(843)	(584)	(17 057)	(10 117)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	22 792	10 906	93 501	395 463
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	841	582	17 054	10 069
Rachat de parts rachetables	(2)	(7)	(26 243)	(25 279)	(151 509)	(492 395)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2)	(7)	(2 610)	(13 791)	(40 954)	(86 863)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6	2	4 990	(5 449)	101 784	55 446
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	55	49	48 383	43 393	914 935	813 151

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	159 795	152 426
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(26 127)	7 639
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(116 653)	(148 370)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	1	168
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	588	384
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	549 591	385 295
Achat de placements et de dérivés	(507 637)	(298 002)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	39	(507)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	2
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	(20)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	(2)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	59 596	99 013
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(4)	(48)
Produit de l'émission de parts rachetables	92 623	386 401
Montant versé au rachat de parts rachetables	(150 804)	(482 300)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(58 185)	(95 947)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(1)	(168)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 411	3 066
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	(289)	(3 187)
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	1 121	(289)
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	21	51
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	17 789	14 949
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	(12)	(27)
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 2024

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		SERVICES FINANCIERS			
	195 000	Banque de Montréal	25 324 142	27 212 250	
	285 000	Brookfield Asset Management Ltd., catégorie A	10 898 025	22 218 600	
	478 000	Brookfield Corp., catégorie A	22 436 686	39 492 360	
	320 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	20 573 711	29 097 600	
	1 000 000	Element Fleet Management Corp.	15 118 241	29 060 000	
	12 000	Fairfax Financial Holdings Ltd.	18 465 552	24 000 000	
	90 000	Intact Corporation financière	17 150 767	23 555 700	
	510 000	Société Financière Manuvie	18 761 057	22 521 600	
	161 500	Banque Royale du Canada	20 766 835	27 991 180	
	260 000	Financière Sun Life inc.	16 535 650	22 191 000	
	460 000	Groupe TMX Limitée	16 459 157	20 368 800	
	460 000	Trisura Group Ltd.	18 447 476	17 930 800	
			220 937 299	305 639 890	33,5
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
	155 000	CGI inc.	17 291 799	24 378 400	
	5 560	Constellation Software Inc.	13 333 968	24 713 699	
	7 000	Constellation Software Inc., bons de souscription, 31 mars 2040	-	1	
	185 000	Lightspeed Commerce Inc.	7 667 043	4 055 200	
USD	44 500	Microsoft Corp.	14 483 675	26 961 890	
USD	122 000	NVIDIA Corp.	23 319 056	23 550 290	
	166 000	Shopify Inc., catégorie A	15 901 723	25 396 340	
			91 997 264	129 055 820	14,2
		PRODUITS INDUSTRIELS			
	180 000	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	17 049 555	18 734 400	
	174 000	Cargojet Inc.	21 992 150	18 769 380	
	135 000	RB Global Inc.	18 378 492	17 514 900	
	106 000	TFI International Inc.	20 505 497	20 589 440	
	118 000	WSP Global Inc.	20 480 040	29 849 280	
			98 405 734	105 457 400	11,5
		ÉNERGIE			
	440 000	Canadian Natural Resources Ltd.	17 679 075	19 527 200	
	375 000	Enbridge Inc.	19 751 715	22 878 750	
	335 000	Suncor Énergie Inc.	18 936 040	17 188 850	
	325 000	Tourmaline Oil Corp.	21 190 616	21 619 000	
			77 557 446	81 213 800	8,9
		SERVICES DE COMMUNICATION			
USD	132 000	Alphabet Inc., catégorie C	21 396 037	36 134 733	
USD	29 500	Meta Platforms Inc., catégorie A	12 443 219	24 828 420	
	500 000	TELUS Corp.	11 519 589	9 745 000	
			45 358 845	70 708 153	7,7
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
USD	116 000	Amazon.com Inc.	22 586 534	36 582 010	
	190 000	Restaurant Brands International Inc.	19 382 072	17 801 100	
			41 968 606	54 383 110	5,9
		BIENS DE CONSOMMATION DE BASE			
	315 000	Alimentation Couche-Tard Inc.	16 232 724	25 111 800	
	115 000	Les Compagnies Loblaw limitée	18 414 799	21 754 550	
			34 647 523	46 866 350	5,1
		MATÉRIAUX			
	175 000	Mines Agnico Eagle Limitée	14 644 660	19 680 500	
	635 000	Société aurifère Barrick	17 509 702	14 154 150	
			32 154 362	33 834 650	3,7

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 croissance d'actions canadiennes

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		IMMOBILIER			
	105 000	Colliers International Group Inc.	14 415 246	20 525 400	
	50 000	FirstService Corp.	11 075 101	13 019 500	
			25 490 347	33 544 900	3,7
		SERVICES PUBLICS			
	351 000	AltaGas Ltd.	11 241 208	11 751 480	
	470 000	Brookfield Infrastructure Partners LP	22 346 238	21 469 600	
			33 587 446	33 221 080	3,6
		SOINS DE SANTÉ			
USD	30 500	UnitedHealth Group Inc.	24 003 158	22 178 028	2,4
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**726 108 030**	**916 103 181**	**100,2**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(346 582)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**725 761 448**	**916 103 181**	**100,2**
		Contrat(s) de change à terme		(2 504 197)	(0,3)
		Total du portefeuille de placements	**725 761 448**	**913 598 984**	**99,9**
		Autres actifs (passifs) nets		1 335 568	0,1
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**914 934 552**	**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	16 janvier 2025	CAD	1 850 241	USD	1 358 306	1,36	(101 108)
Banque de Montréal	A-1	16 janvier 2025	USD	1 417 178	CAD	1 975 949	0,72	59 975
Banque de Montréal	A-1	19 février 2025	CAD	185 217	USD	132 010	1,40	(4 188)
Banque de Montréal	A-1	19 février 2025	CAD	3 247 900	USD	2 322 608	1,40	(84 513)
Banque de Montréal	A-1	19 février 2025	CAD	7 792 088	USD	5 573 720	1,40	(204 931)
Banque de Montréal	A-1	19 février 2025	USD	198 405	CAD	276 191	0,72	8 475
Banque de Montréal	A-1	12 mars 2025	CAD	8 261 265	USD	5 893 726	1,40	(188 189)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 janvier 2025	CAD	55 552	USD	39 894	1,39	(1 761)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 janvier 2025	CAD	1 383 858	USD	1 018 730	1,36	(79 654)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 janvier 2025	USD	155 566	CAD	216 885	0,72	6 602
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 février 2025	CAD	3 248 406	USD	2 322 608	1,40	(84 007)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 février 2025	CAD	7 755 514	USD	5 573 720	1,39	(241 505)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 février 2025	USD	50 310	CAD	70 025	0,72	2 158
Citigroup Inc.	A-1	16 janvier 2025	CAD	2 140 917	USD	1 584 691	1,35	(135 657)
Citigroup Inc.	A-1	16 janvier 2025	USD	4 368 400	CAD	6 143 735	0,71	131 930
Citigroup Inc.	A-1	16 janvier 2025	USD	180 690	CAD	251 943	0,72	7 637
Citigroup Inc.	A-1	19 février 2025	CAD	6 688 233	USD	4 784 110	1,40	(175 875)
Citigroup Inc.	A-1	19 février 2025	USD	155 158	CAD	215 873	0,72	6 743
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	16 janvier 2025	CAD	1 432 884	USD	1 050 355	1,36	(76 061)
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	16 janvier 2025	USD	708 589	CAD	987 652	0,72	30 310
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	16 janvier 2025	USD	141 718	CAD	197 576	0,72	6 016
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	19 février 2025	CAD	7 741 395	USD	5 573 720	1,39	(255 623)
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	19 février 2025	USD	566 871	CAD	788 744	0,72	24 587
JPMorgan Chase & Co.	A-1	16 janvier 2025	USD	173 604	CAD	242 021	0,72	7 380
JPMorgan Chase & Co.	A-1	19 février 2025	USD	496 012	CAD	690 094	0,72	21 570
JPMorgan Chase & Co.	A-1	19 février 2025	USD	199 136	CAD	277 083	0,72	8 632
Morgan Stanley	A-2	16 janvier 2025	CAD	1 849 911	USD	1 358 306	1,36	(101 438)
Morgan Stanley	A-2	19 février 2025	CAD	6 458 845	USD	4 644 767	1,39	(205 337)
Morgan Stanley	A-2	19 février 2025	USD	496 012	CAD	690 549	0,72	21 116
Morgan Stanley	A-2	19 février 2025	USD	460 583	CAD	641 246	0,72	19 585

**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.

Fonds de croissance d'actions canadiennes

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (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 Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2025	CAD	2 484 505	USD	1 811 075	1,37	(117 294)
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2025	CAD	8 659 162	USD	6 224 700	1,39	(283 273)
Banque Royale du Canada	A-1+	19 février 2025	CAD	7 741 925	USD	5 573 720	1,39	(255 094)
Banque Royale du Canada	A-1+	12 mars 2025	CAD	289 620	USD	206 725	1,40	(6 748)
Banque Royale du Canada	A-1+	12 mars 2025	CAD	8 264 595	USD	5 893 726	1,40	(184 859)
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	16 janvier 2025	CAD	153 550	USD	113 192	1,36	(9 062)
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	16 janvier 2025	CAD	1 383 725	USD	1 018 730	1,36	(79 787)
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	19 février 2025	USD	211 868	CAD	294 931	0,72	9 051
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								**(2 504 197)**

**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 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)

au 31 décembre 2023

		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	2 582	(36)	-	2 546
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	2 582	(36)	-	2 546
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(195)	36	-	(159)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(195)	36	-	(159)

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 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) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2023

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)

	2024	2023
Commissions de courtage	575	373
Paiements indirects†	183	142

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	31 896	38 096	164 096	5 430 854	85 130	2 962 977	16 177 251	13 107 397
Parts rachetables émises	449	777	29 468	430 055	49 475	966 510	1 374 994	8 511 163
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	429	6 862	310 921	212 846
Parts rachetables rachetées	(8 574)	(6 977)	(90 405)	(5 696 813)	(80 561)	(3 851 219)	(2 370 242)	(5 654 155)
Nombre de parts rachetables à la clôture 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

	Série OF		Série W	
	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 865	2 159	723 135	975 845
Parts rachetables émises	5	1	355 726	197 210
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	3	1	12 669	10 372
Parts rachetables rachetées	(75)	(296)	(407 808)	(460 292)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 798	1 865	683 722	723 135

†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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
Titres prêtés	22 871	18 849
Garanties (hors trésorerie)	24 030	19 791

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)

	2024	2023
Revenu brut tiré des prêts de titres	28	47
Charges	(8)	(14)
Revenu tiré des prêts de titres	20	33
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	30,0

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	8 968
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 2024, consultez l'inventaire du portefeuille.

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

au 31 décembre 2023

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	30,4
Technologies de l'information	17,1
Produits industriels	13,0
Énergie	8,9
Services de communication	7,8
Biens de consommation discrétionnaire	5,7
Biens de consommation de base	4,5
Soins de santé	4,2
Services publics	4,1
Immobilier	3,5
Autres actifs (passifs) nets	0,5
Contrat(s) de change à terme	0,3
Total	**100,0**

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 91 610 000 $ (80 706 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

au 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	140 801	(61 174)	79 627	9,8
Total	**140 801**	**(61 174)**	**79 627**	**9,8**

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

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023) 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 9 270 000 $ (7 963 000 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	807 060	-	-	807 060
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	2 387	-	2 387
Total	**807 060**	**2 387**	**-**	**809 447**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	208 271	322 458
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	2 476	17 324
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	139	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	122	129
Dividendes à recevoir	397	846
Intérêts à recevoir	5	120
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	211 410	340 877
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	4
Frais d'administration à payer	-	1
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	763	-
Montant à payer pour le rachat de parts	137	173
Autres comptes créditeurs	-	-
	901	178
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	210 509	340 699

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	742	801	17,79	16,71	41 704	47 919
Série E	11 222	17 077	20,62	19,32	544 136	883 894
Série F	1 499	2 275	10,85	10,14	138 181	224 469
Série I	117 547	251 230	28,74	26,87	4 089 970	9 350 998
Série OF	117	117	20,02	18,73	5 825	6 224
Série W	79 382	69 199	56,80	53,10	1 397 489	1 303 228

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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	4 942	23 097
Intérêts aux fins des distributions	349	599
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	18 530	(18 435)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	17 768	18 490
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	41 589	23 751
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	22	32
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(18)	(16)
Rabais sur frais	6	47
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	10	63
Total des revenus	41 599	23 814
Charges		
Frais de gestion (note 5)	289	2 537
Frais d'administration (note 5)	136	383
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	406	471
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	1	-
Retenues d'impôts	23	92
Taxe de vente harmonisée	47	330
Autres frais	-	-
Total des charges	903	3 814
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 696	20 000

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	115	32	2,54	0,67	45 055	48 407
Série E	1 962	(4 564)	2,87	(0,71)	684 880	6 414 339
Série F	265	(993)	1,51	(0,43)	175 303	2 329 283
Série I	25 032	20 950	5,14	2,92	4 874 270	7 168 041
Série OF	18	6	2,95	0,76	6 153	7 106
Série W	13 304	4 569	9,48	3,54	1 402 962	1 289 372

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	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	801	836	17 077	153 569	2 275	25 818	251 230	157 969
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	115	32	1 962	(4 564)	265	(993)	25 032	20 950
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(63)	-	(1 450)	(43)	(238)	(29)	(12 434)	(1 605)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(63)	-	(1 450)	(43)	(238)	(29)	(12 434)	(1 605)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	28	76	1 557	20 025	972	13 478	19 095	293 978
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	63	-	1 444	-	237	20	12 431	1 604
Rachat de parts rachetables	(202)	(143)	(9 368)	(151 910)	(2 012)	(36 019)	(177 807)	(221 666)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(111)	(67)	(6 367)	(131 885)	(803)	(22 521)	(146 281)	73 916
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(59)	(35)	(5 855)	(136 492)	(776)	(23 543)	(133 683)	93 261
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	742	801	11 222	17 077	1 499	2 275	117 547	251 230

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	117	129	69 199	68 378	340 699	406 699
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18	6	13 304	4 569	40 696	20 000
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(11)	-	(7 793)	(492)	(21 989)	(2 169)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(11)	-	(7 793)	(492)	(21 989)	(2 169)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	4	19 802	16 237	41 454	343 798
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	11	-	7 783	491	21 969	2 115
Rachat de parts rachetables	(18)	(22)	(22 913)	(19 984)	(212 320)	(429 744)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(7)	(18)	4 672	(3 256)	(148 897)	(83 831)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(12)	10 183	821	(130 190)	(66 000)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	117	117	79 382	69 199	210 509	340 699

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 696	20 000
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(18 530)	18 435
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(17 768)	(18 490)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	-	1
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	406	471
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	210 397	194 625
Achat de placements et de dérivés	(59 695)	(116 832)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	449	256
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	116	(35)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(3)	(16)
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	156 067	98 413
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(20)	(53)
Produit de l'émission de parts rachetables	40 436	333 867
Montant versé au rachat de parts rachetables	(211 331)	(419 890)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(170 915)	(86 076)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(14 848)	12 337
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	17 324	4 988
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	2 476	17 324
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	465	564
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	5 367	23 261
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 2024

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		ACTIONS			
		PRODUITS INDUSTRIELS			
	94 165	Badger Infrastructure Solutions Ltd.	3 433 554	3 378 640	
	15 470	Boyd Group Services Inc.	3 531 432	3 353 587	
	75 327	Brookfield Business Corp., catégorie A	2 886 694	2 644 731	
	303 294	Brookfield Business Partners LP	9 835 333	10 281 667	
	77 440	Cargojet Inc.	10 959 619	8 353 453	
	146 355	GFL Environmental Inc.	5 482 706	9 378 428	
	46 779	Stantec Inc.	1 971 734	5 275 736	
	29 174	TFI International Inc.	3 449 085	5 666 758	
			41 550 157	48 333 000	22,9
		ÉNERGIE			
	211 180	Advantage Energy Ltd.	1 942 182	2 082 235	
	98 189	ARC Resources Ltd.	2 212 330	2 559 787	
	514 601	Enerflex Ltd.	3 892 202	7 363 941	
	740 233	Headwater Exploration Inc.	4 751 098	4 892 940	
	144 700	North American Construction Group Ltd.	3 875 414	4 482 806	
	95 943	NuVista Energy Ltd.	1 076 962	1 325 932	
	56 530	Corporation Parkland	1 706 815	1 837 790	
	364 540	Pason Systems Inc.	4 510 070	4 961 390	
	93 591	PrairieSky Royalty Ltd.	1 621 651	2 623 356	
			25 588 724	32 130 177	15,2
		SERVICES FINANCIERS			
	64 167	Brookfield Wealth Solutions Ltd.	3 258 480	5 305 328	
USD	192 959	Burford Capital Ltd.	3 347 798	3 536 454	
	221 620	Element Fleet Management Corp.	1 995 257	6 440 277	
	45 524	iA Société financière inc.	2 047 431	6 069 260	
	206 800	Trisura Group Ltd.	7 709 268	8 061 063	
	257 500	Westaim Corp. (The)	1 235 187	1 331 275	
GBP	55 500	PLC Wise, catégorie A	759 320	1 064 664	
			20 352 741	31 808 321	15,1
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
USD	101 572	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc.	1 471 456	1 712 635	
USD	13 777	Coherent Corp.	749 377	1 876 009	
	212 309	Dye & Durham Ltd.	5 897 785	3 732 392	
USD	23 200	Gitlab Inc., catégorie A	1 713 411	1 879 207	
	32 278	Kinaxis Inc.	5 218 750	5 588 613	
	104 750	Lightspeed Commerce Inc.	2 267 533	2 296 120	
	2 300 000	Quisitive Technology Solutions Inc.	2 760 000	862 500	
	298 857	Softchoice Corp.	7 332 316	7 244 294	
			27 410 628	25 191 770	12,0
		IMMOBILIER			
	32 205	Colliers International Group Inc.	4 670 495	6 295 433	
USD	30 713	CoStar Group Inc.	2 484 431	3 160 584	
	165 250	Dream Unlimited Corp., catégorie A	3 546 830	3 655 330	
	366 500	European Residential REIT	1 350 344	1 392 700	
	12 877	FirstService Corp.	2 607 764	3 353 042	
	83 840	Information Services Corp.	1 987 456	2 195 770	
	349 700	Real Matters Inc.	2 144 279	2 287 038	
	376 750	StorageVault Canada Inc.	1 760 410	1 484 395	
			20 552 009	23 824 292	11,3

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 sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		ACTIONS (suite)			
		SERVICES PUBLICS			
	93 878	AltaGas Ltd.	2 119 732	3 143 035	
	34 454	Brookfield Infrastructure Corp., catégorie A	1 775 494	1 987 307	
	160 186	Brookfield Infrastructure Partners LP	7 032 219	7 317 296	
	163 405	Superior Plus Corp.	1 731 521	1 044 158	
	57 363	TransAlta Corp.	628 262	1 166 190	
			13 287 228	14 657 986	7,0
		SOINS DE SANTÉ			
	131 325	Andlauer Healthcare Group Inc.	5 646 425	5 541 915	
	133 750	Chartwell, résidences pour retraités	1 427 831	2 016 950	
	167 314	dentalcorp Holdings Ltd.	2 294 627	1 387 033	
USD	3 130	Medpace Holdings Inc.	1 589 778	1 494 775	
	75 000	Vitalhub Corp.	817 800	845 250	
			11 776 461	11 285 923	5,4
		MATÉRIAUX			
	261 000	Champion Iron Ltd.	1 544 412	1 351 980	
	384 000	IAMGOLD Corp.	2 283 685	2 853 120	
	76 879	Interfor Corp.	1 449 562	1 290 798	
	318 000	Sandstorm Gold Ltd.	2 430 711	2 556 720	
			7 708 370	8 052 618	3,8
		BIENS DE CONSOMMATION DE BASE			
	123 350	Jamieson Wellness Inc.	3 877 907	4 528 178	
	21 749	North West Co., Inc. (The)	929 086	1 068 311	
			4 806 993	5 596 489	2,7
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
	43 500	Aritzia Inc.	1 585 675	2 324 640	
USD	33 750	Wayfair Inc., catégorie A	2 429 336	2 150 138	
			4 015 011	4 474 778	2,1
		SERVICES DE COMMUNICATION			
USD	15 665	Live Nation Entertainment Inc.	1 661 835	2 916 036	1,4
		Total des actions	**178 710 157**	**208 271 390**	**98,9**
		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	**181 196 157**	**208 271 392**	**98,9**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(382 343)		
		Total du portefeuille de placements	**180 813 814**	**208 271 392**	**98,9**
		Autres actifs (passifs) nets		2 237 390	1,1
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**210 508 782**	**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 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	-	-	-	-

au 31 décembre 2023

		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 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) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2023

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)

	2024	2023
Commissions de courtage	402	465
Paiements indirects†	128	178

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	47 919	51 689	883 894	8 258 704	224 469	2 672 402	9 350 998	6 200 585
Parts rachetables émises	1 730	4 929	80 012	1 058 477	93 829	1 351 252	738 586	11 856 868
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	3 839	-	76 028	1	23 792	2 096	470 077	61 957
Parts rachetables rachetées	(11 784)	(8 699)	(495 798)	(8 433 288)	(203 909)	(3 801 281)	(6 469 691)	(8 768 412)
Nombre de parts rachetables à la clôture 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

	Série OF		Série W	
	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	6 224	7 193	1 303 228	1 357 222
Parts rachetables émises	-	216	375 452	320 829
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	578	-	148 940	9 630
Parts rachetables rachetées	(977)	(1 185)	(430 131)	(384 453)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	5 825	6 224	1 397 489	1 303 228

†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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
Titres prêtés	11 282	28 897
Garanties (hors trésorerie)	11 917	30 354

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)

	2024	2023
Revenu brut tiré des prêts de titres	32	46
Charges	(10)	(14)
Revenu tiré des prêts de titres	22	32
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,1	30,0

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	10 740
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 2024, consultez l'inventaire du portefeuille.

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

au 31 décembre 2023

Catégories	Actif net (%)
Produits industriels	23,0
Services financiers	14,9
Énergie	13,8
Technologies de l'information	10,0
Immobilier	9,0
Services publics	7,1
Soins de santé	6,1
Biens de consommation discrétionnaire	3,6
Matériaux	2,8
Services de communication	2,0
Biens de consommation de base	1,7
Obligations de sociétés	0,6
Autres actifs (passifs) nets	5,4
Total	**100,0**

Risque de crédit

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.

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 2023

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

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

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

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 20 827 000 $ (32 047 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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.

Risque de change (suite)

au 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	44 412	-	44 412	13,0
Total	**44 412**	**-**	**44 412**	**13,0**

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

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023) 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 1 980 000 $ (4 441 000 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

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.

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 2023

	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	**-**	**1 989**	**-**	**-**	**1 989**

Au 31 décembre 2023, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 5 000 $. 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 2024

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	320,469	-	-	320,469
Obligations	-	1,989	-	1,989
Total	**320,469**	**1,989**	**-**	**322,458**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	577 037	518 904
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	823	-
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	83	231
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	1 615
Montant à recevoir pour la souscription de parts	467	148
Dividendes à recevoir	1 444	1 123
Intérêts à recevoir	4	1
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	579 858	522 022
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	173
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	1 293	101
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	1	6
Frais d'administration à payer	1	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	186	398
Autres comptes créditeurs	-	-
	1 481	680
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	578 377	521 342

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	2 342	2 602	21,75	18,72	107 675	138 967
Série E	16 466	23 854	26,65	22,92	617 890	1 040 568
Série F	2 163	2 335	18,05	15,50	119 842	150 593
Série I	421 909	371 968	37,12	31,85	11 366 299	11 679 153
Série OF	3 732	3 503	23,74	20,42	157 167	171 606
Série W	131 765	117 080	149,28	128,11	882 697	913 924

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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	19 566	16 161
Intérêts aux fins des distributions	58	96
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	33 336	16 394
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	51 726	47 407
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	104 686	80 058
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	26	41
Profit (perte) de change sur la trésorerie	14	16
Rabais sur frais	5	44
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	45	101
Total des revenus	104 731	80 159
Charges		
Frais de gestion (note 5)	501	3 131
Frais d'administration (note 5)	230	519
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	284	328
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	57	35
Taxe de vente harmonisée	80	412
Autres frais	4	-
Total des charges	1 157	4 426
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	103 574	75 733

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	395	342	3,22	2,24	122 735	152 903
Série E	3 134	12 750	3,99	1,88	785 102	6 771 866
Série F	355	2 520	2,87	1,25	123 486	2 021 463
Série I	75 516	41 805	6,51	5,84	11 600 768	7 157 776
Série OF	601	474	3,72	2,63	161 562	180 409
Série W	23 573	17 842	25,96	18,94	908 224	942 037

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

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

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

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	2 602	2 793	23 854	178 385	2 335	32 666	371 968	168 686
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	395	342	3 134	12 750	355	2 520	75 516	41 805
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(20)	(3)	(252)	(540)	(50)	(430)	(13 790)	(6 382)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(20)	(3)	(252)	(540)	(50)	(430)	(13 790)	(6 382)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	35	45	1 815	14 383	970	13 003	28 679	331 998
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	20	3	247	499	49	422	13 790	6 381
Rachat de parts rachetables	(690)	(578)	(12 332)	(181 623)	(1 496)	(45 846)	(54 254)	(170 520)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(635)	(530)	(10 270)	(166 741)	(477)	(32 421)	(11 785)	167 859
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(260)	(191)	(7 388)	(154 531)	(172)	(30 331)	49 941	203 282
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	2 342	2 602	16 466	23 854	2 163	2 335	421 909	371 968

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	3 503	3 348	117 080	115 615	521 342	501 493
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	601	474	23 573	17 842	103 574	75 733
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(62)	(32)	(4 166)	(3 015)	(18 340)	(10 402)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(62)	(32)	(4 166)	(3 015)	(18 340)	(10 402)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	2	2	44 885	23 550	76 386	382 981
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	62	32	4 154	3 007	18 322	10 344
Rachat de parts rachetables	(374)	(321)	(53 761)	(39 919)	(122 907)	(438 807)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(310)	(287)	(4 722)	(13 362)	(28 199)	(45 482)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	229	155	14 685	1 465	57 035	19 849
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	3 732	3 503	131 765	117 080	578 377	521 342

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	103 574	75 733
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(33 336)	(16 394)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(51 726)	(47 407)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(4)	(2)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	284	328
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	242 687	220 174
Achat de placements et de dérivés	(213 087)	(188 399)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(321)	(162)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(3)	14
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(5)	(18)
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	48 062	43 865
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(18)	(58)
Produit de l'émission de parts rachetables	74 313	373 449
Montant versé au rachat de parts rachetables	(121 365)	(429 400)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(47 070)	(56 009)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	4	2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	992	(12 144)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	(173)	11 969
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	823	(173)
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	55	110
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	19 188	15 964
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 2024

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		SERVICES FINANCIERS			
	127 255	Banque de Montréal	13 933 059	17 758 435	
	255 366	Banque de Nouvelle-Écosse (La)	16 996 415	19 711 701	
	76 386	Brookfield Asset Management Ltd., catégorie A	1 763 118	5 955 053	
	164 382	Brookfield Corp., catégorie A	6 526 893	13 581 241	
	190 671	Banque Canadienne Impériale de Commerce	14 090 105	17 337 714	
	481 721	Element Fleet Management Corp.	6 574 865	13 998 812	
	117 915	EQB Inc.	7 822 693	11 670 048	
	6 957	Fairfax Financial Holdings Ltd.	4 156 017	13 914 000	
	71 882	iA Société financière inc.	5 726 538	9 583 308	
	34 999	Intact Corporation financière	5 053 481	9 160 288	
	424 756	Société Financière Manuvie	12 224 649	18 757 225	
	64 577	Banque Nationale du Canada	8 648 462	8 462 170	
	277 827	Banque Royale du Canada	28 715 704	48 152 975	
	191 903	Financière Sun Life inc.	12 754 586	16 378 921	
	140 725	Groupe TMX Limitée	2 788 271	6 231 303	
	199 974	Banque Toronto-Dominion (La)	16 466 306	15 304 010	
			164 241 162	245 957 204	42,5
		ÉNERGIE			
	724 080	ARC Resources Ltd.	18 011 827	18 876 766	
	564 231	Canadian Natural Resources Ltd.	21 463 605	25 040 571	
	298 733	Cenovus Energy Inc.	7 062 581	6 509 392	
	389 979	Enbridge Inc.	19 363 306	23 792 619	
	308 870	Suncor Énergie Inc.	11 107 254	15 848 120	
	111 208	Corporation TC Énergie	5 661 943	7 449 824	
	45 948	Tourmaline Oil Corp.	2 812 249	3 056 461	
			85 482 765	100 573 753	17,4
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
USD	27 230	Broadcom Inc.	5 552 411	9 074 626	
	77 501	CGI inc.	6 592 858	12 189 357	
	2 740	Constellation Software Inc.	8 801 837	12 179 054	
	1 901	Constellation Software Inc., bons de souscription, 31 mars 2040	-	-	
USD	14 473	Microsoft Corp.	8 380 298	8 768 976	
	103 655	Shopify Inc., catégorie A	8 801 817	15 858 179	
			38 129 221	58 070 192	10,0
		PRODUITS INDUSTRIELS			
USD	70 689	Amentum Holdings Inc.	2 453 235	2 136 898	
	149 852	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	14 564 276	15 596 596	
USD	34 740	Jacobs Solutions Inc.	6 916 313	6 672 584	
	88 254	Industries Toromont Limitée	9 432 239	10 029 185	
	73 938	WSP Global Inc.	13 838 275	18 703 356	
USD	28 564	Xylem Inc.	5 460 374	4 763 703	
			52 664 712	57 902 322	10,0
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
	58 984	La Société Canadian Tire Limitée, catégorie A	8 219 469	8 919 560	
	63 833	Dollarama Inc.	3 259 231	8 954 493	
	205 275	Gildan Activewear Inc.	9 006 456	13 886 854	
	201 532	Restaurant Brands International Inc.	17 465 764	18 881 534	
			37 950 920	50 642 441	8,8
		MATÉRIAUX			
	514 847	Société aurifère Barrick	11 342 237	11 475 940	
	117 915	Ressources Teck Limitée, catégorie B	6 156 544	6 872 086	
			17 498 781	18 348 026	3,2

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 valeur d'actions canadiennes

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		BIENS DE CONSOMMATION DE BASE			
	155 557	Alimentation Couche-Tard Inc.	9 208 676	12 401 004	
	56 709	Premium Brands Holdings Corp.	5 595 280	4 484 548	
			14 803 956	16 885 552	2,9
		SERVICES DE COMMUNICATION			
	641 180	TELUS Corp.	19 158 739	12 496 598	2,2
		SERVICES PUBLICS			
	242 498	Brookfield Infrastructure Partners LP	11 911 922	11 077 309	1,9
		SOINS DE SANTÉ			
USD	6 991	UnitedHealth Group Inc.	5 441 871	5 083 495	0,9
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**447 284 049**	**577 036 892**	**99,8**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(248 561)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**447 035 488**	**577 036 892**	**99,8**
		Contrat(s) de change à terme		(1 210 181)	(0,2)
		Total du portefeuille de placements	**447 035 488**	**575 826 711**	**99,6**
		Autres actifs (passifs) nets		2 550 156	0,4
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**578 376 867**	**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	16 janvier 2025	CAD	2 563 919	USD	1 882 234	1,36	(140 108)
Banque de Montréal	A-1	19 février 2025	CAD	2 614	USD	1 870	1,40	(68)
Banque de Montréal	A-1	19 février 2025	CAD	6 272	USD	4 486	1,40	(165)
Banque de Montréal	A-1	19 février 2025	CAD	127 847	USD	91 120	1,40	(2 891)
Banque de Montréal	A-1	12 mars 2025	CAD	5 702 362	USD	4 068 161	1,40	(129 898)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 janvier 2025	CAD	45	USD	32	1,39	(1)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 janvier 2025	CAD	1 917 641	USD	1 411 676	1,36	(110 379)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 février 2025	CAD	2 615	USD	1 870	1,40	(68)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 février 2025	CAD	6 243	USD	4 486	1,39	(194)
Citigroup Inc.	A-1	16 janvier 2025	CAD	2 966 715	USD	2 195 940	1,35	(187 982)
Citigroup Inc.	A-1	16 janvier 2025	USD	1 038 600	CAD	1 440 926	0,72	51 132
Citigroup Inc.	A-1	16 janvier 2025	USD	1 006 100	CAD	1 414 983	0,71	30 385
Citigroup Inc.	A-1	16 janvier 2025	USD	1 145 600	CAD	1 644 015	0,70	1 759
Citigroup Inc.	A-1	19 février 2025	CAD	5 384	USD	3 851	1,40	(142)
Goldman Sachs Group Inc.	A-1	16 janvier 2025	CAD	1 985 579	USD	1 455 500	1,36	(105 400)
Goldman Sachs Group Inc.	A-1	19 février 2025	CAD	6 231	USD	4 486	1,39	(206)
Morgan Stanley	A-2	16 janvier 2025	CAD	2 563 462	USD	1 882 234	1,36	(140 565)
Morgan Stanley	A-2	19 février 2025	CAD	5 199	USD	3 739	1,39	(165)
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2025	CAD	1 218 463	USD	879 200	1,39	(44 600)
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2025	CAD	3 442 832	USD	2 509 646	1,37	(162 537)
Banque Royale du Canada	A-1+	19 février 2025	CAD	6 232	USD	4 486	1,39	(205)
Banque Royale du Canada	A-1+	12 mars 2025	CAD	199 911	USD	142 693	1,40	(4 658)
Banque Royale du Canada	A-1+	12 mars 2025	CAD	5 704 661	USD	4 068 161	1,40	(127 599)
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	16 janvier 2025	CAD	212 778	USD	156 853	1,36	(12 558)
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	16 janvier 2025	CAD	1 917 458	USD	1 411 676	1,36	(110 562)
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	12 mars 2025	CAD	1 767 926	USD	1 241 900	1,42	(12 506)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								**(1 210 181)**

**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 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)

au 31 décembre 2023

		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	231	(45)	-	186
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	231	(45)	-	186
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(101)	45	-	(56)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(101)	45	-	(56)

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 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) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2023

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)

	2024	2023
Commissions de courtage	276	322
Paiements indirects†	88	123

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	138 967	169 023	1 040 568	8 836 584	150 593	2 392 477	11 679 153	6 012 358
Parts rachetables émises	1 773	2 649	74 831	669 710	57 827	894 318	853 483	11 179 780
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	983	162	9 828	23 111	2 875	29 423	397 554	211 617
Parts rachetables rachetées	(34 048)	(32 867)	(507 337)	(8 488 837)	(91 453)	(3 165 625)	(1 563 891)	(5 724 602)
Nombre de parts rachetables à la clôture 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

	Série OF		Série W	
	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	171 606	186 227	913 924	1 024 474
Parts rachetables émises	54	93	329 997	192 544
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	2 787	1 659	29 771	25 046
Parts rachetables rachetées	(17 280)	(16 373)	(390 995)	(328 140)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	157 167	171 606	882 697	913 924

†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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
Titres prêtés	13 898	10 299
Garanties (hors trésorerie)	14 699	10 813

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)

	2024	2023
Revenu brut tiré des prêts de titres	38	59
Charges	(12)	(18)
Revenu tiré des prêts de titres	26	41
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	31,0	30,0

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 2024, consultez l'inventaire du portefeuille.

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

au 31 décembre 2023

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	44,2
Énergie	19,6
Biens de consommation discrétionnaire	9,3
Technologies de l'information	7,1
Produits industriels	5,9
Matériaux	5,0
Biens de consommation de base	3,4
Services de communication	3,0
Immobilier	1,2
Soins de santé	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,5
Contrat(s) de change à terme	0,0
Total	**100,0**

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 57 704 000 $ (51 890 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

au 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	5 589	(3 571)	2 018	0,4
Total	**5 589**	**(3 571)**	**2 018**	**0,4**

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

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023) 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 $ (202 000 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	518 904	-	-	518 904
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	130	-	130
Total	**518 904**	**130**	**-**	**519 034**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 002 521	867 356
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	4 641	1 849
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	-	433
Montant à recevoir pour la souscription de parts	653	563
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	10	11
Rabais sur frais à recevoir	1	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	1 007 826	870 212
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	29	79
Frais d'administration à payer	3	7
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	275	137
Montant à payer pour le rachat de parts	680	909
Autres comptes créditeurs	-	-
	987	1 132
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 006 839	869 080

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série E	454 685	414 465	12,68	10,92	35 845 394	37 953 638
Série F	111 948	89 945	12,76	10,93	8 775 448	8 226 624
Série I	440 039	364 611	12,79	10,94	34 392 300	33 318 338
Série W	167	59	11,93	10,46	14 003	5 671

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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	81	32
Distributions de revenu provenant des placements	32 236	3 710
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	15 238	777
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	130 220	73 620
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	177 775	78 139
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Rabais sur frais	426	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	426	-
Total des revenus	178 201	78 139
Charges		
Frais de gestion (note 5)	9 027	1 914
Frais d'administration (note 5)	811	170
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	-
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	1 095	271
Autres frais	-	-
Total des charges	10 934	2 355
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	167 267	75 784

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série E	72 245	35 288	1,94	0,92	37 278 186	38 513 537
Série F	18 392	7 752	2,08	0,95	8 828 428	8 145 089
Série I	76 611	32 744	2,21	0,98	34 706 150	33 508 301
Série W	19	-	2,38	0,26	7 529	518

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	414 465	-	89 945	-	364 611	-	59	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	72 245	35 288	18 392	7 752	76 611	32 744	19	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(6 071)	-	(2 107)	(130)	(11 688)	(1 164)	(5)	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(6 071)	-	(2 107)	(130)	(11 688)	(1 164)	(5)	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	49 641	397 913	29 714	87 855	73 048	348 434	385	59
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	5 737	-	2 018	130	11 685	1 164	4	-
Rachat de parts rachetables	(81 332)	(18 736)	(26 014)	(5 662)	(74 228)	(16 567)	(295)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(25 954)	379 177	5 718	82 323	10 505	333 031	94	59
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 220	414 465	22 003	89 945	75 428	364 611	108	59
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	454 685	414 465	111 948	89 945	440 039	364 611	167	59

	Total du Fonds	
	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	869 080	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	167 267	75 784
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(19 871)	(1 294)
Profits nets réalisés	-	-
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(19 871)	(1 294)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	152 788	834 261
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	19 444	1 294
Rachat de parts rachetables	(181 869)	(40 965)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(9 637)	794 590
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	137 759	869 080
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 006 839	869 080

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	167 267	75 784
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(15 238)	(777)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(130 220)	(73 620)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	96 674	25 658
Achat de placements et de dérivés	(53 574)	(815 203)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(32 236)	(3 710)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	1	(11)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(50)	79
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(4)	7
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(1)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	32 619	(791 793)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(427)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	131 186	829 877
Montant versé au rachat de parts rachetables	(160 586)	(36 235)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(29 827)	793 642
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 792	1 849
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 849	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	4 641	1 849

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	82	21
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 2024

Devise	Nombre de parts	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS SOUS-JACENT(S)			
	22 875 431	Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	236 841 257	301 303 736	
	5 475 744	Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	234 437 989	304 209 905	
	3 449 214	Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes (série I)	86 064 903	99 135 575	
	8 024 571	Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	241 337 067	297 872 062	
			798 681 216	1 002 521 278	99,5
		Total du portefeuille de placements	**798 681 216**	**1 002 521 278**	**99,5**
		Autres actifs (passifs) nets		4 317 940	0,5
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**1 006 839 218**	**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 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	-	-	-	-

au 31 décembre 2023

		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 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

au 31 décembre 2023

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	432 624	258 942	59,9
Fonds de valeur d'actions canadiennes	521 342	256 286	49,2
Fonds de croissance d'actions canadiennes	813 151	265 951	32,7
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes	340 699	86 177	25,3

Mandat de gestion d'actions canadiennes

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)

	2024	2023
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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	37 953 638	-	8 226 624	-	33 318 338	-	5 671	-
Parts rachetables émises	4 308 147	39 772 738	2 564 816	8 763 999	6 351 147	34 804 994	34 377	5 671
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	504 860	-	176 178	12 014	1 011 304	107 085	402	-
Parts rachetables rachetées	(6 921 251)	(1 819 100)	(2 192 170)	(549 389)	(6 288 489)	(1 593 741)	(26 447)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture 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

†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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
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)

	2024	2023
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 d'actions canadiennes

Notes des états financiers propres au Fonds

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre (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

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	258 942
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	265 951
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes (série I)	86 177
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	256 286

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	-

Community Verified icon

Risque de concentration

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

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**

au 31 décembre 2023

Fonds	Actif net (%)
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	30,6
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	29,8
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	29,5
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes (série I)	9,9
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Total	**100,0**

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 31 décembre 2024, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10% au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 100 252 000 $ (86 736 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds sous-jacent(s)	867 356	-	-	867 356
Total	**867 356**	**-**	**-**	**867 356**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 et de la période close le 31 décembre 2023.

États de la situation financière

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 048 244	870 688
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	8 264	23 930
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	473	172
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	41	1 626
Dividendes à recevoir	675	987
Intérêts à recevoir	89	88
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	1 058 006	897 491
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	26
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	1	2
Frais d'administration à payer	-	1
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	1 886	224
Autres comptes créditeurs	-	-
	1 887	253
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 056 119	897 238

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	202	221	19,42	16,04	10 392	13 802
Série E	10 455	13 830	20,01	16,47	522 365	839 754
Série F	1 281	997	21,14	17,26	60 627	57 764
Série I	984 695	829 907	22,04	17,98	44 681 378	46 161 090
Série OF	1	2	20,45	16,78	63	98
Série W	59 485	52 281	21,95	17,91	2 709 907	2 918 758

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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	10 649	9 289
Intérêts aux fins des distributions	1 326	757
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	179 875	42 384
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	107 451	119 450
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	299 301	171 880
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	10	43
Profit (perte) de change sur la trésorerie	2 935	94
Rabais sur frais	2	15
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	2 947	152
Total des revenus	302 248	172 032
Charges		
Frais de gestion (note 5)	235	1 474
Frais d'administration (note 5)	112	251
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	224	192
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	1 406	1 329
Taxe de vente harmonisée	41	199
Autres frais	-	-
Total des charges	2 019	3 446
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	300 229	168 586

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	59	46	5,49	2,85	10 641	16 199
Série E	3 378	11 746	5,66	2,37	597 056	4 956 597
Série F	310	1 825	5,77	2,46	53 778	740 770
Série I	279 008	143 464	6,60	3,92	42 286 938	36 642 353
Série OF	-	1	5,83	3,08	80	168
Série W	17 474	11 504	6,55	3,62	2 669 269	3 180 692

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	221	249	13 830	86 402	997	11 440	829 907	494 841
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	59	46	3 378	11 746	310	1 825	279 008	143 464
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(2)	-	(97)	(14)	(12)	(3)	(10 261)	(5 064)
Profits nets réalisés	(16)	-	(855)	-	(105)	-	(91 023)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(18)	-	(952)	(14)	(117)	(3)	(101 284)	(5 064)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	7	2	1 375	6 848	831	6 113	93 716	363 834
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	18	-	950	-	116	-	101 284	5 064
Rachat de parts rachetables	(85)	(76)	(8 126)	(91 152)	(856)	(18 378)	(217 936)	(172 232)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(60)	(74)	(5 801)	(84 304)	91	(12 265)	(22 936)	196 666
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(19)	(28)	(3 375)	(72 572)	284	(10 443)	154 788	335 066
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	202	221	10 455	13 830	1 281	997	984 695	829 907

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	2	3	52 281	51 757	897 238	644 692
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	1	17 474	11 504	300 229	168 586
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	(612)	(368)	(10 984)	(5 449)
Profits nets réalisés	-	-	(5 431)	-	(97 430)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(6 043)	(368)	(108 414)	(5 449)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	33 167	16 233	129 096	393 030
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	6 043	368	108 411	5 432
Rachat de parts rachetables	(1)	(2)	(43 437)	(27 213)	(270 441)	(309 053)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1)	(2)	(4 227)	(10 612)	(32 934)	89 409
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1)	(1)	7 204	524	158 881	252 546
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1	2	59 485	52 281	1 056 119	897 238

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	300 229	168 586
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(179 875)	(42 384)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(107 451)	(119 450)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(510)	177
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	224	192
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	757 954	471 855
Achat de placements et de dérivés	(648 654)	(555 334)
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	(301)	181
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	312	(502)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(1)	(29)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	(8)
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	121 925	(76 717)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3)	(17)
Produit de l'émission de parts rachetables	129 602	386 152
Montant versé au rachat de parts rachetables	(267 700)	(303 895)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(138 101)	82 240
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	510	(177)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(16 176)	5 523
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	23 930	18 584
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	8 264	23 930
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 325	728
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	9 555	7 457
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 2024

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
USD	31 450	Adobe Inc.	21 127 692	20 103 006	
USD	168 180	Apple Inc.	28 200 338	60 539 120	
USD	77 131	Applied Materials Inc.	13 769 670	18 031 106	
USD	105 667	Broadcom Inc.	16 595 581	35 214 416	
USD	134 360	Microsoft Corp.	36 542 771	81 406 731	
USD	429 421	NVIDIA Corp.	37 792 556	82 893 351	
USD	201 136	ON Semiconductor Corp.	20 729 634	18 229 202	
USD	38 188	Salesforce Inc.	10 576 436	18 352 491	
USD	27 200	Synopsys Inc.	19 420 277	18 976 916	
			204 754 955	353 746 339	33,6
		SERVICES FINANCIERS			
USD	416 715	Bank of America Corp.	24 369 930	26 326 357	
USD	44 745	Chubb Ltd.	9 900 801	17 771 257	
USD	89 341	JPMorgan Chase & Co.	25 501 539	30 784 330	
USD	27 354	Mastercard Inc., catégorie A	13 442 603	20 704 736	
USD	25 276	S&P Global Inc.	12 807 218	18 094 917	
USD	51 272	Visa Inc., catégorie A	16 951 255	23 292 444	
			102 973 346	136 974 041	13,0
		SOINS DE SANTÉ			
USD	69 935	Becton, Dickinson and Co.	22 559 029	22 806 802	
USD	64 865	IQVIA Holdings Inc.	18 616 663	18 322 631	
USD	108 575	Johnson & Johnson	22 853 957	22 571 007	
USD	179 056	Merck & Co., Inc.	21 104 022	25 604 566	
USD	23 200	Thermo Fisher Scientific Inc.	16 005 395	17 349 067	
USD	24 139	Vertex Pharmaceuticals Inc.	13 784 918	13 973 128	
			114 923 984	120 627 201	11,4
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
USD	179 041	Amazon.com Inc.	26 248 843	56 462 756	
USD	51 085	Home Depot Inc. (The)	23 790 494	28 564 366	
USD	29 829	Ulta Beauty Inc.	19 246 544	18 648 796	
			69 285 881	103 675 918	9,8
		PRODUITS INDUSTRIELS			
USD	51 848	Broadridge Financial Solutions Inc.	16 514 147	16 850 241	
USD	126 516	Emerson Electric Co.	18 003 498	22 537 963	
USD	23 737	Parker-Hannifin Corp.	12 322 342	21 701 821	
USD	18 925	United Rentals Inc.	10 602 863	19 163 403	
USD	68 660	Waste Management Inc.	16 725 927	19 915 728	
			74 168 777	100 169 156	9,5
		SERVICES DE COMMUNICATION			
USD	132 096	Alphabet Inc., catégorie A	19 923 026	35 944 548	
USD	74 241	Alphabet Inc., catégorie C	7 343 785	20 323 324	
USD	50 985	Meta Platforms Inc., catégorie A	17 269 644	42 911 084	
			44 536 455	99 178 956	9,4
		BIENS DE CONSOMMATION DE BASE			
USD	656 408	Kenvue Inc.	19 142 261	20 144 871	
USD	81 788	PepsiCo Inc.	19 474 873	17 877 110	
			38 617 134	38 021 981	3,6
		MATÉRIAUX			
USD	36 204	Linde PLC	18 341 591	21 788 190	
USD	18 672	Martin Marietta Materials Inc.	13 539 074	13 862 894	
			31 880 665	35 651 084	3,4

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 alpha d'actions américaines

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		SERVICES PUBLICS			
USD	55 308	American Water Works Co., Inc.	8 996 730	9 897 264	
USD	122 622	NextEra Energy Inc.	12 098 271	12 636 294	
			21 095 001	22 533 558	2,1
		ÉNERGIE			
USD	142 809	ConocoPhillips Co.	16 934 027	20 357 697	1,9
		IMMOBILIER			
USD	65 650	American Tower Corp.	17 683 075	17 308 144	1,6
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**736 853 300**	**1 048 244 075**	**99,3**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(103 879)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**736 749 421**	**1 048 244 075**	**99,3**
		Position(s) vendeur sur contrat(s) à terme standardisé(s)		219 570	0,0
		Total du portefeuille de placements	**736 749 421**	**1 048 463 645**	**99,3**
		Autres actifs (passifs) nets		7 655 832	0,7
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**1 056 119 477**	**100,0**

Position(s) vendeur sur contrat(s) à terme standardisé(s)

Contrat(s)	Nom du contrat à terme standardisé	Date d'expiration	Prix ($)	Devise	Valeur valeur ($)	Juste valeur ($)	Profit (perte) latent(e) ($)
	Contrats à terme sur indice						
(27)	S&P 500 E-mini	21 mars 2025	6 049	USD	(11 738 234)	(11 518 664)	219 570
Valeur totale de la (des) position(s) vendeur sur contrat(s) à terme standardisé(s)						**(11 518 664)**	**219 570**

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 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	-	-	-	-

au 31 décembre 2023

		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 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) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2023

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)

	2024	2023
Commissions de courtage	206	175
Paiements indirects†	130	122

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	13 802	18 854	839 754	6 416 981	57 764	819 942	46 161 090	34 167 481
Parts rachetables émises	368	141	69 404	474 633	39 801	407 417	4 250 587	22 213 348
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	892	-	46 609	-	5 374	-	4 523 745	312 796
Parts rachetables rachetées	(4 670)	(5 193)	(433 402)	(6 051 860)	(42 312)	(1 169 595)	(10 254 044)	(10 532 535)
Nombre de parts rachetables à la clôture 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

	Série OF		Série W	
	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	98	204	2 918 758	3 585 902
Parts rachetables émises	-	-	1 523 279	988 173
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	5	-	270 909	23 065
Parts rachetables rachetées	(40)	(106)	(2 003 039)	(1 678 382)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	63	98	2 709 907	2 918 758

†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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
Titres prêtés	30 027	29 227
Garanties (hors trésorerie)	31 593	30 692

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)

	2024	2023
Revenu brut tiré des prêts de titres	14	61
Charges	(4)	(18)
Revenu tiré des prêts de titres	10	43
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,2	30,0

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
Fonds marché monétaire CI (série I)	7 211

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 2024, consultez l'inventaire du portefeuille.

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

au 31 décembre 2023

Catégories	Actif net (%)
Position(s) acheteur	
Technologies de l'information	29,8
Soins de santé	16,4
Services financiers	11,1
Services de communication	9,7
Produits industriels	8,3
Biens de consommation discrétionnaire	6,6
Biens de consommation de base	5,0
Énergie	3,6
Matériaux	2,3
Immobilier	2,2
Services publics	2,0
Autres actifs (passifs) nets	3,0
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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 104,824,000 $ (87 069 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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	-
Total	**1 057 006**	**220**	**1 057 226**	**100,1**

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

Risque de change (suite)
au 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	894 701	(26)	894 675	99,7
Euro	30	-	30	-
Total	**894 731**	**(26)**	**894 705**	**99,7**

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

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023) 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 105,723,000 $ (89 474 000 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt
Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	870 688	-	-	870 688
Total	**870 688**	**-**	**-**	**870 688**

Positions vendeur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Contrat(s) à terme standardisé(s) (montant net)	(26)	-	-	(26)
Total	**(26)**	**-**	**-**	**(26)**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	308 207	252 480
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	1 869	1 626
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	119	49
Dividendes à recevoir	35	54
Intérêts à recevoir	4	6
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	310 234	254 215
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	3
Frais d'administration à payer	-	1
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	337	169
Autres comptes créditeurs	-	-
	511	173
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	309 723	254 042

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	441	533	61,52	43,95	7 170	12 134
Série E	10 597	12 880	108,14	76,79	97 994	167 737
Série F	3 928	2 172	32,92	23,10	119 332	94 022
Série I	244 047	198 049	148,36	103,06	1 644 940	1 921 658
Série OF	246	190	87,98	62,19	2 798	3 055
Série W	50 464	40 218	58,47	40,66	863 016	989 094

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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	1 476	2 135
Intérêts aux fins des distributions	92	111
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	37 872	28 164
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	65 055	60 994
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	104 495	91 404
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	1	1
Profit (perte) de change sur la trésorerie	105	(232)
Rabais sur frais	3	17
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	109	(214)
Total des revenus	104 604	91 190
Charges		
Frais de gestion (note 5)	258	1 710
Frais d'administration (note 5)	99	264
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	25	36
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	217	293
Taxe de vente harmonisée	41	230
Autres frais	-	-
Total des charges	641	2 534
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	103 963	88 656

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	162	169	18,59	11,81	8 723	14 265
Série E	3 938	25 210	32,08	20,09	122 760	1 255 094
Série F	1 102	4 553	9,85	6,13	111 835	743 347
Série I	81 920	45 178	46,60	31,16	1 757 870	1 449 689
Série OF	76	60	25,76	16,84	2 947	3 572
Série W	16 765	13 486	18,25	11,91	918 781	1 132 090

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	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	533	533	12 880	95 527	2 172	16 444	198 049	103 905
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	162	169	3 938	25 210	1 102	4 553	81 920	45 178
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	(3)	(16)	(1)	(3)	(364)	(71)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(3)	(16)	(1)	(3)	(364)	(71)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	12	12	1 279	10 152	2 213	6 590	24 616	192 999
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	364	71
Rachat de parts rachetables	(266)	(181)	(7 497)	(117 993)	(1 558)	(25 412)	(60 538)	(144 033)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(254)	(169)	(6 218)	(107 841)	655	(18 822)	(35 558)	49 037
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(92)	-	(2 283)	(82 647)	1 756	(14 272)	45 998	94 144
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	441	533	10 597	12 880	3 928	2 172	244 047	198 049

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	190	164	40 218	43 087	254 042	259 660
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	76	60	16 765	13 486	103 963	88 656
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	(46)	(22)	(414)	(112)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(46)	(22)	(414)	(112)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	4	22 153	9 142	50 273	218 899
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	46	22	410	93
Rachat de parts rachetables	(20)	(38)	(28 672)	(25 497)	(98 551)	(313 154)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(20)	(34)	(6 473)	(16 333)	(47 868)	(94 162)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	56	26	10 246	(2 869)	55 681	(5 618)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	246	190	50 464	40 218	309 723	254 042

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	103 963	88 656
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(37 872)	(28 164)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(65 055)	(60 994)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(34)	(3)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	25	36
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	120 003	177 002
Achat de placements et de dérivés	(72 655)	(85 309)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	19	9
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	2	13
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(2)	(9)
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	48 393	91 236
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(4)	(19)
Produit de l'émission de parts rachetables	47 778	212 043
Montant versé au rachat de parts rachetables	(95 958)	(306 429)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(48 184)	(94 405)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	34	3
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	209	(3 169)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 626	4 792
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	1 869	1 626
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	94	124
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 278	1 851
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 2024

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
USD	3 444	Adobe Inc.	2 436 187	2 201 423	
USD	18 567	Amphenol Corp., catégorie A	942 017	1 853 560	
USD	100 455	Apple Inc.	12 858 358	36 160 408	
USD	3 340	AppLovin Corp., catégorie A	1 735 750	1 554 735	
USD	13 878	Arista Networks Inc.	2 007 325	2 204 955	
USD	43 996	Broadcom Inc.	5 850 812	14 662 037	
USD	5 468	Cadence Design Systems Inc.	1 595 283	2 361 609	
USD	7 317	CDW Corp. of Delaware	1 782 192	1 830 522	
USD	3 331	Gartner Inc.	2 137 038	2 319 713	
USD	1 263	HubSpot Inc.	744 148	1 264 985	
USD	3 837	Intuit Inc.	2 903 697	3 466 489	
USD	3 359	KLA Corp.	1 245 613	3 042 468	
USD	46 721	Microsoft Corp.	11 907 659	28 307 561	
USD	178 073	NVIDIA Corp.	6 630 876	34 374 350	
USD	8 289	Palo Alto Networks Inc.	1 064 388	2 168 058	
USD	7 686	PTC Inc.	1 862 819	2 031 440	
USD	9 371	Salesforce Inc.	2 543 699	4 503 540	
USD	2 847	ServiceNow Inc.	1 501 399	4 338 456	
USD	3 766	Workday Inc., catégorie A	957 356	1 396 829	
			62 706 616	150 043 138	48,4
		SERVICES DE COMMUNICATION			
USD	85 428	Alphabet Inc., catégorie A	10 709 801	23 245 752	
USD	14 454	Live Nation Entertainment Inc.	1 948 024	2 690 609	
USD	16 667	Meta Platforms Inc., catégorie A	6 099 860	14 027 636	
USD	4 939	Netflix Inc.	3 079 574	6 327 985	
USD	26 146	Pinterest Inc., catégorie A	1 532 478	1 089 923	
			23 369 737	47 381 905	15,3
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
USD	9 371	Airbnb Inc., catégorie A	1 673 075	1 770 138	
USD	79 830	Amazon.com Inc.	12 577 038	25 175 360	
USD	43 772	Chipotle Mexican Grill Inc.	2 002 827	3 794 080	
USD	10 903	DoorDash Inc., catégorie A	1 924 739	2 629 065	
USD	2 006	O'Reilly Automotive Inc.	2 652 691	3 419 284	
USD	15 390	Tesla Inc.	5 685 712	8 933 892	
			26 516 082	45 721 819	14,8
		SOINS DE SANTÉ			
USD	15 615	Boston Scientific Corp.	1 137 263	2 004 857	
USD	17 155	Edwards Lifesciences Corp.	1 611 351	1 825 539	
USD	7 816	Eli Lilly and Co.	2 425 933	8 673 505	
USD	24 102	Merck & Co., Inc.	3 952 192	3 446 526	
USD	4 045	UnitedHealth Group Inc.	1 968 558	2 941 316	
USD	9 326	Veeva Systems Inc., catégorie A	2 378 908	2 818 540	
USD	3 744	Vertex Pharmaceuticals Inc.	1 115 527	2 167 256	
			14 589 732	23 877 539	7,7

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 croissance d'actions américaines

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		SERVICES FINANCIERS			
USD	6 303	American Express Co.	1 171 162	2 688 991	
USD	10 057	Ares Management Corp., catégorie A	1 241 353	2 559 223	
USD	12 087	KKR & Co., Inc.	1 516 543	2 569 856	
USD	10 969	Mastercard Inc., catégorie A	4 108 295	8 302 633	
USD	2 411	S&P Global Inc.	1 121 359	1 726 019	
			9 158 712	17 846 722	5,8
		PRODUITS INDUSTRIELS			
USD	6 921	Builders FirstSource Inc.	824 851	1 421 952	
USD	6 723	Emerson Electric Co.	1 203 573	1 197 657	
USD	6 570	FTAI Aviation Ltd.	1 222 662	1 360 320	
USD	19 044	Ingersoll Rand Inc.	1 466 720	2 476 324	
USD	10 319	Raytheon Technologies Corp.	1 129 158	1 716 480	
USD	37 512	Uber Technologies Inc.	2 325 474	3 252 553	
USD	10 732	Vertiv Holdings Co.	1 920 780	1 752 629	
			10 093 218	13 177 915	4,3
		BIENS DE CONSOMMATION DE BASE			
USD	17 904	Estée Lauder Cos. Inc. (The), catégorie A	4 283 845	1 929 693	
USD	19 681	Monster Beverage Corp.	1 448 241	1 486 946	
			5 732 086	3 416 639	1,1
		MATÉRIAUX			
USD	5 979	Sherwin-Williams Co. (The)	2 189 082	2 921 533	0,9
		IMMOBILIER			
USD	1 608	Equinix Inc.	1 901 731	2 179 414	0,7
		ÉNERGIE			
USD	3 843	Diamondback Energy Inc.	783 145	905 017	0,3
		SERVICES PUBLICS			
USD	3 712	Vistra Corp.	253 466	735 649	0,2
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**157 293 607**	**308 207 290**	**99,5**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(16 371)		
		Total du portefeuille de placements	**157 277 236**	**308 207 290**	**99,5**
		Autres actifs (passifs) nets		1 516 059	0,5
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**309 723 349**	**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 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	-	-	-	-

au 31 décembre 2023

		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 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) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2023

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)

	2024	2023
Commissions de courtage	21	30
Paiements indirects†	5	6

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	12 134	16 425	167 737	1 696 305	94 022	981 375	1 921 658	1 406 520
Parts rachetables émises	227	394	13 880	160 516	80 294	334 324	189 949	2 050 736
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	2 871	870
Parts rachetables rachetées	(5 191)	(4 685)	(83 623)	(1 689 084)	(54 984)	(1 221 677)	(469 538)	(1 536 468)
Nombre de parts rachetables à la clôture 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

	Série OF		Série W	
	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	3 055	3 624	989 094	1 475 840
Parts rachetables émises	-	63	437 918	260 669
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	919	676
Parts rachetables rachetées	(257)	(632)	(564 915)	(748 091)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	2 798	3 055	863 016	989 094

†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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
Titres prêtés	-	2 711
Garanties (hors trésorerie)	-	2 847

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)

	2024	2023
Revenu brut tiré des prêts de titres	2	2
Charges	(1)	(1)
Revenu tiré des prêts de titres	1	1
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 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	50 272
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	388
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	388

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 2024, consultez l'inventaire du portefeuille.

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

au 31 décembre 2023

Catégories	Actif net (%)
Technologies de l'information	43,2
Biens de consommation discrétionnaire	14,2
Services de communication	13,2
Soins de santé	10,2
Services financiers	7,3
Produits industriels	5,8
Biens de consommation de base	3,7
Matériaux	1,3
Autres actifs (passifs) nets	0,6
Énergie	0,5
Total	**100,0**

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 30 821 000 $ (25 248 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

au 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	253 818	-	253 818	99,9
Total	**253 818**	**-**	**253 818**	**99,9**

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

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023) 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 30 957 000 $ (25 382 000 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	252 480	-	-	252 480
Total	**252 480**	**-**	**-**	**252 480**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	309 874	420 861
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	4 007	4 962
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	111	615
Dividendes à recevoir	502	539
Intérêts à recevoir	13	23
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	314 507	427 000
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	4
Frais d'administration à payer	-	2
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	99	161
Autres comptes créditeurs	-	-
	145	167
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	314 362	426 833

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	745	807	22,41	20,69	33 224	39 019
Série E	12 788	20 788	27,74	25,53	460 967	814 341
Série F	1 581	2 426	12,42	11,39	127 318	212 927
Série I	194 263	312 098	40,01	36,69	4 855 933	8 506 212
Série OF	134	127	27,68	25,42	4 848	5 021
Série W	104 851	90 587	38,58	35,38	2 718 024	2 560 472

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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	8 804	14 494
Intérêts aux fins des distributions	207	397
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	49 696	10 129
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(10 389)	31 033
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	48 318	56 053
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	21	5
Profit (perte) de change sur la trésorerie	503	(741)
Rabais sur frais	5	36
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	529	(700)
Total des revenus	48 847	55 353
Charges		
Frais de gestion (note 5)	332	2 915
Frais d'administration (note 5)	184	476
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	623	646
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	993	1 482
Taxe de vente harmonisée	59	394
Autres frais	-	-
Total des charges	2 192	5 914
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 655	49 439

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	90	70	2,54	1,69	35 140	41 509
Série E	1 551	(1 136)	2,63	(0,19)	589 466	5 868 571
Série F	189	(365)	1,19	(0,15)	159 708	2 454 302
Série I	30 047	40 815	5,47	6,50	5 496 456	6 275 262
Série OF	16	12	3,30	2,20	4 796	5 400
Série W	14 762	10 043	5,57	3,95	2 652 521	2 542 889

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	807	850	20 788	174 902	2 426	29 528	312 098	179 133
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	90	70	1 551	(1 136)	189	(365)	30 047	40 815
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(11)	(5)	(198)	(1 294)	(30)	(442)	(4 588)	(5 703)
Profits nets réalisés	(16)	-	(292)	-	(44)	-	(6 777)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(27)	(5)	(490)	(1 294)	(74)	(442)	(11 365)	(5 703)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	41	58	1 805	24 986	1 103	15 357	19 443	340 714
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	26	5	486	1 261	73	435	11 364	5 701
Rachat de parts rachetables	(192)	(171)	(11 352)	(177 931)	(2 136)	(42 087)	(167 324)	(248 562)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(125)	(108)	(9 061)	(151 684)	(960)	(26 295)	(136 517)	97 853
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(62)	(43)	(8 000)	(154 114)	(845)	(27 102)	(117 835)	132 965
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	745	807	12 788	20 788	1 581	2 426	194 263	312 098

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	127	128	90 587	85 191	426 833	469 732
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16	12	14 762	10 043	46 655	49 439
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(2)	(2)	(2 339)	(2 181)	(7 168)	(9 627)
Profits nets réalisés	(3)	-	(3 456)	-	(10 588)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5)	(2)	(5 795)	(2 181)	(17 756)	(9 627)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	2	28 980	19 880	51 372	400 997
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	5	1	5 793	2 180	17 747	9 583
Rachat de parts rachetables	(9)	(14)	(29 476)	(24 526)	(210 489)	(493 291)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(4)	(11)	5 297	(2 466)	(141 370)	(82 711)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7	(1)	14 264	5 396	(112 471)	(42 899)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	134	127	104 851	90 587	314 362	426 833

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 655	49 439
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(49 696)	(10 129)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	10 389	(31 033)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(165)	(5)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	623	646
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	717 288	405 115
Achat de placements et de dérivés	(567 572)	(326 781)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	37	(274)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	10	12
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(3)	(18)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(2)	(2)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	157 564	86 970
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(9)	(44)
Produit de l'émission de parts rachetables	50 778	388 836
Montant versé au rachat de parts rachetables	(209 453)	(481 744)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(158 684)	(92 952)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	165	5
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 120)	(5 982)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	4 962	10 939
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	4 007	4 962
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	217	409
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	7 848	12 738
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 2024

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		SERVICES FINANCIERS			
USD	97 051	AFC Gamma Inc.	1 510 759	1 162 085	
USD	27 452	Amalgamated Financial Corp.	1 243 489	1 320 756	
USD	42 487	ARMOUR Residential REIT Inc.	1 152 385	1 151 836	
USD	4 760	Associated Banc-Corp.	175 721	163 530	
USD	59 421	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA, catégorie E	2 467 799	3 038 201	
USD	52 697	Bank of N.T. Butterfield & Son Ltd. (The)	2 522 832	2 768 637	
USD	16 523	Bank7 Corp.	915 567	1 108 221	
USD	52 806	BCB Bancorp Inc.	854 414	898 727	
USD	14 880	Bread Financial Holdings Inc.	996 961	1 306 028	
USD	18 948	Camden National Corp.	1 027 221	1 164 101	
USD	26 696	ChoiceOne Financial Services Inc.	1 131 522	1 367 655	
USD	37 385	Civista Bancshares Inc.	1 202 722	1 130 670	
USD	11 155	Enact Holdings Inc.	480 457	519 205	
USD	37 560	Fidelis Insurance Holdings Ltd.	1 072 327	978 850	
USD	36 506	Financial Institutions Inc.	1 168 647	1 432 058	
USD	20 427	First Financial Corp.	1 041 680	1 356 267	
USD	69 307	First of Long Island Corp. (The)	1 432 244	1 163 624	
USD	97 062	Hamilton Insurance Group Ltd., catégorie B	1 895 718	2 655 099	
USD	30 965	Hancock Whitney Corp.	2 175 484	2 435 622	
USD	155 020	Heritage Insurance Holdings Inc.	2 116 100	2 696 285	
USD	50 111	Horizon Bancorp	1 259 464	1 160 436	
USD	225 157	Invesco Mortgage Capital Inc.	2 679 532	2 605 398	
USD	1 072	Investors Title Co.	409 273	364 834	
USD	29 446	Jackson Financial Inc., catégorie A	2 782 318	3 685 847	
USD	22 943	LCNB Corp.	553 119	498 979	
USD	27 076	Medallion Financial Corp.	309 369	365 463	
USD	5 119	Mercury General Corp.	542 728	489 180	
USD	15 774	Metropolitan Bank Holding Corp.	918 022	1 324 181	
USD	82 487	MFA Financial Inc.	1 444 327	1 208 238	
USD	38 581	Northeast Community Bancorp Inc.	880 614	1 356 509	
USD	11 816	Northrim BanCorp Inc.	1 453 642	1 323 804	
USD	19 214	Onity Group Inc.	730 945	848 185	
USD	218 743	OppFi Inc.	1 258 657	2 408 550	
USD	49 721	Orrstown Financial Services Inc.	1 809 077	2 616 570	
USD	16 345	Peoples Financial Services Corp.	1 331 249	1 202 480	
USD	23 200	Preferred Bank	2 486 690	2 880 673	
USD	51 039	Provident Financial Services Inc.	1 002 284	1 384 417	
USD	21 122	Sierra Bancorp	860 319	878 064	
USD	122 499	TPG RE Finance Trust Inc.	1 464 273	1 496 733	
USD	18 256	Unity Bancorp Inc.	1 224 651	1 144 417	
			51 984 602	59 060 415	18,7
		PRODUITS INDUSTRIELS			
USD	12 503	Apogee Enterprises Inc.	1 186 863	1 283 412	
USD	85 577	Aris Water Solutions Inc., catégorie A	1 699 854	2 946 153	
USD	3 606	Atkore Inc.	441 681	432 558	
USD	23 178	Blue Bird Corp.	1 382 922	1 287 044	
USD	9 289	Boise Cascade Co.	1 740 893	1 587 075	
USD	130 217	Costamare Inc.	2 268 995	2 405 268	
USD	24 906	Deluxe Corp.	788 358	808 748	
USD	24 798	Eastern Co. (The)	986 540	946 042	
USD	18 620	EnerSys	2 557 171	2 473 918	
USD	23 952	Ennis Inc.	697 295	726 125	

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 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		PRODUITS INDUSTRIELS (suite)			
USD	17 532	Genco Shipping & Trading Ltd.	377 040	351 307	
USD	40 124	Greenbrier Cos., Inc.	2 740 946	3 517 674	
USD	38 471	H&E Equipment Services Inc.	2 561 316	2 707 495	
USD	11 659	Heidrick & Struggles International Inc.	758 378	742 601	
USD	13 074	Herc Holdings Inc.	2 631 413	3 558 120	
USD	23 370	IBEX Holdings Ltd.	691 607	721 918	
USD	80 565	Interface Inc.	1 725 674	2 819 929	
USD	14 166	Korn Ferry	1 182 431	1 373 479	
USD	40 253	MasterBrand Inc.	853 648	845 359	
USD	26 579	Miller Industries Inc.	1 919 083	2 497 143	
USD	4 466	Mueller Industries Inc.	254 230	509 464	
USD	2 227	NL Industries Inc.	21 163	24 873	
USD	29 718	Park-Ohio Holdings Corp.	1 174 032	1 122 206	
USD	81 112	Resideo Technologies Inc.	2 208 982	2 687 502	
USD	75 985	REV Group Inc.	2 373 418	3 480 989	
USD	31 453	Rush Enterprises Inc., catégorie A	1 974 555	2 477 172	
USD	16 563	Rush Enterprises Inc., catégorie B	1 000 161	1 296 134	
USD	128 375	Safe Bulkers Inc.	974 980	658 782	
USD	11 962	SkyWest Inc.	1 207 172	1 721 713	
USD	103 654	Steelcase Inc., catégorie A	1 872 266	1 761 150	
USD	50 124	Terex Corp.	3 805 160	3 330 185	
USD	49 777	Twin Disc Inc.	858 775	840 735	
			46 917 002	53 942 273	17,2
		SOINS DE SANTÉ			
USD	138 185	AdaptHealth Corp.	1 933 108	1 890 996	
USD	134 756	ADMA Biologics Inc.	1 231 678	3 322 041	
USD	85 536	Alkermes PLC	2 842 594	3 536 150	
USD	208 890	Amneal Pharmaceuticals Inc.	1 780 046	2 378 130	
USD	8 513	Amphastar Pharmaceuticals Inc.	465 274	454 360	
USD	18 948	ANI Pharmaceuticals Inc.	1 745 206	1 505 650	
USD	118 026	Ardent Health Partners Inc.	3 148 462	2 897 733	
USD	229 507	Aurinia Pharmaceuticals Inc.	1 656 816	2 962 545	
USD	157 831	Bioventus Inc., catégorie A	1 255 230	2 382 179	
USD	36 188	Catalyst Pharmaceuticals Inc.	1 026 545	1 085 625	
USD	17 298	Collegium Pharmaceutical Inc.	903 859	712 383	
USD	9 381	Corcept Therapeutics Inc.	678 188	679 495	
USD	22 623	Cytek Biosciences Inc.	205 647	211 051	
USD	55 812	Eliem Therapeutics Inc.	436 887	144 409	
USD	66 692	Embecta Corp.	1 421 484	1 979 641	
USD	25 378	Halozyme Therapeutics Inc.	1 812 205	1 744 090	
USD	49 480	HealthStream Inc.	1 805 735	2 261 776	
USD	33 810	Inmode Ltd.	888 038	811 623	
USD	16 639	Innoviva Inc.	396 907	414 973	
USD	11 178	Krystal Biotech Inc.	2 372 448	2 517 184	
USD	3 587	Ligand Pharmaceuticals Inc.	463 258	552 480	
USD	18 188	LivaNova PLC	1 187 188	1 210 744	
USD	9 226	Mesa Laboratories Inc.	1 431 931	1 748 849	
USD	32 486	Myriad Genetics Inc.	1 100 199	640 216	
USD	15 387	National Healthcare Corp.	1 953 107	2 379 017	
USD	6 109	Omnicell Inc.	367 611	390 947	
USD	14 447	Pacira BioSciences Inc.	458 182	391 247	
USD	42 349	Pediatrix Medical Group Inc.	780 848	798 674	

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 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		SOINS DE SANTÉ (suite)			
USD	74 397	Phibro Animal Health Corp., catégorie A	1 713 995	2 245 781	
USD	16 055	Rigel Pharmaceuticals Inc.	451 329	388 176	
USD	37 145	Select Medical Holdings Corp.	1 800 722	1 006 478	
USD	136 800	SIGA Technologies Inc.	1 766 830	1 181 825	
USD	11 428	Supernus Pharmaceuticals Inc.	445 078	594 007	
USD	35 671	TG Therapeutics Inc.	1 067 633	1 543 386	
USD	23 861	Veracyte Inc.	943 957	1 358 240	
USD	14 621	Viemed Healthcare Inc.	178 261	168 556	
USD	25 109	Zimvie Inc.	610 444	503 496	
			44 726 930	50 994 153	16,2
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
USD	17 552	ACI Worldwide Inc.	841 985	1 309 696	
USD	50 686	Amkor Technology Inc.	2 148 907	1 871 737	
USD	20 680	Belden Inc.	3 516 269	3 347 497	
USD	43 663	Benchmark Electronics Inc.	2 642 647	2 849 457	
USD	67 752	Clear Secure Inc., catégorie A	1 637 803	2 594 473	
USD	219 430	Immersion Corp.	2 673 079	2 753 614	
USD	2 522	Impinj Inc.	571 623	526 604	
USD	14 057	InterDigital Inc.	1 908 829	3 914 351	
USD	80 941	OneSpan Inc.	1 921 302	2 157 104	
USD	94 296	Photronics Inc.	3 430 984	3 193 459	
USD	35 754	Progress Software Corp.	2 517 157	3 348 357	
USD	48 618	SMART Global Holdings Inc.	1 223 746	1 341 111	
USD	146 814	SolarWinds Corp.	2 326 508	3 007 288	
USD	84 274	TTM Technologies Inc.	2 207 433	2 998 207	
USD	46 270	Verint Systems Inc.	1 526 812	1 825 722	
USD	121 485	Viant Technology Inc., catégorie A	1 469 231	3 316 197	
USD	151 255	Xperi Inc.	2 108 348	2 232 919	
			34 672 663	42 587 793	13,5
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
USD	22 489	American Eagle Outfitters Inc.	753 733	538 888	
USD	76 949	American Public Education Inc.	1 864 996	2 385 865	
USD	42 150	Build-A-Bear Workshop Inc.	1 745 399	2 789 495	
USD	97 684	Cato Corp. (Le), catégorie A	661 737	547 622	
USD	30 586	GigaCloud Technology Inc., catégorie A	793 605	814 247	
USD	6 070	G-III Apparel Group Ltd.	246 659	284 620	
USD	29 655	KB Home	2 713 971	2 801 485	
USD	120 935	Laureate Education Inc.	2 435 609	3 179 497	
USD	3 954	M/I Homes Inc.	882 209	755 645	
USD	12 727	Meritage Homes Corp.	2 906 524	2 814 049	
USD	7 867	Patrick Industries Inc.	547 237	939 444	
USD	86 416	Perdoceo Education Corp.	2 548 503	3 288 069	
USD	9 941	Phinia Inc.	545 206	688 334	
USD	6 617	Signet Jewelers Ltd.	882 423	767 682	
USD	35 386	Taylor Morrison Home Corp.	2 809 521	3 113 484	
USD	3 586	Tri Pointe Homes Inc.	216 761	186 909	
USD	43 431	Upbound Group Inc.	1 884 324	1 821 080	
USD	11 366	Visteon Corp.	1 516 376	1 449 512	
USD	12 074	Weyco Group Inc.	629 039	651 709	
			26 583 832	29 817 636	9,5
		IMMOBILIER			
USD	25 688	American Assets Trust Inc.	979 857	969 656	
USD	141 895	Apple Hospitality REIT Inc.	2 899 436	3 130 893	

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 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		IMMOBILIER (suite)			
USD	47 249	Braemar Hotels & Resorts Inc.	230 246	203 754	
USD	82 222	Broadstone Net Lease Inc., catégorie A	1 832 865	1 874 494	
USD	51 344	Easterly Government Properties Inc.	876 444	838 418	
USD	22 317	Innovative Industrial Properties Inc.	3 257 647	2 137 783	
USD	130 357	Newmark Group Inc., catégorie A	1 752 522	2 400 359	
USD	126 920	Outfront Media Inc.	3 071 693	3 236 499	
USD	12 934	RMR Group Inc. (The), catégorie A	406 549	383 738	
USD	2 634	Ryman Hospitality Properties Inc.	384 973	395 057	
USD	37 140	SITE Centers Corp.	832 194	816 286	
USD	181 101	Uniti Group Inc.	1 461 922	1 431 780	
			17 986 348	17 818 717	5,7
		ÉNERGIE			
USD	73 187	Amplify Energy Corp.	713 401	631 216	
USD	29 598	Civitas Resources Inc.	2 939 275	1 951 569	
USD	48 058	Crescent Energy Co., catégorie A	1 014 904	1 009 273	
USD	101 730	FutureFuel Corp.	862 111	773 566	
USD	41 296	International Seaways Inc.	3 134 968	2 133 432	
USD	2 898	Northern Oil and Gas Inc.	169 004	154 799	
USD	27 206	Riley Exploration Permian Inc.	992 222	1 248 304	
USD	380 244	Ring Energy Inc.	763 538	743 351	
USD	5 480	Scorpio Tankers Inc.	532 054	391 419	
USD	65 988	SM Energy Co.	4 283 414	3 676 558	
USD	32 899	Teekay Tankers Ltd., catégorie A	2 647 381	1 881 696	
USD	132 497	VAALCO Energy Inc.	1 202 202	832 301	
			19 254 474	15 427 484	4,9
		MATÉRIAUX			
USD	22 786	AdvanSix Inc.	867 769	933 154	
USD	77 789	Caledonia Mining Corp PLC	1 099 200	1 052 205	
USD	343 801	Coeur Mining Inc.	3 351 169	2 826 806	
USD	29 067	Core Molding Technologies Inc.	699 950	691 080	
USD	52 580	Kronos Worldwide Inc.	856 417	736 916	
USD	21 739	SunCoke Energy Inc.	302 987	334 361	
USD	28 578	Sylvamo Corp.	2 494 295	3 246 099	
USD	28 233	Warrior Met Coal Inc.	2 510 675	2 201 250	
			12 182 462	12 021 871	3,8
		BIENS DE CONSOMMATION DE BASE			
USD	25 520	Cal-Maine Foods Inc.	1 951 843	3 775 489	
USD	10 896	Dole PLC	231 785	212 070	
USD	21 045	Edgewell Personal Care Co.	1 146 904	1 016 438	
USD	10 223	PriceSmart Inc.	1 424 175	1 354 443	
USD	27 583	SpartanNash Co.	754 831	726 373	
USD	17 087	Universal Corp. of Virginia	1 215 855	1 346 964	
USD	34 316	Village Super Market Inc., catégorie A	1 386 171	1 573 055	
			8 111 564	10 004 832	3,2
		SERVICES PUBLICS			
USD	55 630	Avista Corp.	2 910 714	2 929 131	
USD	15 818	Black Hills Corp.	1 228 185	1 330 603	
USD	11 543	Northwest Natural Holding Co.	691 816	656 399	
USD	11 690	Otter Tail Corp.	1 265 562	1 240 792	
USD	50 815	Portland General Electric Co.	3 085 116	3 186 180	
			9 181 393	9 343 105	3,0
		SERVICES DE COMMUNICATION			
USD	53 251	Bandwidth Inc., catégorie A	1 549 782	1 302 807	
USD	910	Cable One Inc.	426 449	473 682	

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 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		SERVICES DE COMMUNICATION (suite)			
USD	19 596	Marcus Corp. (The)	619 616	605 618	
USD	30 972	MediaAlpha Inc., catégorie A	554 483	502 639	
USD	21 416	Shutterstock Inc.	1 269 423	934 307	
USD	136 754	TEGNA Inc.	2 605 389	3 595 394	
USD	12 856	Telephone and Data Systems Inc.	579 504	630 348	
USD	10 384	Ziff Davis Inc.	872 348	811 105	
			8 476 994	8 855 900	2,8
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**280 078 264**	**309 874 179**	**98,5**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(152 569)		
		Total du portefeuille de placements	**279 925 695**	**309 874 179**	**98,5**
		Autres actifs (passifs) nets		4 488 029	1,5
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**314 362 208**	**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 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	-	-	-	-

au 31 décembre 2023

		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 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) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2023

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)

	2024	2023
Commissions de courtage	619	640
Paiements indirects†	177	194

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	39 019	44 364	814 341	7 428 518	212 927	2 816 361	8 506 212	5 309 710
Parts rachetables émises	1 933	3 104	69 890	1 056 192	94 204	1 431 108	534 674	10 372 129
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	1 119	257	16 753	55 657	5 687	42 864	279 198	168 107
Parts rachetables rachetées	(8 847)	(8 706)	(440 017)	(7 726 026)	(185 500)	(4 077 406)	(4 464 151)	(7 343 734)
Nombre de parts rachetables à la clôture 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

	Série OF		Série W	
	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	5 021	5 468	2 560 472	2 618 543
Parts rachetables émises	17	70	802 447	600 130
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	184	59	147 020	67 435
Parts rachetables rachetées	(374)	(576)	(791 915)	(725 636)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	4 848	5 021	2 718 024	2 560 472

†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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
Titres prêtés	36 682	17 660
Garanties (hors trésorerie)	39 049	18 546

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)

	2024	2023
Revenu brut tiré des prêts de titres	30	7
Charges	(9)	(2)
Revenu tiré des prêts de titres	21	5
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,4	30,0

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

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 2024, consultez l'inventaire du portefeuille.

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

au 31 décembre 2023

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	25,7
Produits industriels	15,2
Biens de consommation discrétionnaire	10,9
Énergie	8,9
Technologies de l'information	8,3
Soins de santé	8,2
Immobilier	6,0
Services de communication	5,3
Matériaux	5,0
Services publics	3,7
Autres actifs (passifs) nets	1,4
Biens de consommation de base	1,4
Total	**100,0**

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 30 987 000 $ (42 086 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

au 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	425 840	-	425 840	99,8
Total	**425 840**	**-**	**425 840**	**99,8**

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

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 31 380 000 $ (42 584 000 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	420 861	-	-	420 861
Total	**420 861**	**-**	**-**	**420 861**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	520 047	575 567
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	5 681	5 912
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	85	2 707
Dividendes à recevoir	79	239
Intérêts à recevoir	11	19
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	526 809	584 444
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	3
Frais d'administration à payer	-	1
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	34	146
Autres comptes créditeurs	-	-
	883	150
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	525 926	584 294

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	1 634	1 859	21,70	17,69	75 291	105 030
Série E	11 034	17 370	35,37	28,66	311 984	605 985
Série F	1 831	1 665	18,83	15,11	97 235	110 210
Série I	424 686	490 828	53,96	43,28	7 869 724	11 341 067
Série OF	708	592	34,89	28,15	20 285	21 024
Série W	86 033	71 980	66,40	53,25	1 295 602	1 351 791

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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	8 619	7 370
Intérêts aux fins des distributions	240	237
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	75 505	17 145
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	57 606	63 117
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	141 970	87 869
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	20	11
Profit (perte) de change sur la trésorerie	334	(134)
Rabais sur frais	3	17
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	357	(106)
Total des revenus	142 327	87 763
Charges		
Frais de gestion (note 5)	329	1 783
Frais d'administration (note 5)	158	314
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	411	310
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	1 100	1 022
Taxe de vente harmonisée	55	240
Autres frais	-	-
Total des charges	2 054	3 670
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	140 273	84 093

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	367	253	4,12	2,20	88 971	114 772
Série E	2 962	8 623	6,87	2,70	431 081	3 191 735
Série F	360	1 584	3,71	1,47	97 118	1 078 992
Série I	117 742	62 292	11,45	7,22	10 278 969	8 627 061
Série OF	140	82	6,76	3,80	20 635	21 652
Série W	18 702	11 259	13,96	8,10	1 339 459	1 390 250

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	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 859	1 930	17 370	101 451	1 665	16 475	490 828	300 776
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	367	253	2 962	8 623	360	1 584	117 742	62 292
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	(3)	(107)	(3)	(69)	(6 295)	(3 174)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(3)	(107)	(3)	(69)	(6 295)	(3 174)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	18	52	1 061	10 284	895	7 223	26 752	289 093
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	91	3	66	6 295	3 174
Rachat de parts rachetables	(610)	(376)	(10 356)	(102 972)	(1 089)	(23 614)	(210 636)	(161 333)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(592)	(324)	(9 295)	(92 597)	(191)	(16 325)	(177 589)	130 934
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(225)	(71)	(6 336)	(84 081)	166	(14 810)	(66 142)	190 052
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 634	1 859	11 034	17 370	1 831	1 665	424 686	490 828

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	592	553	71 980	74 209	584 294	495 394
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	140	82	18 702	11 259	140 273	84 093
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	(1)	(930)	(534)	(7 231)	(3 885)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	(1)	(930)	(534)	(7 231)	(3 885)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	1	3	42 303	23 154	71 030	329 809
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	1	928	534	7 226	3 866
Rachat de parts rachetables	(25)	(46)	(46 950)	(36 642)	(269 666)	(324 983)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(24)	(42)	(3 719)	(12 954)	(191 410)	8 692
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	116	39	14 053	(2 229)	(58 368)	88 900
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	708	592	86 033	71 980	525 926	584 294

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	140 273	84 093
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(75 505)	(17 145)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(57 606)	(63 117)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	5	(81)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	411	310
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	667 941	377 867
Achat de placements et de dérivés	(479 779)	(391 529)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	160	(23)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	8	11
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(2)	(10)
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	195 905	(9 625)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(5)	(20)
Produit de l'émission de parts rachetables	72 353	320 874
Montant versé au rachat de parts rachetables	(268 479)	(318 927)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(196 131)	1 927
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(5)	81
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(226)	(7 698)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	5 912	13 529
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	5 681	5 912
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	248	247
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	7 679	6 325
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 2024

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		SERVICES FINANCIERS			
USD	48 142	American Express Co.	10 851 758	20 538 378	
USD	29 178	Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	11 737 858	19 011 432	
USD	101 055	JPMorgan Chase & Co.	23 921 891	34 820 636	
USD	7 490	Markel Corp.	13 703 788	18 585 456	
USD	31 797	Visa Inc., catégorie A	10 145 307	14 445 113	
			70 360 602	107 401 015	20,5
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
USD	32 420	Apple Inc.	9 361 357	11 670 105	
USD	55 167	Applied Materials Inc.	12 976 806	12 896 527	
USD	31 781	Broadcom Inc.	2 715 521	10 591 285	
USD	50 131	GoDaddy Inc., catégorie A	6 331 854	14 222 641	
USD	21 527	Microsoft Corp.	8 094 120	13 042 890	
USD	44 657	Salesforce Inc.	13 355 827	21 461 381	
			52 835 485	83 884 829	16,0
		PRODUITS INDUSTRIELS			
USD	12 825	Curtiss-Wright Corp.	4 192 533	6 542 134	
USD	105 169	Johnson Controls International PLC	8 467 978	11 932 257	
USD	45 209	Middleby Corp. (The)	8 902 905	8 802 310	
USD	164 001	Uber Technologies Inc.	12 208 872	14 220 032	
USD	55 045	Union Pacific Corp.	16 967 559	18 043 536	
USD	3 541	United Rentals Inc.	3 646 287	3 585 607	
			54 386 134	63 125 876	12,0
		SOINS DE SANTÉ			
USD	37 834	DaVita Inc.	8 546 153	8 133 199	
USD	68 697	GE HealthCare Technologies Inc.	8 058 000	7 720 158	
USD	41 291	HCA Healthcare Inc.	16 542 847	17 815 028	
USD	23 490	United Therapeutics Corp.	7 045 343	11 913 890	
USD	23 294	UnitedHealth Group Inc.	15 989 398	16 938 196	
			56 181 741	62 520 471	11,9
		SERVICES DE COMMUNICATION			
USD	72 858	Alphabet Inc., catégorie C	8 920 220	19 944 731	
USD	120 373	Comcast Corp., catégorie A	6 509 918	6 493 822	
USD	20 315	Meta Platforms Inc., catégorie A	5 826 199	17 097 944	
USD	199 937	Sirius XM Holdings Inc.	6 913 253	6 552 707	
			28 169 590	50 089 204	9,5
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
USD	53 506	Amazon.com Inc.	10 988 119	16 873 768	
USD	2 030	Booking Holdings Inc.	9 075 506	14 497 966	
USD	1 085	NVR Inc.	7 107 278	12 756 084	
USD	41 496	Starbucks Corp.	4 963 200	5 442 919	
			32 134 103	49 570 737	9,4

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 de valeur d'actions américaines

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		ÉNERGIE			
USD	40 427	Cheniere Energy Inc.	9 431 027	12 486 481	
USD	341 612	Sitio Royalties Corp., catégorie A	10 999 364	9 418 342	
USD	179 111	Viper Energy Inc.	7 472 980	12 633 714	
			27 903 371	34 538 537	6,6
		BIENS DE CONSOMMATION DE BASE			
USD	27 207	Constellation Brands Inc., catégorie A	9 046 149	8 643 023	
USD	316 496	Kenvue Inc.	10 260 710	9 713 122	
USD	73 618	Post Holdings Inc.	11 004 160	12 112 409	
			30 311 019	30 468 554	5,8
		SERVICES PUBLICS			
USD	155 910	Brookfield Infrastructure Corp., catégorie A	8 028 719	8 966 754	
USD	216 061	Brookfield Renewable Corp.	8 847 430	8 590 557	
			16 876 149	17 557 311	3,3
		MATÉRIAUX			
USD	27 815	Reliance Steel & Aluminum Co.	9 183 071	10 765 734	2,0
		IMMOBILIER			
USD	27 824	Jones Lang LaSalle Inc.	8 257 691	10 124 488	1,9
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**386 598 956**	**520 046 756**	**98,9**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(145 068)		
		Total du portefeuille de placements	**386 453 888**	**520 046 756**	**98,9**
		Autres actifs (passifs) nets		5 879 047	1,1
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**525 925 803**	**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 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	-	-	-	-

au 31 décembre 2023

		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 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) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2023

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)

	2024	2023
Commissions de courtage	403	303
Paiements indirects†	115	92

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	105 030	124 695	605 985	4 066 986	110 210	1 263 401	11 341 067	8 110 112
Parts rachetables émises	963	3 282	33 413	392 571	51 836	523 618	557 778	7 202 221
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	3 672	135	5 082	124 128	81 987
Parts rachetables rachetées	(30 702)	(22 947)	(327 414)	(3 857 244)	(64 946)	(1 681 891)	(4 153 249)	(4 053 253)
Nombre de parts rachetables à la clôture 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

	Série OF		Série W	
	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	21 024	22 651	1 351 791	1 624 985
Parts rachetables émises	33	126	709 591	460 349
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	48	14 737	11 393
Parts rachetables rachetées	(772)	(1 801)	(780 517)	(744 936)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	20 285	21 024	1 295 602	1 351 791

†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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
Titres prêtés	19 516	12 460
Garanties (hors trésorerie)	20 779	13 084

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)

	2024	2023
Revenu brut tiré des prêts de titres	29	15
Charges	(9)	(4)
Revenu tiré des prêts de titres	20	11
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,9	30,0

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

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 2024, consultez l'inventaire du portefeuille.

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

au 31 décembre 2023

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	18,6
Soins de santé	13,8
Technologies de l'information	12,5
Produits industriels	11,4
Services de communication	8,9
Biens de consommation discrétionnaire	8,6
Énergie	7,6
Biens de consommation de base	6,4
Matériaux	4,5
Services publics	3,1
Immobilier	3,1
Autres actifs (passifs) nets	1,5
Total	**100,0**

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 52 005 000 $ (57 557 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

au 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	581 078	-	581 078	99,4
Total	**581 078**	**-**	**581 078**	**99,4**

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

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023) 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 52 518 000 $ (58 108 000 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	575 567	-	-	575 567
Total	**575 567**	**-**	**-**	**575 567**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 118 948	933 937
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	597	9 083
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	3 634	12 316
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	2 100	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	637	577
Dividendes à recevoir	30	63
Intérêts à recevoir	14	22
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	1 125 960	955 998
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	32 000	385
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	31	86
Frais d'administration à payer	3	8
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	775	1 069
Autres comptes créditeurs	-	-
	32 809	1 548
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 093 151	954 450

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série E	492 456	451 289	13,37	11,01	36 841 269	40 996 671
Série F	121 573	97 198	13,51	11,04	8 997 589	8 807 802
Série I	478 932	405 900	13,65	11,06	35 079 755	36 704 433
Série W	190	63	12,87	10,43	14 761	6 064

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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	525	179
Intérêts aux fins des distributions	233	90
Distributions de revenu provenant des placements	11 062	1 938
Distributions de gains en capital provenant des placements	40 271	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	60 368	2 681
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	154 336	88 492
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	266 795	93 380
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	132	(56)
Rabais sur frais	414	64
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	546	8
Total des revenus	267 341	93 388
Charges		
Frais de gestion (note 5)	9 989	2 090
Frais d'administration (note 5)	957	198
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	51	18
Frais du comité d'examen indépendant	1	-
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	89	40
Taxe de vente harmonisée	1 167	289
Autres frais	-	-
Total des charges	12 254	2 635
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	255 087	90 753

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série E	112 141	41 996	2,92	1,01	38 342 698	41 731 191
Série F	27 402	9 114	3,05	1,04	8 987 209	8 758 491
Série I	115 520	39 643	3,23	1,07	35 734 028	37 171 834
Série W	24	-	3,07	(0,33)	7 859	547

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	451 289	-	97 198	-	405 900	-	63	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	112 141	41 996	27 402	9 114	115 520	39 643	24	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(647)	(59)	(171)	(29)	(716)	(307)	-	-
Profits nets réalisés	(17 621)	-	(4 669)	-	(19 495)	-	(8)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(18 268)	(59)	(4 840)	(29)	(20 211)	(307)	(8)	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	44 042	431 975	31 667	94 337	68 946	386 434	524	63
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	17 900	-	4 741	16	20 211	307	8	-
Rachat de parts rachetables	(114 648)	(22 623)	(34 595)	(6 240)	(111 434)	(20 177)	(421)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(52 706)	409 352	1 813	88 113	(22 277)	366 564	111	63
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 167	451 289	24 375	97 198	73 032	405 900	127	63
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	492 456	451 289	121 573	97 198	478 932	405 900	190	63

	Total du Fonds	
	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	954 450	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	255 087	90 753
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 534)	(395)
Profits nets réalisés	(41 793)	-
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(43 327)	(395)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	145 179	912 809
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	42 860	323
Rachat de parts rachetables	(261 098)	(49 040)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(73 059)	864 092
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	138 701	954 450
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 093 151	954 450

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	255 087	90 753
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(60 368)	(2 681)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(154 336)	(88 492)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(60)	21
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	51	18
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	292 335	47 675
Achat de placements et de dérivés	(173 163)	(900 450)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(51 333)	(1 938)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	33	(63)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	8	(22)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(55)	86
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(5)	8
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	108 194	(855 085)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(467)	(72)
Produit de l'émission de parts rachetables	121 198	907 336
Montant versé au rachat de parts rachetables	(237 471)	(43 075)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(116 740)	864 189
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	60	(21)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(8 546)	9 104
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	9 083	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	597	9 083

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	241	68
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	469	76
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 2024

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS			
	16 888 555	Fonds alpha d'actions américaines (série I)	297 443 241	372 193 356	
	1 459 769	Fonds de croissance d'actions américaines (série I)	143 152 614	216 570 879	
	4 315 787	Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation (série I)	143 876 644	172 654 783	
	3 287 354	Fonds de valeur d'actions américaines (série I)	133 431 813	177 395 824	
			717 904 312	938 814 842	85,9
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
USD	13 170	Applied Materials Inc.	2 666 777	3 078 784	
USD	25 785	Broadcom Inc.	4 680 190	8 593 068	
USD	10 040	Cadence Design Systems Inc.	3 740 373	4 336 238	
USD	10 000	Datadog Inc., catégorie A	1 760 496	2 053 972	
USD	4 875	Gartner Inc.	2 542 282	3 394 957	
USD	20 190	Microsoft Corp.	10 028 827	12 232 822	
USD	5 240	Motorola Solutions Inc.	3 086 721	3 481 626	
USD	70 770	NVIDIA Corp.	6 967 429	13 661 099	
USD	5 460	ServiceNow Inc.	4 614 011	8 320 327	
			40 087 106	59 152 893	5,3
		PRODUITS INDUSTRIELS			
USD	4 035	Axon Enterprise Inc.	2 019 224	3 447 122	
USD	7 795	Clean Harbors Inc.	2 813 392	2 578 701	
USD	7 425	Comfort Systems USA Inc.	3 403 997	4 526 020	
USD	8 570	Curtiss-Wright Corp.	3 636 224	4 371 625	
USD	7 360	Eaton Corp., PLC	3 317 005	3 511 062	
USD	16 670	GE Vernova Inc.	4 198 851	7 881 918	
USD	33 045	Johnson Controls International PLC	3 444 083	3 749 217	
USD	7 075	Quanta Services Inc.	2 533 732	3 214 215	
USD	48 920	Uber Technologies Inc.	3 675 776	4 241 706	
USD	12 765	Vertiv Holdings Co.	1 764 938	2 084 635	
			30 807 222	39 606 221	3,6
		SERVICES DE COMMUNICATION			
USD	18 335	Alphabet Inc., catégorie A	3 718 126	4 989 124	
USD	44 320	Liberty Media Corp. - Liberty Formula One, série C	4 254 092	5 903 163	
USD	7 500	Meta Platforms Inc., catégorie A	4 045 315	6 312 311	
USD	4 380	Netflix Inc.	4 643 772	5 611 778	
USD	12 000	TKO Group Holdings Inc.	2 278 843	2 451 312	
			18 940 148	25 267 688	2,3
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
USD	40 450	Amazon.com Inc.	8 251 624	12 756 399	
USD	53 200	Chipotle Mexican Grill Inc.	3 409 299	4 611 282	
USD	31 650	SharkNinja Inc.	3 290 353	4 429 422	
			14 951 276	21 797 103	2,0
		SOINS DE SANTÉ			
USD	37 210	Boston Scientific Corp.	2 866 488	4 777 505	
USD	5 995	Eli Lilly and Co.	5 268 858	6 652 719	
USD	14 658	Radnet Inc.	1 390 421	1 471 539	
			9 525 767	12 901 763	1,2
		SERVICES FINANCIERS			
USD	7 580	Ares Management Corp., catégorie A	1 779 802	1 928 896	
USD	7 575	Mastercard Inc., catégorie A	4 441 000	5 733 654	
USD	9 115	Visa Inc., catégorie A	3 022 472	4 140 869	
			9 243 274	11 803 419	1,1

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

Mandat de gestion d'actions américaines

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		SERVICES PUBLICS			
USD	29 865	Constellation Energy Corp.	6 383 240	9 603 746	0,9
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**847 842 345**	**1 118 947 675**	**102,3**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(88 879)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**847 753 466**	**1 118 947 675**	**102,3**
		Contrat(s) de change à terme		(28 365 561)	(2,6)
		Total du portefeuille de placements	**847 753 466**	**1 090 582 114**	**99,7**
		Autres actifs (passifs) nets		2 568 829	0,3
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**1 093 150 943**	**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	16 janvier 2025	CAD	54 399 869	USD	39 936 240	1,36	(2 972 728)
Banque de Montréal	A-1	19 février 2025	CAD	6 249 785	USD	4 469 288	1,40	(162 625)
Banque de Montréal	A-1	19 février 2025	CAD	14 993 959	USD	10 725 254	1,40	(394 338)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 janvier 2025	CAD	106 896	USD	76 767	1,39	(3 388)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 janvier 2025	CAD	40 687 491	USD	29 952 180	1,36	(2 341 957)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 février 2025	CAD	6 250 759	USD	4 469 288	1,40	(161 651)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 février 2025	CAD	14 923 580	USD	10 725 254	1,39	(464 717)
Citigroup Inc.	A-1	16 janvier 2025	CAD	6 969 473	USD	5 010 009	1,39	(227 930)
Citigroup Inc.	A-1	16 janvier 2025	CAD	7 100 560	USD	5 104 483	1,39	(232 565)
Citigroup Inc.	A-1	16 janvier 2025	CAD	62 946 171	USD	46 592 280	1,35	(3 988 524)
Citigroup Inc.	A-1	16 janvier 2025	USD	16 701 787	CAD	23 295 502	0,72	698 366
Citigroup Inc.	A-1	16 janvier 2025	USD	15 761 615	CAD	22 525 145	0,70	118 068
Citigroup Inc.	A-1	16 janvier 2025	USD	5 350 820	CAD	7 649 024	0,70	37 990
Citigroup Inc.	A-1	16 janvier 2025	USD	6 838 530	CAD	9 803 839	0,70	20 426
Citigroup Inc.	A-1	19 février 2025	CAD	12 869 861	USD	9 205 843	1,40	(338 428)
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	16 janvier 2025	CAD	16 048 292	USD	11 856 060	1,35	(984 182)
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	16 janvier 2025	CAD	16 046 762	USD	11 856 060	1,35	(985 711)
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	16 janvier 2025	CAD	42 128 948	USD	30 882 023	1,36	(2 236 317)
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	16 janvier 2025	USD	13 377 049	CAD	19 100 941	0,70	116 592
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	16 janvier 2025	USD	5 565 970	CAD	7 979 564	0,70	16 536
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	19 février 2025	CAD	14 896 413	USD	10 725 254	1,39	(491 884)
JPMorgan Chase & Co.	A-1	16 janvier 2025	CAD	26 633 167	USD	19 663 649	1,35	(1 615 728)
JPMorgan Chase & Co.	A-1	16 janvier 2025	CAD	32 089 083	USD	23 712 120	1,35	(1 975 864)
JPMorgan Chase & Co.	A-1	16 janvier 2025	CAD	37 284 369	USD	27 529 109	1,35	(2 264 084)
JPMorgan Chase & Co.	A-1	16 janvier 2025	USD	9 635 646	CAD	13 436 971	0,72	405 645
JPMorgan Chase & Co.	A-1	16 janvier 2025	USD	13 377 049	CAD	19 122 207	0,70	95 327
JPMorgan Chase & Co.	A-1	16 janvier 2025	USD	7 444 542	CAD	10 641 963	0,70	52 902
JPMorgan Chase & Co.	A-1	16 janvier 2025	USD	6 688 525	CAD	9 561 467	0,70	47 300
Morgan Stanley	A-2	16 janvier 2025	CAD	6 969 217	USD	5 010 009	1,39	(228 186)
Morgan Stanley	A-2	16 janvier 2025	CAD	54 390 164	USD	39 936 240	1,36	(2 982 433)
Morgan Stanley	A-2	19 février 2025	CAD	12 428 460	USD	8 937 712	1,39	(395 121)
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2025	CAD	73 048 176	USD	53 248 320	1,37	(3 448 619)
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2025	USD	13 792 368	CAD	19 229 235	0,72	584 948
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2025	USD	11 241 588	CAD	15 675 431	0,72	474 288
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2025	USD	9 635 646	CAD	13 436 486	0,72	406 130
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2025	USD	6 423 764	CAD	8 958 623	0,72	269 788
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2025	USD	5 350 820	CAD	7 637 519	0,70	49 495
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2025	USD	5 350 820	CAD	7 647 553	0,70	39 461
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2025	USD	5 350 820	CAD	7 647 648	0,70	39 366
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2025	USD	5 350 820	CAD	7 648 448	0,70	38 565
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2025	USD	5 350 820	CAD	7 648 601	0,70	38 412

**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.

Mandat de gestion d'actions américaines

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (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 Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2025	USD	5 059 976	CAD	7 231 444	0,70	37 742
Banque Royale du Canada	A-1+	19 février 2025	CAD	14 897 432	USD	10 725 254	1,39	(490 865)
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	16 janvier 2025	CAD	4 514 604	USD	3 328 020	1,36	(266 446)
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	16 janvier 2025	CAD	40 683 597	USD	29 952 180	1,36	(2 345 850)
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	16 janvier 2025	USD	6 688 525	CAD	9 561 534	0,70	47 233
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								**(28 365 561)**

**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 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)

au 31 décembre 2023

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	12 316	(385)	-	11 931
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	12 316	(385)	-	11 931
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(385)	385	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(385)	385	-	-

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 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

au 31 décembre 2023

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	254 042	169 395	66,7
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation	426 833	167 055	39,1
Fonds de valeur d'actions américaines	584 294	198 629	34,0
Fonds alpha d'actions américaines	897 238	291 046	32,4

Commissions (note 2)

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

	2024	2023
Commissions de courtage	49	18
Paiements indirects†	16	7

Transactions sur parts rachetables (note 4)

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

	Série E		Série F		Série I		Série W	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	40 996 671	-	8 807 802	-	36 704 433	-	6 064	-
Parts rachetables émises	3 576 228	43 168 124	2 519 843	9 405 960	5 496 508	38 595 528	43 400	6 064
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	1 328 090	-	348 065	1 464	1 469 122	27 773	611	-
Parts rachetables rachetées	(9 059 720)	(2 171 453)	(2 678 121)	(599 622)	(8 590 308)	(1 918 868)	(35 314)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture 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

†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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
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)

	2024	2023
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 d'actions américaines

Notes des états financiers propres au Fonds

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre (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

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
Fonds alpha d'actions américaines (série I)	291 046
Fonds de croissance d'actions américaines (série I)	169 395
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation (série I)	167 055
Fonds de valeur d'actions américaines (série I)	198 629

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
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 2024, consultez l'inventaire du portefeuille.

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

au 31 décembre 2023

Catégories	Actif net (%)
Fonds	86,5
Technologies de l'information	4,5
Biens de consommation discrétionnaire	1,8
Services de communication	1,5
Contrat(s) de change à terme	1,3
Soins de santé	1,1
Services financiers	1,0
Autres actifs (passifs) nets	0,9
Produits industriels	0,5
Services publics	0,4
Biens de consommation de base	0,3
Énergie	0,2
Total	**100,0**

Risque de crédit

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

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 2023

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,5
AA/Aa/A+	0,8
Total	**1,3**

^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 2024 et 2023, le Fonds investissait dansdes actions américaines et des Fonds et était donc sensible à l'évolution de la conjonctureéconomique générale aux États-Unis.

Au 31 décembre 2024, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 111 895 000 $ (93 394 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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.

Risque de change (suite)

au 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	111 052	(366 262)	(255 210)	(26,7)
Total	**111 052**	**(366 262)**	**(255 210)**	**(26,7)**

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

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 21 084 000 $ (25 521 000 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	107 812	-	-	107 812
Fonds	826 125	-	-	826 125
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	11 931	-	11 931
Total	**933 937**	**11 931**	**-**	**945 868**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 et de la période close le 31 décembre 2023.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	550 371	548 208
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	13 117	14 315
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	3 173
Montant à recevoir pour la souscription de parts	162	190
Dividendes à recevoir	912	1 175
Intérêts à recevoir	54	59
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	564 616	567 120
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	-	5
Frais d'administration à payer	-	2
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	15
Montant à payer pour le rachat de parts	119	184
Impôt sur les gains en capital étrangers	2 615	-
Autres comptes créditeurs	-	-
	2 734	206
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	561 882	566 914

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	791	884	14,50	13,06	54 544	67 670
Série E	14 111	23 463	17,05	15,30	827 606	1 533 440
Série F	1 893	2 818	12,90	11,51	146 768	244 782
Série I	441 010	449 031	26,56	23,69	16 606 160	18 955 921
Série OF	88	86	14,89	13,34	5 932	6 439
Série W	103 989	90 632	31,67	28,24	3 283 967	3 208 886

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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	14 020	20 099
Intérêts aux fins des distributions	1 205	718
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	87 795	(15 149)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(14 211)	64 022
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	88 809	69 690
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	12	43
Profit (perte) de change sur la trésorerie	656	(893)
Rabais sur frais	4	30
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	672	(820)
Total des revenus	89 481	68 870
Charges		
Frais de gestion (note 5)	385	3 592
Frais d'administration (note 5)	207	595
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	3 012	1 760
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	4	2
Retenues d'impôts	4 248	2 062
Taxe de vente harmonisée	71	491
Autres frais	75	27
Total des charges	8 003	8 530
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	81 478	60 340

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	92	79	1,54	1,09	59 502	72 288
Série E	2 098	8 550	1,92	0,73	1 091 131	11 783 125
Série F	275	1 666	1,52	0,56	181 389	2 966 276
Série I	65 877	39 437	3,47	3,36	18 990 296	11 744 680
Série OF	10	9	1,68	1,20	6 050	7 420
Série W	13 126	10 599	4,04	3,26	3 251 514	3 253 557

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	884	962	23 463	216 944	2 818	37 295	449 031	221 138
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	92	79	2 098	8 550	275	1 666	65 877	39 437
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(2)	(4)	(63)	(1 840)	(20)	(728)	(10 829)	(8 876)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2)	(4)	(63)	(1 840)	(20)	(728)	(10 829)	(8 876)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	29	31	2 147	24 563	1 521	17 827	61 182	425 589
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2	4	59	1 812	19	723	10 829	8 873
Rachat de parts rachetables	(214)	(188)	(13 593)	(226 566)	(2 720)	(53 965)	(135 080)	(237 130)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(183)	(153)	(11 387)	(200 191)	(1 180)	(35 415)	(63 069)	197 332
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(93)	(78)	(9 352)	(193 481)	(925)	(34 477)	(8 021)	227 893
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	791	884	14 111	23 463	1 893	2 818	441 010	449 031

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	86	97	90 632	92 378	566 914	568 814
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10	9	13 126	10 599	81 478	60 340
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	(1)	(2 037)	(2 790)	(12 951)	(14 239)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	(1)	(2 037)	(2 790)	(12 951)	(14 239)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	30 609	18 414	95 488	486 424
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	1	2 035	2 787	12 944	14 200
Rachat de parts rachetables	(8)	(20)	(30 376)	(30 756)	(181 991)	(548 625)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(8)	(19)	2 268	(9 555)	(73 559)	(48 001)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	(11)	13 357	(1 746)	(5 032)	(1 900)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	88	86	103 989	90 632	561 882	566 914

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	81 478	60 340
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(87 795)	15 149
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	14 211	(64 022)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(157)	345
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	3 012	1 760
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	794 208	426 805
Achat de placements et de dérivés	(722 641)	(385 988)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	263	(151)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	5	(12)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(5)	(23)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(2)	(2)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	2 615	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	85 192	54 201
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(7)	(39)
Produit de l'émission de parts rachetables	94 054	472 165
Montant versé au rachat de parts rachetables	(180 594)	(534 819)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(86 547)	(62 693)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	157	(345)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 355)	(8 492)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	14 315	23 152
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	13 117	14 315
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 210	706
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	12 650	17 886
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	(4)	(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 d'actions de marchés émergents

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		CHINE			
HKD	894 859	Alibaba Group Holding Ltd.	16 021 084	13 647 115	
HKD	839 190	Anhui Conch Cement Co., Ltd., catégorie H	3 160 904	3 087 704	
HKD	184 832	ANTA Sports Products Ltd. Sports Products Ltd.	3 138 117	2 663 145	
HKD	150 752	BYD Co., Ltd., catégorie H	6 422 114	7 438 447	
HKD	1 161 207	China Merchants Bank Co., Ltd., catégorie H	7 308 598	8 596 638	
HKD	1 627 505	China Pacific Insurance (Group) Co., Ltd., catégorie H	7 844 142	7 590 701	
HKD	5 611 077	China Power International Development Ltd.	3 521 087	3 292 035	
HKD	490 211	China Shenhua Energy Co., Ltd.	2 967 106	3 048 466	
CNY	67 800	Contemporary Amperex Technology Co., Ltd.	2 632 214	3 551 615	
HKD	3 863 680	Dongfeng Motor Group Co., Ltd., catégorie H	3 040 899	2 660 131	
HKD	258 231	ENN Energy Holdings Ltd.	3 281 320	2 669 258	
HKD	429 604	Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd.	3 519 943	4 448 642	
CNY	9 693 281	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	10 374 387	13 209 653	
USD	92 297	JD.com Inc., CAAE	3 531 325	4 599 749	
CNY	603 595	Jiangsu Hengrui Medicine Co., Ltd.	6 649 056	5 455 981	
USD	75 203	JinkoSolar Holding Co., Ltd., CAAE	2 889 591	2 691 704	
HKD	228 746	Meituan, catégorie B	5 757 177	6 422 411	
USD	23 316	NetEase Inc., CAAE	2 744 276	2 989 925	
USD	26 267	PDDHoldings Inc., CAAE	4 626 229	3 662 100	
HKD	384 241	Tencent Holdings Ltd.	26 152 524	29 655 059	
USD	49 994	Trip.com Group Ltd., CAAE	3 245 112	4 934 174	
HKD	1 115 914	Xiaomi Corp., catégorie B	3 869 528	7 125 393	
CNY	1 928 877	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co., Ltd.	3 061 895	3 923 913	
USD	145 366	Yum China Holdings Inc.	8 934 341	10 065 427	
			144 692 969	157 429 386	27,9
		INDE			
INR	338 116	Axis Bank Ltd.	5 983 254	6 044 247	
INR	215 577	Bharti Airtel Ltd.	3 545 409	5 746 902	
INR	384 265	HDFC Bank Ltd.	9 440 445	11 438 052	
INR	137 381	Hindustan Unilever Ltd.	5 854 565	5 367 157	
INR	683 969	ICICI Bank Ltd.	8 942 062	14 718 212	
INR	432 659	Infosys Ltd.	10 181 601	13 656 922	
INR	125 913	Larsen & Toubro Ltd.	4 481 298	7 626 832	
INR	36 587	Maruti Suzuki India Ltd.	6 021 447	6 670 246	
INR	111 915	Max Financial Services Ltd.	2 218 876	2 093 070	
INR	673 053	REC Ltd.	5 743 231	5 658 171	
INR	494 922	Reliance Industries Ltd.	10 116 604	10 100 040	
INR	65 242	SBI Life Insurance Co., Ltd.	1 797 889	1 523 057	
INR	56 847	Shriram Transport Finance Co., Ltd.	2 027 652	2 757 572	
INR	363 203	Swiggy Ltd.	2 588 636	3 298 494	
INR	129 466	Titan Co., Ltd.	6 370 859	7 071 459	
INR	1 695 128	Zomato Ltd.	6 015 942	7 913 610	
			91 329 770	111 684 043	19,9
		TAÏWAN			
TWD	422 983	ASE Technology Holding Co., Ltd.	2 975 197	3 004 430	
TWD	329 758	Delta Electronics Inc.	5 563 984	6 224 331	
TWD	385 025	Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	2 756 833	3 106 211	
TWD	26 469	Largan Precision Co., Ltd.	2 885 860	3 104 456	
TWD	133 887	MediaTek Inc.	6 342 230	8 306 518	
TWD	290 602	Quanta Computer Inc.	3 498 078	3 656 829	
TWD	1 263 569	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	51 561 207	59 556 836	
			75 583 389	86 959 611	15,5

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

Fonds d'actions de marchés émergents

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		BRÉSIL			
BRL	1 244 909	Itau Unibanco Holding S.A., privilégiées	10 686 301	8 901 343	
USD	7 221	MercadoLibre Inc.	12 143 976	17 650 272	
USD	335 847	NU Holdings Ltd. des îles Caïmans, catégorie A	5 018 865	5 001 427	
USD	320 670	Petróleo Brasileiro SA, CAAE	5 972 066	5 927 780	
BRL	1 190 822	Raia Drogasil SA	7 093 386	6 095 719	
			40 914 594	43 576 541	7,8
		CORÉE DU SUD			
KRW	18 872	Hyundai Motor Co., Ltd.	4 846 032	3 906 560	
KRW	70 038	KB Financial Group Inc.	5 927 893	5 669 294	
KRW	8 019	LG Energy Solution Ltd.	3 434 442	2 724 835	
KRW	274 797	Samsung Electronics Co., Ltd.	17 420 642	14 274 611	
KRW	34 299	SK Hynix Inc.	5 097 591	5 824 004	
			36 726 600	32 399 304	5,8
		R.-U.			
GBP	309 493	Anglo American PLC	13 577 024	13 166 207	
GBP	188 225	Shell PLC	8 722 053	8 386 685	
GBP	324 505	Standard Chartered PLC	5 818 889	5 773 038	
			28 117 966	27 325 930	4,9
		MEXIQUE			
MXN	1 559 667	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	13 841 261	14 404 736	
MXN	2 239 907	Wal-Mart de Mexico SAB de CV, série « V »	9 564 168	8 475 963	
			23 405 429	22 880 699	4,1
		CANADA			
	300 994	Ivanhoe Mines Ltd., catégorie A	4 328 737	5 134 958	
USD	926 348	Kinross Gold Corp.	9 217 479	12 343 736	
			13 546 216	17 478 694	3,1
		INDONÉSIE			
IDR	27 923 201	PT Bank Mandiri (Persero) TBK	12 546 440	14 214 835	2,5
		É.-U.			
USD	198 032	Freeport-McMoRan Inc.	11 455 291	10 839 895	1,9
		ARGENTINA			
USD	22 931	Banco Macro SA, CAAE	2 936 568	3 189 419	
USD	50 562	Grupo Financiero Galicia SA, CAAE	4 417 196	4 529 439	
USD	36 005	Vista Energy SAB de CV, CAAE	3 000 896	2 800 484	
			10 354 660	10 519 342	1,9
		THAÏLANDE			
THB	3 708 633	CP All PLC	9 116 706	8 716 874	1,6
		PHILIPPINES			
PHP	1 773 483	BDO Unibank Inc.	6 187 706	6 346 239	1,1
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**503 977 736**	**550 371 393**	**98,0**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(917 300)		
		Total du portefeuille de placements	**503 060 436**	**550 371 393**	**98,0**
		Autres actifs (passifs) nets		11 510 976	2,0
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**561 882 369**	**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 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	-	-	-	-

au 31 décembre 2023

		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 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) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2023

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)

	2024	2023
Commissions de courtage	2 972	1 710
Paiements indirects†	947	653

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	67 670	79 706	1 533 440	15 360 872	244 782	3 511 645	18 955 921	10 110 798
Parts rachetables émises	2 076	2 544	131 193	1 665 164	123 158	1 605 280	2 328 083	18 992 904
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	121	311	3 349	124 772	1 463	66 132	405 256	388 262
Parts rachetables rachetées	(15 323)	(14 891)	(840 376)	(15 617 368)	(222 635)	(4 938 275)	(5 083 100)	(10 536 043)
Nombre de parts rachetables à la clôture 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

	Série OF		Série W	
	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	6 439	7 878	3 208 886	3 542 545
Parts rachetables émises	42	25	989 151	673 074
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	35	106	63 808	102 965
Parts rachetables rachetées	(584)	(1 570)	(977 878)	(1 109 698)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	5 932	6 439	3 283 967	3 208 886

†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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
Titres prêtés	16 702	3 040
Garanties (hors trésorerie)	17 661	3 194

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)

	2024	2023
Revenu brut tiré des prêts de titres	18	62
Charges	(6)	(19)
Revenu tiré des prêts de titres	12	43
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	33,6	31,1

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	30 120
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 2024, consultez l'inventaire du portefeuille.

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

au 31 décembre 2023

Catégories	Actif net (%)
Chine	19,4
Inde	17,6
Taïwan	12,7
Brésil	10,3
Corée du Sud	10,2
Mexique	9,6
Indonésie	5,9
Autres actifs (passifs) nets	3,3
Hong Kong	3,0
Singapour	1,9
É.-U.	1,5
Thaïlande	1,3
R.-U.	1,1
Philippines	0,8
Chili	0,6
Canada	0,5
Îles Vierges britanniques	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 2024

Note de crédit ^*	Actif net (%)
BB/Ba/B+	1,6
Total	**1,6**

au 31 décembre 2023

Note de crédit ^*	Actif net (%)
BB/Ba/B+	1,0
Total	**1,0**

^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 2024 et 2023, 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 2024, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 55 037 000 $ (54 821 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

au 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	145 359	-	145 359	25,6
Roupie indienne	99 949	-	99 949	17,6
Dollar de Hong Kong	76 481	-	76 481	13,5
Won coréen	57 862	-	57 862	10,2
Peso mexicain	47 512	-	47 512	8,4
Roupie indonésienne	33 179	-	33 179	5,9
Réal brésilien	28 852	-	28 852	5,1
Renminbi chinois	24 640	-	24 640	4,3
Dollar taïwanais	21 313	-	21 313	3,8
Dollar de Singapour	10 750	-	10 750	1,9
Baht thaïlandais	7 104	-	7 104	1,3
Livre sterling	6 398	-	6 398	1,1
Peso philippin	4 317	-	4 317	0,8
Euro	36	-	36	0,0
Total	**563 752**	**-**	**563 752**	**99,5**

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

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023) 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 55 771 000 $ (56 375 000 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	548 208	-	-	548 208
Total	**548 208**	**-**	**-**	**548 208**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	68 761	447 716
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	764	45 556
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	460
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	74	387
Dividendes à recevoir	-	527
Intérêts à recevoir	3	270
Rabais sur frais à recevoir	-	84
Autres comptes débiteurs	-	-
	69 602	495 000
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	3
Frais d'administration à payer	-	1
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	191	380
Autres comptes créditeurs	-	-
	192	384
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	69 410	494 616

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	825	775	13,99	10,75	58 975	72 070
Série E	7 842	16 496	14,29	10,94	548 620	1 507 801
Série ET8	1	1	8,69	7,12	125	146
Série F	2 113	6 578	14,83	11,28	142 545	583 035
Série FT8	1	1	9,22	7,46	120	170
Série I	37 215	452 691	15,32	11,60	2 429 687	39 039 405
Série IT8	1 148	630	9,66	7,73	118 825	81 465
Série OF	178	223	14,51	11,07	12 237	20 133
Série W	18 201	16 886	15,24	11,54	1 194 530	1 462 682
Série WT8	1 886	335	9,54	7,65	197 709	43 817

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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	1 819	16 004
Intérêts aux fins des distributions	949	6 214
Distributions de revenu provenant des placements	32	520
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	(618)	(433)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	154 122	30 144
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(56 916)	(2 059)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	99 388	50 390
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	149	110
Profit (perte) de change sur la trésorerie	1 883	4 073
Rabais sur frais	299	1 298
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	2 331	5 481
Total des revenus	101 719	55 871
Charges		
Frais de gestion (note 5)	320	4 764
Frais d'administration (note 5)	64	737
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	956	4 418
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	-	1
Retenues d'impôts	76	610
Taxe de vente harmonisée	35	626
Autres frais	-	-
Total des charges	1 452	11 157
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100 267	44 714

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	222	39	3,34	0,49	66 491	78 784
Série E	3 200	5 478	3,59	0,23	890 534	23 354 321
Série ET8	-	6	2,16	0,14	137	43 335
Série F	1 097	2 117	3,86	0,31	283 804	6 759 536
Série FT8	-	6	2,42	0,08	149	72 726
Série I	90 100	35 233	5,24	0,76	17 199 182	46 164 891
Série IT8	169	189	2,27	0,35	74 341	541 188
Série OF	62	14	3,67	0,59	16 799	23 456
Série W	5 093	1 598	4,01	1,08	1 271 217	1 473 509
Série WT8	324	34	1,97	0,84	164 520	40 307

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	775	933	16 496	325 821	1	414	6 578	82 674
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	222	39	3 200	5 478	-	6	1 097	2 117
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(1)	(11)	(26)	(5 552)	-	(25)	(24)	(2 451)
Profits nets réalisés	-	-	(7)	-	-	-	(7)	-
Remboursement de capital	-	-	(2)	(88)	-	-	(2)	(39)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1)	(11)	(35)	(5 640)	-	(25)	(33)	(2 490)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	10	14	1 606	29 536	-	60	1 850	40 397
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1	11	32	5 570	-	6	29	2 453
Rachat de parts rachetables	(182)	(211)	(13 457)	(344 269)	-	(460)	(7 408)	(118 573)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(171)	(186)	(11 819)	(309 163)	-	(394)	(5 529)	(75 723)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50	(158)	(8 654)	(309 325)	-	(413)	(4 465)	(76 096)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	825	775	7 842	16 496	1	1	2 113	6 578

	Série FT8		Série I		Série IT8		Série OF	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1	467	452 691	552 847	630	5 532	223	263
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	6	90 100	35 233	169	189	62	14
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	(44)	(2 056)	(17 627)	(36)	(323)	(1)	(6)
Profits nets réalisés	-	-	(549)	-	(10)	-	-	-
Remboursement de capital	-	(1)	(137)	(280)	(2)	(5)	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	(45)	(2 742)	(17 907)	(48)	(328)	(1)	(6)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	-	339	50 919	615 391	1 071	477	2	1
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	7	2 741	17 896	12	112	1	5
Rachat de parts rachetables	-	(773)	(556 494)	(750 769)	(686)	(5 352)	(109)	(54)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	-	(427)	(502 834)	(117 482)	397	(4 763)	(106)	(48)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(466)	(415 476)	(100 156)	518	(4 902)	(45)	(40)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1	1	37 215	452 691	1 148	630	178	223

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	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	16 886	22 549	335	334	494 616	991 834
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 093	1 598	324	34	100 267	44 714
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(160)	(499)	(79)	(24)	(2 383)	(26 562)
Profits nets réalisés	(43)	-	(21)	-	(637)	-
Remboursement de capital	(11)	(8)	(5)	-	(159)	(421)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(214)	(507)	(105)	(24)	(3 179)	(26 983)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	4 429	6 317	1 404	207	61 291	692 739
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	214	507	-	-	3 030	26 567
Rachat de parts rachetables	(8 207)	(13 578)	(72)	(216)	(586 615)	(1 234 255)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(3 564)	(6 754)	1 332	(9)	(522 294)	(514 949)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 315	(5 663)	1 551	1	(425 206)	(497 218)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	18 201	16 886	1 886	335	69 410	494 616

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100 267	44 714
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(154 122)	(30 144)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	56 916	2 059
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(314)	278
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	956	4 418
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	1 301 553	2 107 167
Achat de placements et de dérivés	(825 856)	(1 646 079)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(32)	(520)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	527	731
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	267	50
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(2)	(34)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(1)	(5)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	84	45
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	480 243	482 680
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(149)	(416)
Produit de l'émission de parts rachetables	57 153	655 857
Montant versé au rachat de parts rachetables	(582 353)	(1 199 346)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(525 349)	(543 905)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	314	(278)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(45 106)	(61 225)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	45 556	107 059
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	764	45 556
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 215	6 264
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 270	16 124
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 répartition d'actions mondiales

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

Devise	Nombre de parts	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	207 535	FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	4 382 775	5 605 520	
USD	121 916	iShares MSCI World ETF	24 182 391	27 251 088	
USD	55 442	FNB VanEck Gold Miners	2 948 513	2 702 461	
			31 513 679	35 559 069	51,3
		FONDS			
	1 789 744	Fonds d'actions mondiales CI (série I)	30 036 550	33 121 352	
USD	2 185	HarbourVest Adelaide Feeder G LP	189 952	80 491	
			30 226 502	33 201 843	47,8
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**61 740 181**	**68 760 912**	**99,1**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(32 063)		
		Total du portefeuille de placements	**61 708 118**	**68 760 912**	**99,1**
		Autres actifs (passifs) nets		649 539	0,9
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**69 410 451**	**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 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	-	-	-	-

au 31 décembre 2023

		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 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
FNB VanEck Gold Miners	18 208 417	2 702	-

au 31 décembre 2023

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 S&P China 500 ICBCCS CI	17 196	9 973	58,0
Fonds alternatif d'occasions nord-américaines CI	50 680	14 879	29,4
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI	881 588	125 026	14,2
HarbourVest Adelaide LP	729	66	10,0
HarbourVest Infrastructure Income Cayman Parallel Partnership LP	383 480	23 244	6,1
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI	470 400	21 322	4,5
Fonds des marchés privés mondiaux d'Adams Street CI	307 572	9 680	3,1
Fonds de métaux précieux CI	193 431	5 087	2,6
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1 695 243	24 434	1,4
FNB VanEck Semiconductor	15 476 474	98 808	0,6
SPDR S&P 500 ETF Trust	654 203 299	29 536	-

Commissions (note 2)

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

	2024	2023
Commissions de courtage	952	3 992
Paiements indirects†	303	1 524

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	72 070	89 561	1 507 801	30 779 024	146	56 298	583 035	7 592 659
Parts rachetables émises	734	1 340	128 326	2 760 171	-	8 094	147 341	3 664 170
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	138	1 064	2 405	527 547	9	799	2 216	227 126
Parts rachetables rachetées	(13 967)	(19 895)	(1 089 912)	(32 558 941)	(30)	(65 045)	(590 047)	(10 900 920)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	58 975	72 070	548 620	1 507 801	125	146	142 545	583 035

	Série FT8		Série I		Série IT8		Série OF	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	170	61 460	39 039 405	49 517 279	81 465	709 273	20 133	24 529
Parts rachetables émises	-	43 115	3 944 990	55 242 095	115 904	61 942	169	101
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	10	889	203 621	1 618 343	1 313	14 470	87	506
Parts rachetables rachetées	(60)	(105 294)	(40 758 329)	(67 338 312)	(79 857)	(704 220)	(8 152)	(5 003)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	120	170	2 429 687	39 039 405	118 825	81 465	12 237	20 133

	Série W		Série WT8	
	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 462 682	2 027 912	43 817	43 228
Parts rachetables émises	314 148	553 592	162 187	28 736
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	15 599	46 019	10	13
Parts rachetables rachetées	(597 899)	(1 164 841)	(8 305)	(28 160)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 194 530	1 462 682	197 709	43 817

†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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
Titres prêtés	22	33 992
Garanties (hors trésorerie)	24	35 699

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)

	2024	2023
Revenu brut tiré des prêts de titres	212	158
Charges	(63)	(48)
Revenu tiré des prêts de titres	149	110
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	30,0

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre (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

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
Fonds des marchés privés mondiaux d'Adams Street CI (catégorie I)	9 680
Fonds alternatif d'occasions nord-américaines CI (série FNB couverte en $ US)	14 879
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI (parts ordinaires non couvertes)	21 322
FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI (parts non couvertes)	9 973
Fonds de métaux précieux CI (série I)	5 087
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI (parts non couvertes)	125 027

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	9
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
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 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
FNB VanEck Gold Miners	3,9
Autres actifs (passifs) nets	0,9
HarbourVest Adelaide Feeder G LP	0,1
Total	**100,0**

au 31 décembre 2023

Catégories	Actif net (%)
Fonds négocié(s) en bourse	65,5
Canada	12,5
Autres actifs (passifs) nets	9,4
Fonds	7,7
É.-U.	4,8
Option(s)	0,1
Total	**100,0**

Risque de crédit

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

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.

Au 31 décembre 2023, 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 bourseet des options.

Autre risque de prix

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

Au 31 décembre 2024, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 6 876 000 $. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Au 31 décembre 2023, 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 2023, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 44 772 000 $. 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 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.

Risque de change (suite)

au 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	237 724	460	238 184	48,2
Livre sterling	24	-	24	0,0
Total	**237 748**	**460**	**238 208**	**48,2**

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

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 3 079 000 $ (23 821 000 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Au 31 décembre 2024, par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient exposés aux devises.

Risque de taux d'intérêt

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

Au 31 décembre 2024, par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents investissaient dans des titres à revenu fixe.

Au 31 décembre 2023, 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, des Fonds négociés en bourse et des options.

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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	85 661	-	-	85 661
Fonds	5 087	-	32 990	38 077
Fonds négocié(s) en bourse	323 978	-	-	323 978
Option(s)	460	-	-	460
Total	**415 186**	**-**	**32 990**	**448 176**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

Niveau 3 - Rapprochement

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

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

	Solde au 31 décembre 2023 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)* (en k$)	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	32 990	99	(33 977)	-	-	9 062	(8 093)	81
Total	**32 990**	**99**	**(33 977)**	**-**	**-**	**9 062**	**(8 093)**	**81**

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2024 s'est établie à 14 247 $.

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

Niveau 3 - Rapprochement (suite)

pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2023

	Solde au 31 décembre 2022 (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$)	Solde au 31 décembre 2023 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	28 873	406	(87)	-	-	18	3 780	32 990
Total	**28 873**	**406**	**(87)**	**-**	**-**	**18**	**3 780**	**32 990**

**La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2023 s'est établie à 4 670 370 $.

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 technique d'évaluation et la nature des données importantes utilisées pour déterminer la juste valeur des placements de niveau 3 :

au 31 décembre 2023

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	32 923 503	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 2024 et 2023.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	33 513	87 860
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	253	5 293
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	26	30
Dividendes à recevoir	-	28
Intérêts à recevoir	-	30
Rabais sur frais à recevoir	-	1
Autres comptes débiteurs	-	-
	33 851	93 242
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
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	75	183
Autres comptes créditeurs	-	-
	86	185
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 765	93 057

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	715	698	15,43	10,24	46 372	68 205
Série E	5 941	11 814	15,71	10,37	378 080	1 138 745
Série ET8	1	46	11,39	8,03	108	5 763
Série F	864	4 781	16,30	10,63	53 027	449 763
Série FT8	1	1	11,89	8,27	97	110
Série I	15 087	67 625	16,73	10,82	901 874	6 252 732
Série IT8	587	883	12,35	8,50	47 542	103 928
Série OF	155	201	15,95	10,48	9 697	19 111
Série W	10 414	7 008	16,70	10,81	623 739	648 329

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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	792	6 336
Intérêts aux fins des distributions	125	810
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	3 826	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	(8 754)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	56 220	136 848
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(19 648)	3 971
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	41 315	139 211
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	2	21
Profit (perte) de change sur la trésorerie	110	1 740
Rabais sur frais	4	943
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	116	2 704
Total des revenus	41 431	141 915
Charges		
Frais de gestion (note 5)	161	3 856
Frais d'administration (note 5)	35	606
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	116	1 495
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	41	-
Retenues d'impôts	91	786
Taxe de vente harmonisée	22	519
Autres frais	7	10
Total des charges	474	7 273
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 957	134 642

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	304	125	5,47	1,61	55 538	77 149
Série E	3 468	28 527	5,82	1,27	595 513	22 407 692
Série ET8	8	43	4,84	1,04	1 745	40 889
Série F	1 097	8 835	6,31	1,36	173 750	6 497 661
Série FT8	-	65	4,22	1,06	105	61 985
Série I	31 913	95 056	6,13	2,16	5 209 438	43 994 036
Série IT8	300	638	4,84	1,31	61 920	485 982
Série OF	83	41	5,82	1,74	14 248	23 289
Série W	3 784	1 312	6,10	1,97	620 220	665 758

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	698	766	11 814	258 861	46	369	4 781	64 942
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	304	125	3 468	28 527	8	43	1 097	8 835
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	(48)	-	(20)	-	(140)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(2)	(7)	(1)	(3)	(2)	(18)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(2)	(55)	(1)	(23)	(2)	(158)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	23	21	1 643	24 247	-	51	1 077	33 782
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	5	-	128
Rachat de parts rachetables	(310)	(214)	(10 982)	(299 766)	(52)	(399)	(6 089)	(102 748)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(287)	(193)	(9 339)	(275 519)	(52)	(343)	(5 012)	(68 838)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17	(68)	(5 873)	(247 047)	(45)	(323)	(3 917)	(60 161)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	715	698	5 941	11 814	1	46	864	4 781

	Série FT8		Série I		Série IT8		Série OF	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1	377	67 625	419 047	883	4 420	201	219
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	65	31 913	95 056	300	638	83	41
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	(33)	-	(2 183)	-	(253)	-	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	(4)	-	(287)	(41)	(33)	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	(37)	-	(2 470)	(41)	(286)	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	-	286	44 943	797 513	31	736	8	2
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	6	-	2 469	12	101	-	-
Rachat de parts rachetables	-	(696)	(129 394)	(1 243 990)	(598)	(4 726)	(137)	(61)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	-	(404)	(84 451)	(444 008)	(555)	(3 889)	(129)	(59)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(376)	(52 538)	(351 422)	(296)	(3 537)	(46)	(18)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1	1	15 087	67 625	587	883	155	201

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	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	7 008	6 440	93 057	755 441
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 784	1 312	40 957	134 642
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	-	(28)	-	(2 705)
Profits nets réalisés	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	(4)	(46)	(356)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	(32)	(46)	(3 061)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	4 319	3 367	52 044	860 005
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	32	12	2 741
Rachat de parts rachetables	(4 697)	(4 111)	(152 259)	(1 656 711)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(378)	(712)	(100 203)	(793 965)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 406	568	(59 292)	(662 384)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	10 414	7 008	33 765	93 057

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 957	134 642
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(56 220)	(136 848)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	19 648	(3 971)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(4)	660
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	116	1 495
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	217 240	1 467 569
Achat de placements et de dérivés	(122 659)	(691 531)
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	-	100
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 826)	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	28	(3)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	30	74
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(2)	(27)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	(4)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	1	77
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	95 309	772 233
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(34)	(320)
Produit de l'émission de parts rachetables	50 918	830 739
Montant versé au rachat de parts rachetables	(151 237)	(1 627 752)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(100 353)	(797 333)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	4	(660)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5 044)	(25 100)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	5 293	31 053
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	253	5 293

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	155	884
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	729	5 547
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 2024

Devise	Nombre de parts	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS SOUS-JACENT(S)			
	1 546 354	Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance CI Munro (série I)	36 490 529	33 513 057	99,3
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**36 490 529**	**33 513 057**	**99,3**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(15 921)		
		Total du portefeuille de placements	**36 474 608**	**33 513 057**	**99,3**
		Autres actifs (passifs) nets		251 970	0,7
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**33 765 027**	**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 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	-	-	-	-

au 31 décembre 2023

		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 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

au 31 décembre 2023

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 liquidités institutionnelles Morgan Stanley – Portefeuille de prestige	22 857 113	72	-

Commissions (note 2)

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

	2024	2023
Commissions de courtage	115	1 436
Paiements indirects†	21	275

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	68 205	88 928	1 138 745	29 799 095	5 763	50 924	449 763	7 366 349
Parts rachetables émises	1 701	2 264	124 302	2 620 828	-	6 695	86 151	3 576 834
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	38	712	-	13 061
Parts rachetables rachetées	(23 534)	(22 987)	(884 967)	(31 281 178)	(5 693)	(52 568)	(482 887)	(10 506 481)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	46 372	68 205	378 080	1 138 745	108	5 763	53 027	449 763

	Série FT8		Série I		Série IT8		Série OF	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	110	51 011	6 252 732	46 980 915	103 928	588 562	19 111	25 016
Parts rachetables émises	-	37 761	3 447 762	80 144 675	2 787	93 309	575	203
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	7	720	-	251 202	1 107	12 712	-	-
Parts rachetables rachetées	(20)	(89 382)	(8 798 620)	(121 124 060)	(60 280)	(590 655)	(9 989)	(6 108)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	97	110	901 874	6 252 732	47 542	103 928	9 697	19 111

	Série W	
	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	648 329	721 650
Parts rachetables émises	302 461	341 042
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	3 241
Parts rachetables rachetées	(327 051)	(417 604)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	623 739	648 329

†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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
Titres prêtés	-	239
Garanties (hors trésorerie)	-	250

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)

	2024	2023
Revenu brut tiré des prêts de titres	3	30
Charges	(1)	(9)
Revenu tiré des prêts de titres	2	21
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	30,0

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2024
Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance CI Munro (série I)	33 513

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	5 083
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
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 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**

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

au 31 décembre 2023

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	70,8
Autres actifs (passifs) nets	5,6
Irlande	3,6
Danemark	2,8
Pays-Bas	2,6
R.-U.	2,6
Allemagne	2,5
Corée du Sud	2,5
France	2,0
Taïwan	2,0
Israël	1,5
Suisse	1,4
Fonds	0,1
Total	**100,0**

Risque de crédit

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

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

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

Au 31 décembre 2023, 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 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent.

Au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent investissait principalement dans des actions mondiales et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Au 31 décembre 2024, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 3 274 000 $. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Au 31 décembre 2023, le Fonds investissait principalement dans des actions mondiales et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique à l'échelle mondiale.

Au 31 décembre 2023, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 8 786 000 $. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

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

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

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

au 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 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % 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 3 361 000 $. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

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

au 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	72 420	-	72 420	77,8
Euro	8 507	-	8 507	9,1
Livre sterling	4 349	-	4 349	4,7
Couronne danoise	2 637	-	2 637	2,8
Won coréen	2 382	-	2 382	2,6
Dollar de Hong Kong	61	-	61	0,1
Franc suisse	58	-	58	0,1
Yen japonais	6	-	6	0,0
Total	**90 420**	**-**	**90 420**	**97,2**

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

Au 31 décembre 2023, 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 9 042 000 $. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

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

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

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

Au 31 décembre 2023, 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	87 788	-	-	87 788
Fonds	72	-	-	72
Total	**87 860**	**-**	**-**	**87 860**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	337 750	325 185
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	1 387	1 070
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	305	42
Montant à recevoir pour la souscription de parts	57	104
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	339 499	326 401
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	4
Frais d'administration à payer	-	1
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	28	20
Montant à payer pour le rachat de parts	335	124
Autres comptes créditeurs	-	-
	364	149
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	339 135	326 252

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	194	203	13,22	12,20	14 682	16 672
Série E	11 684	18 773	13,62	12,49	857 816	1 502 730
Série F	1 061	1 110	14,38	13,04	73 791	85 156
Série I	273 414	257 154	15,27	13,68	17 901 305	18 795 742
Série OF	1	2	13,88	12,70	80	120
Série W	52 781	49 010	15,14	13,59	3 485 658	3 606 632

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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	1	22
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	9 142	10 783
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	27 612	39 987
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	36 755	50 792
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Rabais sur frais	3	30
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	3	30
Total des revenus	36 758	50 822
Charges		
Frais de gestion (note 5)	284	2 254
Frais d'administration (note 5)	115	358
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	46	298
Autres frais	-	-
Total des charges	446	2 911
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 312	47 911

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	16	29	1,04	1,55	15 166	18 684
Série E	1 178	9 157	1,08	0,99	1 086 586	9 252 175
Série F	102	1 299	1,36	0,85	74 512	1 535 013
Série I	29 484	29 897	1,61	2,56	18 266 578	11 656 112
Série OF	-	-	1,34	1,40	102	233
Série W	5 532	7 529	1,57	2,01	3 523 950	3 737 761

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	203	250	18 773	138 732	1 110	21 084	257 154	122 490
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16	29	1 178	9 157	102	1 299	29 484	29 897
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-	-	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(3)	(28)	(1)	(6)	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(3)	(28)	(1)	(6)	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	8	1	2 012	10 690	718	9 339	12 623	239 365
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(33)	(77)	(10 276)	(139 778)	(868)	(30 606)	(25 847)	(134 598)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(25)	(76)	(8 264)	(129 088)	(150)	(21 267)	(13 224)	104 767
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9)	(47)	(7 089)	(119 959)	(49)	(19 974)	16 260	134 664
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	194	203	11 684	18 773	1 061	1 110	273 414	257 154

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	2	3	49 010	51 354	326 252	333 913
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	-	5 532	7 529	36 312	47 911
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	(4)	(34)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	(4)	(34)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	32 097	13 376	47 458	272 771
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(1)	(1)	(33 858)	(23 249)	(70 883)	(328 309)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1)	(1)	(1 761)	(9 873)	(23 425)	(55 538)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1)	(1)	3 771	(2 344)	12 883	(7 661)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1	2	52 781	49 010	339 135	326 252

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 312	47 911
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(9 142)	(10 783)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(27 612)	(39 987)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	40 236	68 661
Achat de placements et de dérivés	(16 302)	(9 470)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	9
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(3)	(14)
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	23 488	56 325
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(4)	(33)
Produit de l'émission de parts rachetables	46 732	264 497
Montant versé au rachat de parts rachetables	(69 899)	(320 476)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(23 171)	(56 012)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	317	313
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 070	757
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	1 387	1 070

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1	31
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 2024

Devise	Nombre de d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS SOUS-JACENT(S)			
	13 977 239	Catégorie de société alpha d'actions internationales (actions I)	248 444 758	337 750 202	99,6
		Total du portefeuille de placements	**248 444 758**	**337 750 202**	**99,6**
		Autres actifs (passifs) nets		1 384 726	0,4
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**339 134 928**	**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 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	-	-	-	-

au 31 décembre 2023

		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 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

au 31 décembre 2023

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	789 798	325 185	41,2

Commissions (note 2)

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

	2024	2023
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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	16 672	23 102	1 502 730	12 611 497	85 156	1 856 931	18 795 742	10 410 979
Parts rachetables émises	658	152	156 363	895 584	52 577	754 555	895 245	18 990 160
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(2 648)	(6 582)	(801 277)	(12 004 351)	(63 942)	(2 526 330)	(1 789 682)	(10 605 397)
Nombre de parts rachetables à la clôture 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

	Série OF		Série W	
	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	120	279	3 606 632	4 386 857
Parts rachetables émises	-	-	2 210 093	1 041 049
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(40)	(159)	(2 331 067)	(1 821 274)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	80	120	3 485 658	3 606 632

†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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
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)

	2024	2023
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 (en milliers de dollars)

Placements	2024
Catégorie de société alpha d'actions internationales (actions I)	337 750

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
Catégorie de société alpha d'actions internationales (actions I)	325 185

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	3 086
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	3 086

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 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**

au 31 décembre 2023

Catégories	Actif net (%)
R.-U.	16,4
France	13,4
Chine	8,2
Allemagne	7,9
Suède	7,7
Japon	7,5
Inde	7,2
Espagne	4,8
Autriche	4,0
Italie	3,9
Mexique	3,8
Portugal	3,6
Singapour	3,4
Israël	2,7
Irlande	2,5
Suisse	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,6
Total	**100,0**

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de crédit.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 33 370 000 $ (32 096 000 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 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**

au 31 décembre 2023~

Devise	Actif net (%)
Euro	38,7
Livre sterling	16,5
Dollar américain	14,1
Dollar de Hong Kong	8,2
Couronne suédoise	7,7
Yen japonais	7,5
Roupie indienne	4,4
Franc suisse	1,7
Total	**98,8**

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

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023) 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 33 403 000 $ (32 128 000 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de taux d'intérêt.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds sous-jacent(s)	325 185	-	-	325 185
Total	**325 185**	**-**	**-**	**325 185**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	318 125	300 228
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	11 461	1 610
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	57	802
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	33	53
Dividendes à recevoir	48	141
Intérêts à recevoir	22	15
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	329 746	302 849
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	1 326	134
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	-	2
Frais d'administration à payer	-	1
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	69	104
Autres comptes créditeurs	-	-
	1 395	241
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	328 351	302 608

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	464	566	17,98	17,23	25 779	32 860
Série E	8 420	11 667	26,42	25,25	318 698	462 131
Série F	1 269	1 248	14,91	14,18	85 111	87 974
Série I	281 773	257 159	38,30	36,45	7 356 762	7 055 007
Série OF	163	146	23,72	22,62	6 883	6 478
Série W	36 262	31 822	20,97	19,95	1 729 279	1 594 715

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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	9 007	8 760
Intérêts aux fins des distributions	241	215
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	38 495	15 681
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	452	23 898
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	48 195	48 554
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	45	47
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(147)	(222)
Rabais sur frais	3	27
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(99)	(148)
Total des revenus	48 096	48 406
Charges		
Frais de gestion (note 5)	212	2 212
Frais d'administration (note 5)	80	326
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	1 123	986
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	-	10
Retenues d'impôts	1 346	1 161
Taxe de vente harmonisée	36	299
Autres frais	8	11
Total des charges	2 806	5 006
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 290	43 400

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	62	72	2,34	2,02	26 296	35 800
Série E	1 327	9 073	3,75	2,02	354 027	4 482 519
Série F	164	1 570	2,18	1,19	75 327	1 324 825
Série I	38 969	27 762	5,65	6,61	6 896 425	4 200 683
Série OF	19	20	2,98	2,77	6 457	7 130
Série W	4 749	4 903	3,03	2,94	1 567 324	1 669 047

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	566	619	11 667	135 818	1 248	21 468	257 159	115 733
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	62	72	1 327	9 073	164	1 570	38 969	27 762
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(8)	(5)	(163)	(1 406)	(25)	(304)	(6 676)	(2 544)
Profits nets réalisés	(24)	-	(468)	-	(72)	-	(19 213)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(32)	(5)	(631)	(1 406)	(97)	(304)	(25 889)	(2 544)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	14	9	1 161	10 390	539	6 731	15 519	239 031
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	32	5	629	1 380	96	300	25 889	2 544
Rachat de parts rachetables	(178)	(134)	(5 733)	(143 588)	(681)	(28 517)	(29 874)	(125 367)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(132)	(120)	(3 943)	(131 818)	(46)	(21 486)	11 534	116 208
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(102)	(53)	(3 247)	(124 151)	21	(20 220)	24 614	141 426
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	464	566	8 420	11 667	1 269	1 248	281 773	257 159

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	146	144	31 822	34 992	302 608	308 774
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19	20	4 749	4 903	45 290	43 400
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(3)	(2)	(832)	(578)	(7 707)	(4 839)
Profits nets réalisés	(9)	-	(2 394)	-	(22 180)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(12)	(2)	(3 226)	(578)	(29 887)	(4 839)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	1	-	18 291	7 157	35 525	263 318
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	12	2	3 223	577	29 881	4 808
Rachat de parts rachetables	(3)	(18)	(18 597)	(15 229)	(55 066)	(312 853)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	10	(16)	2 917	(7 495)	10 340	(44 727)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17	2	4 440	(3 170)	25 743	(6 166)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	163	146	36 262	31 822	328 351	302 608

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 290	43 400
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(38 495)	(15 681)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(452)	(23 898)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(6)	8
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	1 123	986
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	277 557	283 619
Achat de placements et de dérivés	(255 693)	(245 523)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	93	(52)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(7)	8
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(2)	(15)
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	29 407	42 850
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(6)	(32)
Produit de l'émission de parts rachetables	34 811	255 199
Montant versé au rachat de parts rachetables	(54 367)	(305 150)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(19 562)	(49 983)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	6	(8)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	9 845	(7 133)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 610	8 751
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	11 461	1 610
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	234	223
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	7 754	7 547
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	(10)
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 2024

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		R.-U.			
GBP	95 784	3i Group PLC	5 988 205	6 143 177	
GBP	14 116	Ashtead Group PLC	1 531 024	1 261 227	
GBP	31 598	AstraZeneca PLC	5 832 877	5 952 312	
GBP	135 477	Auto Trader Group PLC	2 026 947	1 933 308	
GBP	186 454	BAE Systems PLC	2 704 906	3 853 586	
GBP	206 124	Compass Group PLC	7 702 769	9 874 134	
GBP	23 303	Intertek Group PLC	1 911 877	1 982 676	
GBP	70 249	London Stock Exchange Group PLC	10 265 137	14 266 061	
GBP	425 540	Rolls-Royce Holdings PLC	4 303 320	4 354 213	
EUR	234 117	Shell PLC	8 582 754	10 497 973	
EUR	58 699	Unilever PLC	5 009 146	4 796 610	
GBP	67 045	Weir Group PLC (The)	2 613 495	2 635 005	
			58 472 457	67 550 282	20,6
		ALLEMAGNE			
EUR	9 987	Adidas AG	3 140 264	3 521 327	
EUR	7 218	Beiersdorf AG	1 335 946	1 332 687	
EUR	225 908	Deutsche Telekom AG, actions nominatives	6 359 496	9 717 818	
EUR	28 003	Henkel AG & Co., KGaA	3 133 538	3 102 181	
EUR	32 100	Nemetschek SE	4 349 047	4 473 738	
EUR	5 310	Rational AG	6 775 193	6 514 954	
EUR	57 022	SAP SE	9 678 265	20 062 995	
EUR	17 320	Siemens Healthineers AG	1 312 041	1 320 406	
			36 083 790	50 046 106	15,2
		JAPON			
JPY	2 200	Disco Corp.	692 319	858 807	
JPY	20 500	Fast Retailing Co., Ltd.	7 559 480	10 079 462	
JPY	8 300	Fuji Electric Co., Ltd.	559 740	648 919	
JPY	329 000	Hitachi Ltd.	6 713 186	11 833 170	
JPY	1 810	Keyence Corp.	948 144	1 068 692	
JPY	55 200	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	1 212 161	1 121 033	
JPY	210 830	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	2 740 772	3 555 526	
JPY	3 100	Shimano Inc.	718 820	605 776	
JPY	18 200	SoftBank Group Corp.	1 492 206	1 527 180	
			22 636 828	31 298 565	9,5
		FRANCE			
EUR	26 096	Accor SA	1 460 158	1 827 809	
EUR	66 682	AXA SA	3 413 540	3 407 576	
EUR	91 677	Compagnie de Saint-Gobain SA	9 023 466	11 698 518	
EUR	12 392	EssilorLuxottica SA	4 119 600	4 347 167	
EUR	396	Hermes International	1 179 470	1 369 137	
EUR	7 997	Ipsen SA	1 363 788	1 318 148	
EUR	877	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	868 475	829 860	
EUR	7 357	Safran SA	2 397 345	2 323 438	
			23 825 842	27 121 653	8,3
		ITALIE			
EUR	666 885	Enel SPA	6 875 328	6 837 661	
EUR	15 198	Ferrari NV	7 163 923	9 332 430	
EUR	16 258	Prysmian SPA	1 572 280	1 492 658	
EUR	134 143	UniCredit SPA	7 403 641	7 694 852	
			23 015 172	25 357 601	7,7

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 croissance d'actions internationales

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		ESPAGNE			
EUR	1 123 041	CaixaBank SA	5 119 915	8 755 579	
EUR	162 499	Industria de Diseño Textil SA	7 855 160	12 010 804	
			12 975 075	20 766 383	6,3
		PAYS-BAS			
EUR	972	Adyen NV	2 113 546	2 079 757	
EUR	3 343	ASML Holdings NV	3 744 888	3 378 344	
EUR	159 396	ING Groep NV	3 094 592	3 590 922	
EUR	46 891	Wolters Kluwer NV	8 521 659	11 199 109	
			17 474 685	20 248 132	6,2
		SUISSE			
CHF	400	Givaudan SA, actions nominatives	2 440 153	2 512 667	
CHF	22 934	Julius Baer Group Ltd.	2 040 310	2 130 807	
CHF	40 249	Novartis AG, actions nominatives	5 565 121	5 654 587	
CHF	1 099	Partners Group Holding AG	1 850 757	2 141 041	
			11 896 341	12 439 102	3,8
		SUÈDE			
SEK	158 942	Assa Abloy AB, catégorie B	6 436 055	6 748 499	
SEK	72 473	Atlas Copco AB, actions A	1 146 893	1 589 878	
SEK	133 851	Fortnox AB	1 281 045	1 253 844	
SEK	61 243	Swedish Orphan Biovitrum AB	2 498 244	2 525 514	
			11 362 237	12 117 735	3,7
		É.-U.			
EUR	32 670	Schneider Electric SE	8 456 209	11 718 595	3,6
		AUTRICHE			
EUR	81 892	BAWAG Group AG	8 619 170	9 895 087	3,0
		IRLANDE			
GBP	60 339	CRH PLC	5 072 952	8 050 319	2,5
		BELGIQUE			
EUR	55 977	KBC Group NV	4 911 169	6 212 818	1,9
		DANEMARK			
DKK	49 827	Novo Nordisk AS, catégorie B	2 660 758	6 210 077	1,9
		AUSTRALIE			
AUD	364 012	Northern Star Resources Ltd.	5 409 512	5 000 476	1,5
		TAÏWAN			
USD	5 467	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	1 459 400	1 551 983	0,5
		HONG KONG			
HKD	74 621	Techtronic Industries Co., Ltd.	1 542 752	1 415 611	0,4
		CHINE			
USD	22 567	JD.com Inc., CAAE	1 257 015	1 124 658	0,3
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**257 131 364**	**318 125 183**	**96,9**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(726 685)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**256 404 679**	**318 125 183**	**96,9**
		Contrat(s) de change à terme		(1 269 337)	(0,4)
		Total du portefeuille de placements	**256 404 679**	**316 855 846**	**96,5**
		Autres actifs (passifs) nets		11 494 676	3,5
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**328 350 522**	**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 2024 (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	13 mars 2025	CAD	2 408 048	AUD	2 682 900	0,90	27 224
Banque de Montréal	A-1	13 mars 2025	CAD	24 858 386	EUR	16 834 414	1,48	(219 662)
Banque de Montréal	A-1	13 mars 2025	CAD	30 815 843	GBP	17 368 700	1,77	(338 670)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	13 mars 2025	CAD	86 752	CNH	444 500	0,20	(238)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	13 mars 2025	CAD	568 722	CNH	2 940 100	0,19	(6 661)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	13 mars 2025	CNH	320 800	CAD	62 609	5,12	173
Citigroup Inc.	A-1	13 mars 2025	CAD	234 778	DKK	1 163 500	0,20	2 163
Citigroup Inc.	A-1	13 mars 2025	CAD	737 367	HKD	4 089 200	0,18	(18 130)
Citigroup Inc.	A-1	13 mars 2025	CHF	378 000	CAD	608 937	0,62	(6 973)
Citigroup Inc.	A-1	13 mars 2025	DKK	1 551 000	CAD	312 747	4,96	(2 660)
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	13 mars 2025	CAD	65 626 713	EUR	44 453 657	1,48	(595 428)
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	13 mars 2025	CAD	572 874	SEK	4 410 200	0,13	(828)
JPMorgan Chase & Co.	A-1	13 mars 2025	CAD	293 828	AUD	325 700	0,90	4 799
JPMorgan Chase & Co.	A-1	13 mars 2025	DKK	4 501 900	CAD	905 976	4,97	(5 926)
Banque Royale du Canada	A-1+	13 mars 2025	CAD	5 451 393	SEK	42 570 400	0,13	(86 389)
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	13 mars 2025	AUD	218 400	CAD	195 605	1,12	(1 795)
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	13 mars 2025	CAD	6 930 599	CHF	4 337 900	1,60	22 510
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	13 mars 2025	CAD	4 110 692	DKK	20 731 900	0,20	(34 167)
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	13 mars 2025	CAD	740 407	TWD	17 020 400	0,04	(8 679)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								**(1 269 337)**

**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 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)

au 31 décembre 2023

		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	802	(56)	-	746
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	802	(56)	-	746
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(134)	56	-	(78)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(134)	56	-	(78)

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 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) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2023

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)

	2024	2023
Commissions de courtage	1 097	962
Paiements indirects†	349	367

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	32 860	40 124	462 131	6 038 311	87 974	1 712 632	7 055 007	3 614 958
Parts rachetables émises	756	554	41 998	430 595	34 679	499 185	380 334	7 043 793
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	1 755	317	23 189	57 851	6 282	22 525	654 864	73 602
Parts rachetables rachetées	(9 592)	(8 135)	(208 620)	(6 064 626)	(43 824)	(2 146 368)	(733 443)	(3 677 346)
Nombre de parts rachetables à la clôture 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

	Série OF		Série W	
	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	6 478	7 148	1 594 715	1 994 744
Parts rachetables émises	17	5	812 949	376 450
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	503	85	149 060	30 687
Parts rachetables rachetées	(115)	(760)	(827 445)	(807 166)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	6 883	6 478	1 729 279	1 594 715

†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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
Titres prêtés	2 870	6 242
Garanties (hors trésorerie)	3 048	6 554

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)

	2024	2023
Revenu brut tiré des prêts de titres	65	67
Charges	(20)	(20)
Revenu tiré des prêts de titres	45	47
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	30,0

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 2024, consultez l'inventaire du portefeuille.

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

au 31 décembre 2023

Catégories	Actif net (%)
France	18,2
R.-U.	16,6
Allemagne	13,0
Japon	11,3
Pays-Bas	7,1
Danemark	6,7
Espagne	5,9
Suisse	5,0
Suède	3,2
Italie	3,2
Irlande	2,8
É.-U.	2,4
Belgique	1,8
Singapour	1,3
Jersey	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,5
Contrat(s) de change à terme	0,2
Norvège	0,1
Total	**100,0**

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 31 813 000 $ (30 023 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

au 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Euro	175 719	(88 433)	87 286	28,8
Yen japonais	34 128	-	34 128	11,3
Livre sterling	43 245	(20 892)	22 353	7,4
Couronne danoise	20 189	(9 931)	10 258	3,4
Franc suisse	15 225	(7 456)	7 769	2,6
Couronne suédoise	9 769	(4 639)	5 130	1,7
Dollar de Hong Kong	1 631	(813)	818	0,3
Dollar américain	194	-	194	0,1
Couronne norvégienne	320	(161)	159	0,1
Total	**300 420**	**(132 325)**	**168 095**	**55,7**

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

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023) 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 17 616 000 $ (16 810 000 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 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**

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	300 228	-	-	300,228
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	668	-	668
Total	**300 228**	**668**	**-**	**300 896**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	366 295	388 170
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	11 869	11 901
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	-	861
Montant à recevoir pour la souscription de parts	53	126
Dividendes à recevoir	498	884
Intérêts à recevoir	34	43
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	378 749	401 985
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	4
Frais d'administration à payer	-	1
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	611
Montant à payer pour le rachat de parts	375	158
Autres comptes créditeurs	-	-
	376	774
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	378 373	401 211

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	1 650	1 893	12,86	11,85	128 311	159 751
Série E	9 021	16 693	19,28	17,71	467 982	942 791
Série F	1 256	1 474	13,95	12,79	90 047	115 211
Série I	283 242	307 254	28,69	26,31	9 873 668	11 677 559
Série OF	322	313	15,64	14,35	20 593	21 811
Série W	82 882	73 584	35,53	32,59	2 332 579	2 257 854

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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	14 223	12 539
Intérêts aux fins des distributions	341	335
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	28 843	23 117
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	4 438	18 412
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	47 845	54 403
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	53	58
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(112)	(142)
Rabais sur frais	3	29
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(56)	(55)
Total des revenus	47 789	54 348
Charges		
Frais de gestion (note 5)	295	2 427
Frais d'administration (note 5)	160	425
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	497	471
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	1 959	1 928
Taxe de vente harmonisée	53	330
Autres frais	5	10
Total des charges	2 970	5 592
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 819	48 756

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	163	203	1,15	1,15	142 230	175 980
Série E	1 263	8 975	1,92	1,32	659 012	6 773 942
Série F	135	1 833	1,48	0,97	91 885	1 880 895
Série I	33 968	28 100	3,36	3,81	10 103 863	7 371 311
Série OF	33	37	1,55	1,52	20 910	24 253
Série W	9 257	9 608	4,07	4,04	2 274 257	2 378 375

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	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 893	2 154	16 693	146 311	1 474	26 969	307 254	154 646
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	163	203	1 263	8 975	135	1 833	33 968	28 100
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(15)	(10)	(120)	(939)	(26)	(371)	(9 650)	(4 783)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(15)	(10)	(120)	(939)	(26)	(371)	(9 650)	(4 783)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	30	33	1 591	11 580	627	10 121	17 066	279 052
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	15	10	117	912	26	366	9 650	4 782
Rachat de parts rachetables	(436)	(497)	(10 523)	(150 146)	(980)	(37 444)	(75 046)	(154 543)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(391)	(454)	(8 815)	(137 654)	(327)	(26 957)	(48 330)	129 291
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(243)	(261)	(7 672)	(129 618)	(218)	(25 495)	(24 012)	152 608
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 650	1 893	9 021	16 693	1 256	1 474	283 242	307 254

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	313	342	73 584	78 959	401 211	409 381
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33	37	9 257	9 608	44 819	48 756
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(5)	(3)	(2 605)	(1 788)	(12 421)	(7 894)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5)	(3)	(2 605)	(1 788)	(12 421)	(7 894)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	1	3	39 759	21 193	59 074	321 982
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	5	3	2 598	1 784	12 411	7 857
Rachat de parts rachetables	(25)	(69)	(39 711)	(36 172)	(126 721)	(378 871)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(19)	(63)	2 646	(13 195)	(55 236)	(49 032)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9	(29)	9 298	(5 375)	(22 838)	(8 170)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	322	313	82 882	73 584	378 373	401 211

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 819	48 756
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(28 843)	(23 117)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(4 438)	(18 412)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(84)	31
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	497	471
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	145 952	155 476
Achat de placements et de dérivés	(91 043)	(104 335)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	386	26
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	9	(25)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(3)	(15)
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	67 251	58 854
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(10)	(37)
Produit de l'émission de parts rachetables	58 194	313 615
Montant versé au rachat de parts rachetables	(125 551)	(371 233)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(67 367)	(57 655)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	84	(31)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(116)	1 199
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	11 901	10 733
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	11 869	11 901
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	348	310
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	12 652	10 637
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 valeur d'actions internationales

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		JAPON			
JPY	43 609	Daito Trust Construction Co., Ltd.	6 595 645	7 001 825	
JPY	396 055	Kubota Corp.	8 931 152	6 653 912	
JPY	167 738	MinebeaMitsumi Inc.	3 799 412	3 937 494	
JPY	157 063	Sompo Holdings Inc.	3 108 311	5 910 245	
JPY	269 277	Sony Group Corp.	6 256 107	8 287 815	
JPY	246 611	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	5 495 968	8 317 906	
JPY	453 799	Suzuki Motor Corp.	6 046 830	7 420 896	
JPY	199 255	Yamaha Motor Co., Ltd.	2 567 516	2 556 647	
			42 800 941	50 086 740	13,1
		É.-U.			
USD	55 638	Axis Capital Holdings Ltd.	4 375 599	7 087 548	
USD	38 448	Chubb Ltd.	7 372 988	15 270 294	
USD	22 732	Everest Re Group Ltd.	8 116 231	11 843 784	
EUR	71 042	Sanofi SA	8 053 104	9 915 845	
			27 917 922	44 117 471	11,7
		FRANCE			
EUR	154 481	Bureau Veritas SA	4 909 468	6 748 773	
EUR	20 881	Capgemini SE	5 457 504	4 917 112	
EUR	45 194	Compagnie Générale des Établissements Michelin	1 693 267	2 139 920	
EUR	90 260	Danone	7 629 959	8 751 839	
EUR	33 768	Pernod Ricard SA	7 163 418	5 480 516	
EUR	106 771	SCOR SE	3 789 617	3 758 291	
EUR	107 767	TotalEnergies SE	7 168 479	8 563 920	
			37 811 712	40 360 371	10,7
		ALLEMAGNE			
EUR	13 317	Adidas AG	3 551 580	4 695 455	
EUR	24 021	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	2 836 271	2 824 866	
USD	29 274	BioNTech SE, CAAE	4 822 394	4 795 006	
EUR	100 559	Daimler Truck Holding AG	3 708 839	5 517 573	
EUR	21 608	Deutsche Börse AG	5 614 490	7 155 484	
EUR	100 786	Deutsche Post AG, actions nominatives	5 224 334	5 099 331	
EUR	34 097	Henkel AG & Co., KGaA, privilégiées	4 120 831	4 300 205	
EUR	14 941	Siemens AG, actions nominatives	2 027 669	4 194 873	
			31 906 408	38 582 793	10,2
		IRLANDE			
USD	10 097	Aon PLC, catégorie A	4 002 245	5 212 824	
EUR	341 782	Bank of Ireland Group PLC	4 958 534	4 481 439	
USD	24 857	CRH PLC	1 277 981	3 305 804	
EUR	36 011	Kerry Group PLC, catégorie A	4 260 786	5 000 042	
USD	72 222	Medtronic PLC	8 014 124	8 292 783	
USD	20 117	Willis Towers Watson PLC	5 573 124	9 058 018	
			28 086 794	35 350 910	9,3
		R.-U.			
USD	109 207	BP PLC, CAAE	4 542 449	4 640 317	
GBP	122 488	Diageo PLC	5 666 510	5 593 221	
GBP	349 521	GSK PLC	10 005 915	8 469 193	
GBP	535 190	Haleon PLC	2 401 776	3 634 731	
GBP	255 526	Informa PLC	3 831 376	3 671 284	
			26 448 026	26 008 746	6,9

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 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		PAYS-BAS			
EUR	71 608	Akzo Nobel NV	7 331 471	6 179 873	
EUR	35 152	Euronext NV	3 884 153	5 668 500	
EUR	78 470	Heineken NV	9 064 112	8 026 939	
EUR	125 339	Koninklijke Philips NV	4 916 651	4 553 713	
			25 196 387	24 429 025	6,5
		SUISSE			
CHF	1 754	Barry Callebaut AG	3 573 223	3 344 862	
CHF	47 728	Nestlé SA, actions nominatives	5 893 544	5 660 584	
CHF	9 230	Roche Holding AG	3 481 307	3 735 208	
CHF	8 296	Zurich Insurance Group AG	3 486 571	7 079 760	
			16 434 645	19 820 414	5,2
		CORÉE DU SUD			
KRW	86 157	Hana Financial Group Inc.	3 422 367	4 778 368	
KRW	96 389	KB Financial Group Inc.	5 158 477	7 802 301	
USD	4 354	Samsung Electronics Co., Ltd., CIAE	6 603 499	5 695 378	
			15 184 343	18 276 047	4,8
		MEXIQUE			
USD	26 631	Fomento Económico Mexicano SAB de CV, CAAE	2 790 190	3 272 620	
MXN	418 358	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	4 175 207	3 863 861	
MXN	1 369 677	Wal-Mart de Mexico SAB de CV, série « V »	6 426 650	5 182 952	
			13 392 047	12 319 433	3,3
		INDE			
USD	99 917	HDFC Bank Ltd., CAAE	8 188 077	9 171 937	2,4
		MACAO			
HKD	2 203 486	Sands China Ltd.	7 131 847	8 523 453	2,3
		BELGIQUE			
EUR	59 353	KBC Group NV	6 298 722	6 587 516	
USD	96 218	Liberty Global PLC, catégorie A	2 111 688	1 764 817	
			8 410 410	8 352 333	2,2
		CHINE			
HKD	316 308	Alibaba Group Holding Ltd.	6 943 368	4 823 879	
HKD	224 939	Baidu Inc., catégorie A	5 301 726	3 442 939	
			12 245 094	8 266 818	2,2
		BRÉSIL			
BRL	840 461	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	1 965 394	2 018 146	
BRL	512 010	Itau Unibanco Holding SA, privilégiées	3 541 799	3 660 973	
BRL	811 235	Lojas Renner SA	3 810 825	2 287 728	
			9 318 018	7 966 847	2,1
		ISRAËL			
USD	18 676	Check Point Software Technologies Ltd.	2 601 070	5 012 114	1,3
		ESPAGNE			
EUR	321 705	Bankinter SA	3 399 065	3 659 660	1,0
		SINGAPOUR			
SGD	256 584	Singapore Exchange Ltd.	2 288 224	3 389 430	0,9
		PÉROU			
USD	9 867	Credicorp Ltd.	1 720 895	2 600 086	0,7
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**320 481 925**	**366 294 628**	**96,8**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(1 087 313)		
		Total du portefeuille de placements	**319 394 612**	**366 294 628**	**96,8**
		Autres actifs (passifs) nets		12 077 923	3,2
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**378 372 551**	**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 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	-	-	-	-

au 31 décembre 2023

		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 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) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2023

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)

	2024	2023
Commissions de courtage	472	445
Paiements indirects†	81	90

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	159 751	199 573	942 791	9 109 724	115 211	2 330 334	11 677 559	6 506 911
Parts rachetables émises	2 375	2 961	85 681	682 809	46 300	827 130	623 608	11 151 877
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	1 199	866	6 158	54 494	1 890	30 135	338 512	189 073
Parts rachetables rachetées	(35 014)	(43 649)	(566 648)	(8 904 236)	(73 354)	(3 072 388)	(2 766 011)	(6 170 302)
Nombre de parts rachetables à la clôture 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

	Série OF		Série W	
	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	21 811	26 284	2 257 854	2 681 452
Parts rachetables émises	91	224	1 145 839	669 439
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	314	241	73 564	57 269
Parts rachetables rachetées	(1 623)	(4 938)	(1 144 678)	(1 150 306)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	20 593	21 811	2 332 579	2 257 854

†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

Notes des états financiers propres au Fonds

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
Titres prêtés	24 237	7 979
Garanties (hors trésorerie)	26 275	8 378

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)

	2024	2023
Revenu brut tiré des prêts de titres	75	83
Charges	(22)	(25)
Revenu tiré des prêts de titres	53	58
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 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	89 616
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 2024, consultez l'inventaire du portefeuille.

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

au 31 décembre 2023

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	14,4
Japon	13,7
France	10,9
Allemagne	9,5
R.-U.	9,1
Pays-Bas	6,2
Irlande	6,1
Corée du Sud	5,5
Suisse	4,2
Autres actifs (passifs) nets	3,3
Brésil	2,7
Israël	2,4
Inde	2,3
Chine	2,1
Mexique	1,9
Singapour	1,4
Pérou	1,2
Belgique	1,2
Macao	1,0
Espagne	0,9
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 2024

Note de crédit ^*	Actif net (%)
A	1,1
BB/Ba/B+	1,0
Total	**2,1**

au 31 décembre 2023

Note de crédit ^*	Actif net (%)
A	1,0
BB/Ba/B+	1,7
Total	**2,7**

^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 2024 et 2023, 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 2024, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 36 629 000 $ (38 817 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

au 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Euro	118 628	-	118 628	29,6
Dollar américain	109 810	-	109 810	27,4
Yen japonais	55 050	-	55 050	13,7
Franc suisse	33 228	-	33 228	8,3
Livre sterling	28 182	-	28 182	7,0
Won coréen	12 682	-	12 682	3,2
Dollar de Hong Kong	12 563	-	12 563	3,1
Réal brésilien	10 921	-	10 921	2,7
Dollar de Singapour	5 545	-	5 545	1,4
Peso mexicain	4 119	-	4 119	1,0
Couronne danoise	25	-	25	0,0
Total	**390 753**	**-**	**390 753**	**97,4**

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

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023) 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 36 823 000 $ (39 075 000 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	388 170	-	-	388 170
Total	**388 170**	**-**	**-**	**388 170**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

Mandat de gestion d'actions internationales

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 091 958	972 016
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	1 779	6 438
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	609	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	762	644
Dividendes à recevoir	40	100
Intérêts à recevoir	2	13
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	1 095 150	979 211
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	32	88
Frais d'administration à payer	3	9
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	620	907
Autres comptes créditeurs	-	-
	655	1 004
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 094 495	978 207

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série E	491 975	464 706	11,99	10,72	41 017 308	43 342 056
Série F	122 097	100 556	12,06	10,73	10 120 504	9 370 608
Série I	480 240	412 880	12,12	10,74	39 638 066	38 444 336
Série W	183	65	11,56	10,25	15 851	6 352

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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	1 178	171
Intérêts aux fins des distributions	62	70
Distributions de revenu provenant des placements	18 962	3 455
Distributions de gains en capital provenant des placements	11 256	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	16 311	334
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	96 533	67 535
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	144 302	71 565
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(10)	96
Rabais sur frais	418	66
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	408	162
Total des revenus	144 710	71 727
Charges		
Frais de gestion (note 5)	10 125	2 170
Frais d'administration (note 5)	1 032	218
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	204	243
Frais du comité d'examen indépendant	1	-
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	279	20
Taxe de vente harmonisée	1 188	302
Autres frais	4	-
Total des charges	12 833	2 953
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	131 877	68 774

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série E	55 789	31 626	1,33	0,72	42 048 494	43 897 568
Série F	14 229	6 962	1,43	0,75	9 972 416	9 250 723
Série I	61 848	30 186	1,57	0,78	39 346 476	38 768 227
Série W	11	-	1,24	0,43	8 529	569

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	464 706	-	100 556	-	412 880	-	65	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 789	31 626	14 229	6 962	61 848	30 186	11	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(1 087)	(61)	(1 034)	(192)	(7 454)	(1 520)	(2)	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 087)	(61)	(1 034)	(192)	(7 454)	(1 520)	(2)	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	55 421	453 774	35 455	99 650	83 404	402 678	514	65
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	717	-	932	179	7 454	1 520	2	-
Rachat de parts rachetables	(83 571)	(20 633)	(28 041)	(6 043)	(77 892)	(19 984)	(407)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(27 433)	433 141	8 346	93 786	12 966	384 214	109	65
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 269	464 706	21 541	100 556	67 360	412 880	118	65
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	491 975	464 706	122 097	100 556	480 240	412 880	183	65

	Total du Fonds	
	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	978 207	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	131 877	68 774
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(9 577)	(1 773)
Profits nets réalisés	-	-
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(9 577)	(1 773)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	174 794	956 167
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	9 105	1 699
Rachat de parts rachetables	(189 911)	(46 660)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(6 012)	911 206
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	116 288	978 207
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 094 495	978 207

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	131 877	68 774
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(16 311)	(334)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(96 533)	(67 535)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	43	(37)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	204	243
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	135 068	29 283
Achat de placements et de dérivés	(112 761)	(930 219)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(30 218)	(3 455)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	60	(100)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	11	(13)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(56)	88
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(6)	9
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	11 378	(903 296)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(472)	(75)
Produit de l'émission de parts rachetables	150 646	950 493
Montant versé au rachat de parts rachetables	(166 168)	(40 721)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(15 994)	909 697
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(43)	37
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 616)	6 401
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	6 438	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	1 779	6 438

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	73	57
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	959	51
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 internationales

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS			
	10 610 761	Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	239 249 841	281 788 915	
	17 035 573	Fonds alpha d'actions internationales (série I)	215 263 705	260 191 115	
	4 337 527	Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	150 032 830	166 132 493	
	9 096 136	Fonds de valeur d'actions internationales (série I)	229 272 407	260 936 310	
			833 818 783	969 048 833	88,5
		ALLEMAGNE			
EUR	7 485	Rheinmetall AG	2 825 410	6 849 738	
EUR	22 245	SAP SE	6 018 587	7 826 827	
EUR	65 560	Siemens Energy AG	5 040 726	4 917 980	
			13 884 723	19 594 545	1,9
		FRANCE			
EUR	46 555	Compagnie de Saint-Gobain SA	5 907 447	5 940 688	
EUR	755	Hermes International	1 952 495	2 610 350	
EUR	18 720	Safran SA	4 314 216	5 912 023	
			12 174 158	14 463 061	1,3
		CANADA			
	1 915	Constellation Software Inc.	5 494 133	8 512 003	
	16 895	Shopify Inc., catégorie A	1 254 648	2 584 766	
			6 748 781	11 096 769	1,0
		É.-U.			
CHF	42 950	Alcon Inc.	4 782 089	5 231 325	
EUR	15 785	Schneider Electric SE	3 957 256	5 662 015	
			8 739 345	10 893 340	1,0
		R.-U.			
GBP	65 570	Halma PLC	2 168 798	3 172 915	
GBP	34 525	London Stock Exchange Group PLC	5 249 177	7 011 285	
			7 417 975	10 184 200	0,9
		SUISSE			
CHF	32 220	Galderma Group AG	4 244 665	5 135 921	
USD	56 355	On Holding AG, catégorie A	2 588 378	4 436 781	
			6 833 043	9 572 702	0,9
		TAÏWAN			
TWD	186 210	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	7 985 584	8 776 789	0,8
		IRLANDE			
GBP	56 410	CRH PLC	5 594 549	7 526 119	0,7
		JAPON			
JPY	66 600	Freee K.K.	1 956 168	1 846 600	
JPY	257 580	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	4 725 623	5 231 080	
			6 681 791	7 077 680	0,6
		SUÈDE			
SEK	103 450	Atlas Copco AB, actions A	1 965 027	2 269 436	
SEK	107 508	Hemnet Group AB	3 442 550	4 693 173	
			5 407 577	6 962 609	0,6
		PAYS-BAS			
EUR	7 117	ASM International NV	4 531 800	5 921 653	0,5
		ISRAËL			
USD	13 970	Wix.com Ltd.	3 182 382	4 308 416	0,4
		BRÉSIL			
USD	1 300	MercadoLibre Inc.	2 316 744	3 177 587	0,3
		DANEMARK			
DKK	22 345	NKT AS	2 089 041	2 295 484	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.

Mandat de gestion d'actions internationales

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		CORÉE DU SUD			
KRW	6 235	SK Hynix Inc.	1 351 931	1 058 709	0,1
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**928 758 207**	**1 091 958 496**	**99,7**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(867 918)		
		Total du portefeuille de placements	**927 890 289**	**1 091 958 496**	**99,7**
		Autres actifs (passifs) nets		2 536 576	0,3
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**1 094 495 072**	**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 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	-	-	-	-

au 31 décembre 2023

		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 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

au 31 décembre 2023

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	326 252	234 267	71,8
Fonds de valeur d'actions internationales	401 211	233 759	58,3
Fonds de croissance d'actions internationales	302 608	150 502	49,7
Fonds d'actions de marchés émergents	566 914	254 112	44,8

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)

	2024	2023
Commissions de courtage	197	243
Paiements indirects†	63	93

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	43 342 056	-	9 370 608	-	38 444 336	-	6 352	-
Parts rachetables émises	4 818 748	45 354 055	3 050 486	9 942 977	7 179 485	40 229 660	45 759	6 352
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	61 521	-	78 203	16 850	620 348	143 414	129	-
Parts rachetables rachetées	(7 205 017)	(2 011 999)	(2 378 793)	(589 219)	(6 606 103)	(1 928 738)	(36 389)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture 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

†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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
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)

	2024	2023
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 (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

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	254 112
Fonds alpha d'actions internationales (série I)	234 267
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	150 502
Fonds de valeur d'actions internationales (série I)	233 759

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	271
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 2024, consultez l'inventaire du portefeuille.

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

au 31 décembre 2023

Catégories	Actif net (%)
Fonds	89,2
R.-U.	1,5
France	1,5
Pays-Bas	1,4
Irlande	1,1
Canada	1,0
É.-U.	0,7
Danemark	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,7
Allemagne	0,6
Suède	0,5
Suisse	0,5
Brésil	0,3
Taïwan	0,3
Total	**100,0**

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds investissait dans des actions mondiales et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Au 31 décembre 2024, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 109 196 000 $ (97 202 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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.

Risque de change (suite)

au 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Euro	41 018	-	41 018	4,2
Livre sterling	22 051	-	22 051	2,3
Dollar américain	9 674	-	9 674	1,0
Couronne danoise	7 035	-	7 035	0,7
Couronne suédoise	5 357	-	5 357	0,5
Franc suisse	3 943	-	3 943	0,4
Dollar australien	3 250	-	3 250	0,3
Total	**92 328**	**-**	**92 328**	**9,4**

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

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023) 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 11 261 000 $ (9 233 000 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	99 376	-	-	99 376
Fonds	872 640	-	-	872 640
Total	**972 016**	**-**	**-**	**972 016**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 et de la période close le 31 décembre 2023.

États de la situation financière

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	162 377	343 034
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	3 084	4 784
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	60	133
Montant à recevoir pour la souscription de parts	81	795
Dividendes à recevoir	486	1 266
Intérêts à recevoir	4	15
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	166 092	350 027
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	7
Frais d'administration à payer	1	2
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	274	162
Montant à payer pour le rachat de parts	9	399
Autres comptes créditeurs	-	-
	285	570
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	165 807	349 457

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	1 410	1 634	12,49	11,82	112 885	138 316
Série E	18 016	28 951	19,42	18,36	927 666	1 577 183
Série F	4 624	4 177	11,77	11,11	393 008	375 965
Série I	27 425	202 122	28,20	26,63	972 578	7 589 286
Série OF	309	296	19,74	18,64	15 647	15 867
Série W	114 023	112 277	40,31	38,07	2 828 938	2 949 612

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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	10 013	21 491
Intérêts aux fins des distributions	228	399
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	32 402	(25 043)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(8 535)	22 809
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	34 108	19 656
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	35	55
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(17)	(173)
Rabais sur frais	25	188
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	43	70
Total des revenus	34 151	19 726
Charges		
Frais de gestion (note 5)	559	4 352
Frais d'administration (note 5)	244	658
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	477	702
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	1 339	2 685
Taxe de vente harmonisée	89	563
Autres frais	3	6
Total des charges	2 712	8 967
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 439	10 759

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série A	101	85	0,81	0,59	123 586	145 439
Série E	1 104	(9 560)	0,94	(0,90)	1 169 916	10 651 321
Série F	300	(1 681)	0,78	(0,57)	384 321	2 971 298
Série I	18 789	12 422	3,75	1,41	5 007 472	8 791 030
Série OF	23	18	1,44	1,08	15 648	17 151
Série W	11 122	9 475	3,85	3,26	2 890 632	2 907 933

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	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 634	1 753	28 951	237 703	4 177	35 902	202 122	229 223
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	101	85	1 104	(9 560)	300	(1 681)	18 789	12 422
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(14)	(15)	(297)	(1 903)	(119)	(612)	(4 305)	(7 789)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(14)	(15)	(297)	(1 903)	(119)	(612)	(4 305)	(7 789)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	80	104	2 614	28 127	3 005	17 214	11 789	416 427
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	14	14	276	1 727	113	577	4 305	7 789
Rachat de parts rachetables	(405)	(307)	(14 632)	(227 143)	(2 852)	(47 223)	(205 275)	(455 950)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(311)	(189)	(11 742)	(197 289)	266	(29 432)	(189 181)	(31 734)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(224)	(119)	(10 935)	(208 752)	447	(31 725)	(174 697)	(27 101)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 410	1 634	18 016	28 951	4 624	4 177	27 425	202 122

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	296	304	112 277	117 621	349 457	622 506
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23	18	11 122	9 475	31 439	10 759
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(6)	(5)	(4 370)	(3 732)	(9 111)	(14 056)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(6)	(5)	(4 370)	(3 732)	(9 111)	(14 056)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	2	11	32 603	22 890	50 093	484 773
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	5	5	4 308	3 680	9 021	13 792
Rachat de parts rachetables	(11)	(37)	(41 917)	(37 657)	(265 092)	(768 317)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(4)	(21)	(5 006)	(11 087)	(205 978)	(269 752)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13	(8)	1 746	(5 344)	(183 650)	(273 049)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	309	296	114 023	112 277	165 807	349 457

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 439	10 759
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(32 402)	25 043
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	8 535	(22 809)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(24)	39
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	477	702
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	390 540	538 297
Achat de placements et de dérivés	(186 308)	(273 505)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	780	440
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	11	35
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(6)	(27)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(1)	(3)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	213 041	278 971
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(90)	(262)
Produit de l'émission de parts rachetables	47 415	467 504
Montant versé au rachat de parts rachetables	(262 090)	(751 962)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(214 765)	(284 720)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	24	(39)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 724)	(5 749)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	4 784	10 572
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	3 084	4 784
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	239	434
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	9 454	19 245
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

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

Fonds immobilier

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		É.-U.			
USD	7 482	Agree Realty Corp.	772 913	757 690	
USD	56 236	Americold Realty Trust Inc.	2 332 569	1 729 900	
USD	5 482	AvalonBay Communities Inc.	1 684 395	1 733 386	
USD	45 061	Caesars Entertainment Inc.	2 342 390	2 164 711	
USD	4 288	Camden Property Trust	795 125	715 246	
USD	31 983	Crown Castle Inc.	4 502 104	4 172 597	
USD	40 438	Digital Realty Trust Inc.	6 963 181	10 307 768	
USD	5 072	Equinix Inc.	5 167 981	6 874 372	
USD	13 563	Equity Lifestyle Properties Inc.	1 229 395	1 298 443	
USD	4 853	Essex Property Trust Inc.	1 538 151	1 991 214	
USD	15 154	Extra Space Storage Inc.	3 010 628	3 258 754	
USD	102 401	Healthcare Realty Trust Inc.	3 003 516	2 494 978	
USD	22 491	Highwoods Properties Inc.	1 138 806	988 642	
USD	101 218	Host Hotels & Resorts Inc.	2 442 193	2 549 087	
USD	126 237	Invitation Homes Inc.	5 704 123	5 801 256	
USD	27 621	Iron Mountain Inc.	2 447 534	4 173 267	
USD	79 173	Kimco Realty Corp.	1 887 812	2 666 503	
USD	3 069	Lamar Advertising Co., catégorie A	541 775	537 060	
USD	43 283	Omega Healthcare Investors Inc.	2 204 005	2 354 919	
USD	12 957	PACS Group Inc.	641 458	244 174	
USD	57 785	Prologis Inc.	7 017 008	8 779 764	
USD	12 355	Public Storage	4 620 222	5 317 963	
USD	35 027	Realty Income Corp.	2 600 857	2 689 170	
USD	31 407	Simon Property Group Inc.	4 065 534	7 774 591	
USD	27 058	Sun Communities Inc.	4 800 050	4 782 859	
USD	53 900	UDR Inc.	2 749 659	3 363 344	
USD	83 802	VICI Properties Inc.	3 444 734	3 518 671	
USD	72 453	Welltower Inc.	7 188 051	13 125 718	
USD	47 985	Weyerhaeuser Co.	2 099 275	1 941 675	
			88 935 444	108 107 722	65,2
		JAPON			
JPY	117	Daiwa Office Investment Corp.	323 006	303 667	
JPY	1 087	Invincible Investment Corp.	595 838	657 396	
JPY	860	Japan Metropolitan Fund Investment Corp.	790 230	708 671	
JPY	1 070	Kenedix Office Investment Corp.	1 602 882	1 461 385	
JPY	115 800	Mitsubishi Estate Co., Ltd.	2 670 787	2 327 929	
JPY	353 906	Mitsui Fudosan Co., Ltd.	3 976 092	4 106 118	
JPY	1 489	Mitsui Fudosan Logistics Park Inc.	1 640 165	1 380 704	
JPY	177	Nippon Accommodations Fund Inc.	999 488	949 186	
JPY	268	Nippon Prologis REIT Inc.	601 699	545 739	
JPY	497	Nomura Real Estate Master Fund Inc.	669 100	625 216	
JPY	432	ORIX JREIT Inc.	628 195	647 638	
			14 497 482	13 713 649	8,3
		AUSTRALIE			
AUD	91 294	Charter Hall Group	963 645	1 165 581	
AUD	160 847	Goodman Group	4 122 069	5 100 338	
AUD	250 657	Ingenia Communities Group	983 897	1 021 395	
AUD	495 504	National Storage REIT	1 024 592	1 031 600	
AUD	453 568	Stockland	1 705 082	1 937 010	
			8 799 285	10 255 924	6,2

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 immobilier

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		R.-U.			
GBP	29 141	Big Yellow Group PLC	520 584	503 429	
GBP	129 052	Grainger PLC	553 485	522 528	
GBP	112 515	Land Securities Group PLC	1 182 472	1 182 458	
GBP	210 294	LondonMetric Property PLC	698 830	681 558	
GBP	87 905	Safestore Holdings PLC	1 250 460	1 018 736	
GBP	33 241	Segro PLC	500 324	419 448	
GBP	495 239	Tritax Big Box REIT PLC	1 365 290	1 182 629	
			6 071 445	5 510 786	3,3
		SINGAPOUR			
SGD	857 132	CapitaLand Integrated Commercial Trust	1 790 601	1 759 283	
USD	918 702	Digital Core REIT Management Pte., Ltd.	769 177	765 941	
SGD	424 187	Frasers Centrepoint Trust	939 597	946 557	
SGD	314 900	Parkway Life REIT	994 252	1 249 589	
			4 493 627	4 721 370	2,8
		ALLEMAGNE			
EUR	9 541	LEG Immobilien SE	870 344	1 162 082	
EUR	20 341	TAG Immobilien AG	254 859	434 927	
EUR	55 894	Vonovia SE	2 101 583	2 440 163	
			3 226 786	4 037 172	2,4
		FRANCE			
EUR	5 100	ARGAN SA	570 909	459 426	
EUR	3 803	Gecina SA	552 209	512 182	
EUR	50 477	Klépierre SA	1 705 013	2 089 430	
EUR	8 471	Unibail-Rodamco-Westfield	788 551	917 230	
			3 616 682	3 978 268	2,4
		HONG KONG			
HKD	154 281	Link REIT	1 093 276	938 009	
HKD	117 500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	1 702 777	1 623 404	
HKD	301 000	Wharf Real Estate Investment Co., Ltd.	1 177 190	1 106 381	
			3 973 243	3 667 794	2,2
		CANADA			
	188 923	FPI industriel Dream	2 487 164	2 231 180	
	33 732	FPI First Capital	537 675	572 095	
			3 024 839	2 803 275	1,7
		SUÈDE			
SEK	5 689	Catena AB	329 874	349 610	
SEK	174 165	Fastighets AB Balder, actions B	1 565 107	1 737 835	
SEK	24 067	Nyfosa AB	339 841	337 388	
			2 234 822	2 424 833	1,5
		ESPAGNE			
EUR	20 166	Cellnex Telecom SA	983 473	916 118	
EUR	49 677	Merlin Properties Socimi SA	736 786	751 517	
			1 720 259	1 667 635	1,0
		BELGIQUE			
EUR	8 526	Aedifica SA	728 098	713 463	
EUR	2 827	VGP N.V.	421 746	300 548	
EUR	16 786	Warehouses De Pauw SCA	595 432	474 887	
			1 745 276	1 488 898	0,9
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**142 339 190**	**162 377 326**	**97,9**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(163 505)		
		Total du portefeuille de placements	**142 175 685**	**162 377 326**	**97,9**
		Autres actifs (passifs) nets		3 429 401	2,1
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**165 806 727**	**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 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	-	-	-	-

au 31 décembre 2023

		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 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) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2023

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)

	2024	2023
Commissions de courtage	467	676
Paiements indirects†	19	23

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	138 316	154 504	1 577 183	13 509 127	375 965	3 376 915	7 589 286	9 000 387
Parts rachetables émises	6 793	9 380	141 641	1 591 217	262 945	1 590 980	444 012	17 351 289
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	1 115	1 260	14 062	101 343	9 516	56 176	154 920	308 974
Parts rachetables rachetées	(33 339)	(26 828)	(805 220)	(13 624 504)	(255 418)	(4 648 106)	(7 215 640)	(19 071 364)
Nombre de parts rachetables à la clôture 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

	Série OF		Série W	
	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	15 867	17 019	2 949 612	3 231 037
Parts rachetables émises	113	583	837 006	621 653
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	278	295	106 918	101 838
Parts rachetables rachetées	(611)	(2 030)	(1 064 598)	(1 004 916)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	15 647	15 867	2 828 938	2 949 612

†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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
Titres prêtés	3 675	24 351
Garanties (hors trésorerie)	3 900	25 585

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)

	2024	2023
Revenu brut tiré des prêts de titres	49	78
Charges	(14)	(23)
Revenu tiré des prêts de titres	35	55
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	29,6	30,0

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	124 752
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 2024, consultez l'inventaire du portefeuille.

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

au 31 décembre 2023

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	61,6
Japon	9,6
Australie	4,5
R.-U.	4,1
Hong Kong	3,7
Singapour	3,3
Allemagne	2,8
France	2,5
Canada	2,1
Autres actifs (passifs) nets	1,9
Belgique	1,6
Espagne	1,0
Suède	1,0
Pays-Bas	0,3
Total	**100,0**

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 16 238 000 $ (34 303 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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.

Risque de change (suite)
au 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	218 198	-	218 198	62,4
Yen japonais	33 480	-	33 480	9,6
Euro	28 694	-	28 694	8,2
Dollar australien	15 746	-	15 746	4,5
Livre sterling	14 492	-	14 492	4,1
Dollar de Hong Kong	12 790	-	12 790	3,7
Dollar de Singapour	11 775	-	11 775	3,4
Couronne suédoise	3 366	-	3 366	1,0
Roupie indienne	16	-	16	0,0
Total	**338 557**	**-**	**338 557**	**96,9**

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

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023) 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 16 088 000 $ (33 856 000 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt
Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	343 034	-	-	343 034
Total	**343 034**	**-**	**-**	**343 034**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	4 132	4 784
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	9	12
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	3	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	2	4
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	4 146	4 800
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	-	4
Montant à payer pour le rachat de parts	5	-
Autres comptes créditeurs	-	-
	5	5
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 141	4 795

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série E	3 564	4 057	13,55	12,80	262 990	316 910
Série F	86	29	14,33	13,39	6 015	2 140
Série I	491	709	15,19	14,02	32 311	50 551

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

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

États financiers

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)

	2024	2023
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	297	1 852
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	46	(289)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	343	1 563
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Rabais sur frais	1	2
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	1	2
Total des revenus	344	1 565
Charges		
Frais de gestion (note 5)	71	186
Frais d'administration (note 5)	7	21
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	9	24
Autres frais	-	-
Total des charges	88	232
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	256	1 333

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série E	207	940	0,75	1,19	277 020	792 517
Série F	2	33	0,62	1,24	3 046	26 451
Série I	47	360	1,23	1,55	38 287	231 783

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	4 057	11 337	29	362	709	3 704	4 795	15 403
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	207	940	2	33	47	360	256	1 333
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-	-	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	(2)	-	-	-	-	-	(2)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	(2)	-	-	-	-	-	(2)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	503	526	71	110	534	348	1 108	984
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(1 203)	(8 744)	(16)	(476)	(799)	(3 703)	(2 018)	(12 923)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(700)	(8 218)	55	(366)	(265)	(3 355)	(910)	(11 939)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(493)	(7 280)	57	(333)	(218)	(2 995)	(654)	(10 608)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	3 564	4 057	86	29	491	709	4 141	4 795

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	256	1 333
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(297)	(1 852)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(46)	289
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	1 467	12 714
Achat de placements et de dérivés	(479)	(511)
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	900	11 972
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	(2)
Produit de l'émission de parts rachetables	971	738
Montant versé au rachat de parts rachetables	(1 874)	(12 665)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(903)	(11 929)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3)	43
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	12	(31)
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	9	12

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 de valeur d'actions internationales couvert contre les risques de change

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

Devise	Nombre de d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS SOUS-JACENT(S)			
	158 731	Catégorie de société de valeur d'actions internationales couverte contre les risques de change (actions I)	3 217 557	4 131 730	99,8
		Total du portefeuille de placements	**3 217 557**	**4 131 730**	**99,8**
		Autres actifs (passifs) nets		8 810	0,2
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**4 140 540**	**100,0**

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

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

Notes des états financiers propres au Fonds

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 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	-	-	-	-

au 31 décembre 2023

		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 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

au 31 décembre 2023

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	9 560	4 784	50,0

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)

	2024	2023
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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	316 910	984 324	2 140	30 370	50 551	300 680
Parts rachetables émises	37 753	42 962	5 013	8 885	37 274	26 195
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(91 673)	(710 376)	(1 138)	(37 115)	(55 514)	(276 324)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	262 990	316 910	6 015	2 140	32 311	50 551

†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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
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)

	2024	2023
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 (en milliers de dollars)

Placements	2024
Catégorie de société de valeur d'actions internationales couverte contre les risques de change (actions I)	4 132

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
Catégorie de société de valeur d'actions internationales couverte contre les risques de change (actions I)	4 784

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	239
2041	161
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	400

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 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**

au 31 décembre 2023

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	14,4
Japon	13,7
France	10,9
Allemagne	9,5
R.-U.	9,1
Pays-Bas	6,2
Irlande	6,1
Corée du Sud	5,5
Suisse	4,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0
Brésil	2,7
Israël	2,4
Inde	2,3
Chine	2,1
Mexique	1,9
Singapour	1,4
Pérou	1,2
Belgique	1,2
Macao	1,0
Espagne	0,9
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Total	**100,0**

Risque de crédit
Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de crédit.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024

Note de crédit ^*	Actif net (%)
A	1,1
BB/Ba/B+	1,0
Total	**2,1**

au 31 décembre 2023

Note de crédit ^*	Actif net (%)
A	1,1
BB/Ba/B+	1,7
Total	**2,8**

^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.*

Autre risque de prix
Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 400 000 $ (463 000 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change
Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 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.

Risque de change (suite)
au 31 décembre 2023~

Devise	Actif net (%)
Euro	29,6
Dollar américain	27,4
Yen japonais	13,7
Franc suisse	8,3
Livre sterling	7,0
Won coréen	3,2
Dollar de Hong Kong	3,1
Réal brésilien	2,7
Dollar de Singapour	1,4
Peso mexicain	1,0
Total	**97,4**

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

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023) 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 402 000 $ (466 000 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt
Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de taux d'intérêt.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds sous-jacent(s)	4 784	-	-	4 784
Total	**4 784**	**-**	**-**	**4 784**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	5 548	6 741
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	22	17
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	5
Montant à recevoir pour la souscription de parts	3	4
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	5 575	6 767
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	-	1
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	1	4
Montant à payer pour le rachat de parts	3	2
Autres comptes créditeurs	-	-
	4	7
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 571	6 760

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série E	4 655	5 561	15,87	14,20	293 244	391 622
Série F	127	125	16,81	14,86	7 568	8 411
Série I	789	1 074	17,83	15,58	44 229	68 928

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)

	2024	2023
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	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	556	1 095
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	253	576
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	809	1 672
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Rabais sur frais	1	2
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	1	2
Total des revenus	810	1 674
Charges		
Frais de gestion (note 5)	96	180
Frais d'administration (note 5)	10	19
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	13	24
Autres frais	-	-
Total des charges	120	224
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	690	1 450

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série E	551	1 078	1,68	1,50	328 342	718 443
Série F	14	37	1,61	1,51	9 071	24 722
Série I	125	335	2,34	1,77	53 249	189 565

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	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	5 561	10 163	125	325	1 074	2 966	6 760	13 454
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	551	1 078	14	37	125	335	690	1 450
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-	-	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(1)	(2)	-	-	-	-	(1)	(2)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1)	(2)	-	-	-	-	(1)	(2)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	389	862	121	86	680	333	1 190	1 281
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(1 845)	(6 540)	(133)	(323)	(1 090)	(2 560)	(3 068)	(9 423)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 456)	(5 678)	(12)	(237)	(410)	(2 227)	(1 878)	(8 142)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(906)	(4 602)	2	(200)	(285)	(1 892)	(1 189)	(6 694)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	4 655	5 561	127	125	789	1 074	5 571	6 760

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	690	1 450
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(556)	(1 095)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(253)	(576)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	2 363	9 192
Achat de placements et de dérivés	(361)	(825)
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	1 882	8 146
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1)	(2)
Produit de l'émission de parts rachetables	996	1 071
Montant versé au rachat de parts rachetables	(2 872)	(9 203)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(1 877)	(8 134)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5	12
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	17	5
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	22	17

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 de valeur d'actions américaines couvert contre les risques de change

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

Devise	Nombre de d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS SOUS-JACENT(S)			
	145 723	Catégorie de société de valeur d'actions américaines couverte contre les risques de change (actions I)	3 986 916	5 548 379	99,6
		Total du portefeuille de placements	**3 986 916**	**5 548 379**	**99,6**
		Autres actifs (passifs) nets		22 156	0,4
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**5 570 535**	**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 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	-	-	-	-

au 31 décembre 2023

		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 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

au 31 décembre 2023

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	13 823	6 741	48,8

Commissions (note 2)

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

	2024	2023
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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	391 622	828 959	8 411	25 617	68 928	225 783
Parts rachetables émises	25 553	67 366	7 424	6 671	41 139	24 195
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(123 931)	(504 703)	(8 267)	(23 877)	(65 838)	(181 050)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	293 244	391 622	7 568	8 411	44 229	68 928

†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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
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)

	2024	2023
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 (en milliers de dollars)

Placements	2024
Catégorie de société de valeur d'actions américaines couverte contre les risques de change (actions I)	5 548

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
Catégorie de société de valeur d'actions américaines couverte contre les risques de change (actions I)	6 741

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	18
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	18

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 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**

au 31 décembre 2023

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	18,6
Soins de santé	13,8
Technologies de l'information	12,5
Produits industriels	11,4
Services de communication	8,9
Biens de consommation discrétionnaire	8,6
Énergie	7,6
Biens de consommation de base	6,4
Matériaux	4,5
Services publics	3,1
Immobilier	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Autres actifs (passifs) nets	0,5
Total	**100,0**

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de crédit.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 549 000 $ (664 000 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024~

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	99,9
Total	**99,9**

au 31 décembre 2023~

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	99,4
Total	**99,4**

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

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023) 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 554 000 $ (670 000 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de taux d'intérêt.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds sous-jacent(s)	6 741	-	-	6 741
Total	**6 741**	**-**	**-**	**6 741**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	811 687	695 455
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	53 728	55 723
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	154
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	1 041	1 027
Dividendes à recevoir	477	478
Intérêts à recevoir	169	202
Rabais sur frais à recevoir	62	34
Autres comptes débiteurs	-	-
	867 164	753 073
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	23	63
Frais d'administration à payer	2	6
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	1 200	926
Autres comptes créditeurs	-	-
	1 225	995
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	865 939	752 078

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série E	421 319	380 327	11,16	10,47	37 759 178	36 308 120
Série F	80 013	66 361	11,16	10,48	7 166 429	6 334 494
Série I	364 606	305 389	11,17	10,48	32 638 960	29 136 636
Série W	1	1	10,69	10,05	102	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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	7 800	2 017
Intérêts aux fins des distributions	5 465	932
Distributions de revenu provenant des placements	6 957	1 494
Distributions de gains en capital provenant des placements	2 838	307
Revenu (perte) sur les dérivés	(206)	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	73 106	12 145
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	35 504	34 108
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	131 464	51 003
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	4	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(526)	233
Rabais sur frais	792	54
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	270	287
Total des revenus	131 734	51 290
Charges		
Frais de gestion (note 5)	7 211	1 536
Frais d'administration (note 5)	721	153
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	594	392
Frais du comité d'examen indépendant	1	-
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	-	2
Retenues d'impôts	275	340
Taxe de vente harmonisée	873	217
Autres frais	-	-
Total des charges	9 675	2 640
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	122 059	48 650

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série E	56 216	23 880	1,57	0,66	35 800 957	36 086 448
Série F	11 229	4 186	1,68	0,69	6 675 226	6 066 850
Série I	54 614	20 584	1,79	0,71	30 442 444	28 866 535
Série W	-	-	0,15	0,27	2 287	100

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	380 327	-	66 361	-	305 389	-	1	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	56 216	23 880	11 229	4 186	54 614	20 584	-	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(5 600)	(1 148)	(1 206)	(229)	(6 094)	(1 140)	-	-
Profits nets réalisés	(25 196)	(5 550)	(5 427)	(1 104)	(27 416)	(5 510)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(30 796)	(6 698)	(6 633)	(1 333)	(33 510)	(6 650)	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	49 605	369 990	20 241	66 613	64 123	297 673	760	1
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	30 688	6 687	6 613	1 330	33 510	6 650	-	-
Rachat de parts rachetables	(64 721)	(13 532)	(17 798)	(4 435)	(59 520)	(12 868)	(760)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	15 572	363 145	9 056	63 508	38 113	291 455	-	1
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 992	380 327	13 652	66 361	59 217	305 389	-	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	421 319	380 327	80 013	66 361	364 606	305 389	1	1

	Total du Fonds	
	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	752 078	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	122 059	48 650
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(12 900)	(2 517)
Profits nets réalisés	(58 039)	(12 164)
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(70 939)	(14 681)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	134 729	734 277
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	70 811	14 667
Rachat de parts rachetables	(142 799)	(30 835)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	62 741	718 109
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	113 861	752 078
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	865 939	752 078

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	122 059	48 650
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(73 106)	(12 145)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(35 504)	(34 108)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(446)	1
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	594	392
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	733 411	301 014
Achat de placements et de dérivés	(731 678)	(948 962)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(9 795)	(1 801)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	1	(478)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	33	(202)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(40)	63
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(4)	6
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(28)	(34)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	5 497	(647 604)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(128)	(15)
Produit de l'émission de parts rachetables	113 644	729 638
Montant versé au rachat de parts rachetables	(121 454)	(26 295)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(7 938)	703 328
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	446	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 441)	55 724
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	55 723	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	53 728	55 723
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	5 498	730
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	7 526	1 199
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.

Mandat croissance équilibré de répartition tactique de l'actif

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	832 175	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	16 213 542	16 909 796	
	1 000 769	FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	36 504 708	38 679 722	
	2 207 591	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	98 584 225	98 789 697	
	3 060 766	FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	66 852 456	82 671 290	
	1 249 638	FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	27 526 290	28 104 359	
	737 416	FNB Indice de croissance de dividendes de titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	21 802 473	21 849 636	
	2 068 715	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	66 221 891	72 167 123	
	419 591	FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	10 478 399	10 437 326	
USD	101 400	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	12 896 891	12 728 996	
USD	672 669	iShares Core MSCI Europe ETF	54 729 480	52 194 776	
	1 215 834	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	41 061 022	47 916 018	
USD	77 080	SPDR S&P 500 ETF Trust	58 492 452	64 936 870	
			511 363 829	547 385 609	63,2
		FONDS			
	607 001	Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	10 718 000	13 263 040	
	1 438 427	Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	15 585 608	18 946 245	
	286 649	Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	8 831 303	11 387 268	
	341 797	Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	14 965 539	18 988 838	
	608 794	Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	12 362 664	15 058 215	
	507 392	Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	15 274 197	18 834 380	
	5 070 958	Fonds de revenu CI (série I)	35 118 540	36 718 808	
	107 043	Fonds de métaux précieux CI (série I)	10 661 956	10 117 282	
USD	1 556 429	CI Private Markets Growth Fund (série I)	22 798 290	26 148 086	
USD	37 101	CI Private Markets Growth Fund (série I) (reçus de souscription)	5 207 234	5 830 095	
USD	702 126	CI Private Markets Income Fund (série I)	9 849 512	10 661 737	
USD	71 886	CI Private Markets Income Fund (série I) (reçus de souscription)	10 026 499	11 054 101	
	1 093 204	Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	25 634 795	29 032 097	
	522 690	Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	13 282 677	15 801 488	
	586 402	Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	20 418 030	22 459 892	
			230 734 844	264 301 572	30,5
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**742 098 673**	**811 687 181**	**93,7**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(329 553)		
		Total du portefeuille de placements	**741 769 120**	**811 687 181**	**93,7**
		Autres actifs (passifs) nets		54 252 041	6,3
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**865 939 222**	**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 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	-	-	-	-

au 31 décembre 2023

		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 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 de 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 de 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
CI Private Markets Income Fund	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
CI Private Markets Growth Fund	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	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2) (suite)

au 31 décembre 2023

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 répartition d'actions mondiales	494 616	79 398	16,1
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes	340 699	30 483	8,9
Fonds immobilier	349 457	29 633	8,5
Fonds de répartition de revenu mondial	697 806	58 287	8,4
Fonds d'actions mondiales	93 057	7 506	8,1
Fonds de croissance d'actions internationales	302 608	18 395	6,1
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation	426 833	25 376	5,9
Fonds d'actions de marchés émergents	566 914	32 716	5,8
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI	881 588	47 189	5,4
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	318 061	11 700	3,7
Catégorie de société d'actions internationales CI	172 237	5 794	3,4
Fonds alpha d'actions canadiennes	432 624	12 339	2,9
Catégorie de société immobilier	483 600	13 749	2,8
Fonds de valeur d'actions canadiennes	521 342	14 814	2,8
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI	696 123	19 019	2,7
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	724 517	19 286	2,7
Catégorie de société d'actions canadiennes à petite capitalisation	266 771	6 638	2,5
Fonds de valeur d'actions internationales	401 211	9 025	2,2
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	417 792	8 529	2,0
Fonds de croissance d'actions canadiennes	813 151	13 565	1,7
FNB FTSE Japon Franklin	2 158 530	34 946	1,6
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	711 690	10 064	1,4
Fonds de revenu CI	2 628 287	35 996	1,4
Catégorie de société d'actions américaines à petite capitalisation	355 434	3 667	1,0
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1 695 243	16 937	1,0
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 075 619	9 518	0,9
Catégorie de société de valeur d'actions internationales	614 385	5 264	0,9
Ishares Core Canadian Universe Bond Index ETF	7 003 863	39 351	0,6
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	10 504 876	45 201	0,4
Catégorie de société alpha d'actions internationales	789 798	3 365	0,4
Fonds alpha d'actions internationales	326 252	820	0,3
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	99 043 677	26 885	-

Commissions (note 2)

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

	2024	2023
Commissions de courtage	588	392
Paiements indirects†	187	150

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	36 308 120	-	6 334 494	-	29 136 636	-	102	-
Parts rachetables émises	4 447 846	36 985 779	1 797 571	6 638 192	5 728 343	29 740 800	68 262	100
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	2 756 558	641 994	592 701	127 657	2 998 612	638 312	10	2
Parts rachetables rachetées	(5 753 346)	(1 319 653)	(1 558 337)	(431 355)	(5 224 631)	(1 242 476)	(68 272)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture 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

†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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
Titres prêtés	7 130	-
Garanties (hors trésorerie)	7 486	-

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

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

	2024	2023
Revenu brut tiré des prêts de titres	7	-
Charges	(3)	-
Revenu tiré des prêts de titres	4	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	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 (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)	18 989
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	15 058
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	18 834
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	16 910
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	38 680
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	98 790
FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	82 671
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	28 104
Fonds de revenu CI (série I)	36 719
FNB Indice de croissance de dividendes de titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	21 850
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	72 167
Fonds de métaux précieux CI (série I)	10 117
CI Private Markets Growth Fund (série I)	26 148
CI Private Markets Growth Fund (série I) (reçus de souscription)	5 830
CI Private Markets Income Fund (série I)	10 662
CI Private Markets Income Fund (série I) (reçus de souscription)	11 054
FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	10 437
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	29 032
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	15 802
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	22 460

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	9 518
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	12 339
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (série I)	8 529
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	13 565
Catégorie de société d'actions canadiennes à petite capitalisation (série I)	6 638
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes (série I)	30 483
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (série I)	10 064
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	14 814
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	19 286
Fonds de revenu CI (série I)	35 996
Catégorie de société d'actions internationales CI (actions I)	5 794
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI (parts non couvertes)	19 019
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI (parts non couvertes)	47 189
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	32 716
Fonds de répartition d'actions mondiales (série I)	79 398
Fonds d'actions mondiales (série I)	7 506
Fonds de répartition de revenu mondial (série I)	58 287
Catégorie de société alpha d'actions internationales (actions I)	3 365
Fonds alpha d'actions internationales (série I)	820
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (série I)	11 700
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	18 395
Catégorie de société de valeur d'actions internationales (série I)	5 264
Fonds de valeur d'actions internationales (série I)	9 025
Catégorie de société immobilier (série I)	13 749
Fonds immobilier (série I)	29 633
Catégorie de société d'actions américaines à petite capitalisation (série I)	3 667
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation (série I)	25 376

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

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
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 2024

Fonds	Actif net (%)
FNB Indice d'actions japonaises 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
CI Private Markets Growth Fund (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
CI Private Markets Income Fund (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
CI Private Markets Income Fund (série I)	1,2
CI Private Markets Growth Fund (série I) (reçus de souscription)	0,7
Total	**100,0**

Risque de concentration (suite)
au 31 décembre 2023

Fonds	Actif net (%)
Fonds de répartition d'actions mondiales (série I)	10,5
Fonds de répartition de revenu mondial (série I)	7,8
Autres actifs (passifs) nets	7,5
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI (parts non couvertes)	6,3
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	6,0
iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF	5,2
Fonds de revenu CI (série I)	4,8
FNB FTSE Japon Franklin	4,6
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	4,4
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes (série I)	4,1
Fonds immobilier (série I)	3,9
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	3,6
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation (série I)	3,4
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	2,6
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI (parts non couvertes)	2,5
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	2,4
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	2,3
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	2,0
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	1,8
Catégorie de société immobilier (actions I)	1,8
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	1,6
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	1,6
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	1,3
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	1,3
Fonds de valeur d'actions internationales (série I)	1,2
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	1,1
Fonds d'actions mondiales (série I)	1,0
Catégorie de société d'actions canadiennes à petite capitalisation (actions I)	0,9
Catégorie de société d'actions internationales CI (actions I)	0,8
Catégorie de société de valeur d'actions internationales (actions I)	0,7
Catégorie de société d'actions américaines à petite capitalisation (actions I)	0,5
Catégorie de société alpha d'actions internationales (actions I)	0,4
Fonds alpha d'actions internationales (série I)	0,1
Option(s)	0,0
Total	**100,0**

Autre risque de prix
Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 31 décembre 2024, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 81 169 000 $ (69 545 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

au 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	62 765	154	62 919	8,4
Total	**62 765**	**154**	**62 919**	**8,4**

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

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023) 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 19 758 000 $ (6 292 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	446 640	-	-	446 640
Fonds négocié(s) en bourse	248 815	-	-	248 815
Option(s)	154	-	-	154
Total	**695 609**	**-**	**-**	**695 609**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 et de la période close le 31 décembre 2023.

Niveau 3 - Rapprochement

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

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

	Solde au 31 décembre 2023 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)* (en k$)	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	-	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 $.

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 technique d'évaluation et la nature des données importantes utilisées pour déterminer la juste valeur des placements de niveau 3 :

au 31 décembre 2024

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	47 863 924	Valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent	Valeur liquidative

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

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

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

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 037 134	903 802
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	67 299	72 644
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	300
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	700	167
Dividendes à recevoir	525	619
Intérêts à recevoir	210	274
Rabais sur frais à recevoir	80	43
Autres comptes débiteurs	-	-
	1 105 948	977 849
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	29	79
Frais d'administration à payer	3	8
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	728	520
Autres comptes créditeurs	-	-
	760	607
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 105 188	977 242

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série E	521 807	475 644	11,10	10,50	47 010 908	45 313 125
Série F	110 628	93 060	11,10	10,50	9 964 556	8 864 555
Série I	472 278	408 537	11,11	10,50	42 525 570	38 897 090
Série W	475	1	10,66	10,08	44 589	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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	8 632	2 243
Intérêts aux fins des distributions	9 066	1 416
Distributions de revenu provenant des placements	9 717	1 992
Distributions de gains en capital provenant des placements	4 343	536
Revenu (perte) sur les dérivés	(403)	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	92 180	14 650
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	36 451	45 981
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	159 986	66 818
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(622)	261
Rabais sur frais	1 008	67
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	386	328
Total des revenus	160 372	67 146
Charges		
Frais de gestion (note 5)	9 131	1 936
Frais d'administration (note 5)	923	195
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	719	512
Frais du comité d'examen indépendant	1	-
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	-	3
Retenues d'impôts	268	424
Taxe de vente harmonisée	1 100	274
Autres frais	-	-
Total des charges	12 142	3 344
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	148 230	63 802

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série E	65 845	30 007	1,46	0,67	45 162 772	45 119 462
Série F	14 955	5 944	1,57	0,69	9 496 147	8 567 423
Série I	67 407	27 851	1,68	0,72	40 093 730	38 891 636
Série W	23	-	1,75	0,28	13 465	100

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	475 644	-	93 060	-	408 537	-	1	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	65 845	30 007	14 955	5 944	67 407	27 851	23	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(7 578)	(1 388)	(1 842)	(314)	(8 712)	(1 506)	(8)	-
Profits nets réalisés	(29 528)	(6 178)	(7 179)	(1 396)	(33 946)	(6 703)	(29)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(37 106)	(7 566)	(9 021)	(1 710)	(42 658)	(8 209)	(37)	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	62 804	466 784	33 382	91 613	84 289	405 503	451	1
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	36 978	7 546	8 987	1 705	42 657	8 209	37	-
Rachat de parts rachetables	(82 358)	(21 127)	(30 735)	(4 492)	(87 954)	(24 817)	-	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	17 424	453 203	11 634	88 826	38 992	388 895	488	1
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 163	475 644	17 568	93 060	63 741	408 537	474	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	521 807	475 644	110 628	93 060	472 278	408 537	475	1

	Total du Fonds	
	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	977 242	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	148 230	63 802
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(18 140)	(3 208)
Profits nets réalisés	(70 682)	(14 277)
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(88 822)	(17 485)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	180 926	963 901
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	88 659	17 460
Rachat de parts rachetables	(201 047)	(50 436)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	68 538	930 925
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	127 946	977 242
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 105 188	977 242

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	148 230	63 802
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(92 180)	(14 650)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(36 451)	(45 981)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(594)	2
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	719	512
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	936 052	365 981
Achat de placements et de dérivés	(927 111)	(1 207 436)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(14 060)	(2 528)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	94	(619)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	64	(274)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(50)	79
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(5)	8
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(37)	(43)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	14 671	(841 147)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(163)	(26)
Produit de l'émission de parts rachetables	152 193	958 062
Montant versé au rachat de parts rachetables	(172 640)	(44 243)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(20 610)	913 793
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	594	(2)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5 939)	72 646
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	72 644	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	67 299	72 644
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	9 130	1 142
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	8 458	1 200
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.

Mandat équilibré de répartition tactique de l'actif

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	1 662 234	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	32 120 076	33 776 595	
	1 115 207	FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	40 585 967	43 102 751	
	4 439 889	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	197 822 134	198 685 033	
	3 366 793	FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	73 420 011	90 937 079	
	1 369 969	FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	30 487 899	30 810 603	
	808 423	FNB Indice de croissance de dividendes de titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	23 899 738	23 953 573	
	2 257 236	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	72 299 227	78 743 678	
	457 857	FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	11 421 493	11 389 193	
USD	130 300	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	16 572 632	16 356 886	
USD	718 542	iShares Core MSCI Europe ETF	58 436 546	55 754 225	
	1 348 123	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	46 789 237	53 129 527	
USD	83 693	SPDR S&P 500 ETF Trust	63 636 430	70 508 063	
			667 491 390	707 147 206	63,9
		FONDS			
	630 908	Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	10 907 627	13 785 400	
	1 569 050	Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	16 670 109	20 666 738	
	293 934	Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	8 925 979	11 676 668	
	372 730	Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	16 052 838	20 707 375	
	663 979	Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	13 311 665	16 423 196	
	553 477	Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	16 531 634	20 545 052	
	10 092 425	Fonds de revenu CI (série I)	68 603 179	73 079 252	
	116 672	Fonds de métaux précieux CI (série I)	11 645 482	11 027 361	
USD	1 764 143	CI Private Markets Growth Fund (série I)	25 601 563	29 637 704	
USD	71 793	CI Private Markets Growth Fund (série I) (reçus de souscription)	9 881 041	11 281 636	
USD	796 360	CI Private Markets Income Fund (série I)	11 129 940	12 092 671	
USD	101 774	CI Private Markets Income Fund (série I) (reçus de souscription)	14 116 945	15 650 058	
	1 192 851	Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	27 484 299	31 678 415	
	570 115	Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	14 191 336	17 235 205	
	639 674	Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	22 013 954	24 500 294	
			287 067 591	329 987 025	29,9
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**954 558 981**	**1 037 134 231**	**93,8**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(393 255)		
		Total du portefeuille de placements	**954 165 726**	**1 037 134 231**	**93,8**
		Autres actifs (passifs) nets		68 053 643	6,2
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**1 105 187 874**	**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 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	-	-	-	-

au 31 décembre 2023

		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 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 de 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 de 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
CI Private Markets Income Fund	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
CI Private Markets Growth Fund	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	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2) (suite)

au 31 décembre 2023

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 répartition d'actions mondiales	494 616	95 360	19,3
Fonds de répartition de revenu mondial	697 806	101 725	14,6
Fonds immobilier	349 457	38 917	11,1
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes	340 699	33 921	10,0
Fonds d'actions mondiales	93 057	9 008	9,7
Fonds de croissance d'actions internationales	302 608	22 093	7,3
Fonds d'actions de marchés émergents	566 914	39 294	6,9
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation	426 833	28 243	6,6
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI	881 588	52 455	6,0
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	318 061	14 053	4,4
Catégorie de société d'actions internationales CI	172 237	6 958	4,0
Catégorie de société immobilier	483 600	18 060	3,7
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	724 517	26 990	3,7
Fonds alpha d'actions canadiennes	432 624	14 819	3,4
Fonds de valeur d'actions canadiennes	521 342	17 792	3,4
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI	696 123	21 137	3,0
Catégorie de société d'actions canadiennes à petite capitalisation	266 771	7 383	2,8
Fonds de valeur d'actions internationales	401 211	10 839	2,7
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	417 792	10 244	2,5
Fonds de revenu CI	2 628 287	62 821	2,4
Fonds de croissance d'actions canadiennes	813 151	16 292	2,0
FNB FTSE Japon Franklin	2 158 530	38 998	1,8
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	711 690	12 088	1,7
Catégorie de société d'actions américaines à petite capitalisation	355 434	4 089	1,2
Ishares Core Canadian Universe Bond Index ETF	7 003 863	78 853	1,1
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1 695 243	18 469	1,1
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 075 619	11 431	1,1
Catégorie de société de valeur d'actions internationales	614 385	6 322	1,0
Catégorie de société alpha d'actions internationales	789 798	4 041	0,5
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	10 504 876	50 244	0,5
Fonds alpha d'actions internationales	326 252	984	0,3
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	99 043 677	29 879	-

Commissions (note 2)

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

	2024	2023
Commissions de courtage	712	512
Paiements indirects†	227	196

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	45 313 125	-	8 864 555	-	38 897 090	-	102	-
Parts rachetables émises	5 661 415	46 650 075	2 982 483	9 141 105	7 584 139	40 512 984	41 041	100
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	3 337 882	722 851	809 635	163 305	3 837 830	786 258	3 456	2
Parts rachetables rachetées	(7 301 514)	(2 059 801)	(2 692 117)	(439 855)	(7 793 489)	(2 402 152)	(10)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture 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

†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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
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)

	2024	2023
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 (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)	20 707
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	16 423
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	20 545
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	33 777
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	43 103
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	198 685
FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	90 937
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	30 811
Fonds de revenu CI (série I)	73 079
FNB Indice de croissance de dividendes de titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	23 954
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	78 744
Fonds de métaux précieux CI (série I)	11 027
CI Private Markets Growth Fund (série I)	29 638
CI Private Markets Growth Fund (série I) (reçus de souscription)	11 281
CI Private Markets Income Fund (série I)	12 093
CI Private Markets Income Fund (série I) (reçus de souscription)	15 650
FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	11 389
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	31 678
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	17 235
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	24 500

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	11 431
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	14 819
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (série I)	10 243
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	16 292
Catégorie de société d'actions canadiennes à petite capitalisation (série I)	7 383
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes (série I)	33 921
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (série I)	12 088
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	17 792
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	26 990
Fonds de revenu CI (série I)	62 821
Catégorie de société d'actions internationales CI (actions I)	6 958
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI (parts non couvertes)	21 137
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI (parts non couvertes)	52 455
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	39 294
Fonds de répartition d'actions mondiales (série I)	95 360
Fonds d'actions mondiales (série I)	9 008
Fonds de répartition de revenu mondial (série I)	101 725
Catégorie de société alpha d'actions internationales (actions I)	4 041
Fonds alpha d'actions internationales (série I)	984
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (série I)	14 053
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	22 093
Catégorie de société de valeur d'actions internationales (série I)	6 322
Fonds de valeur d'actions internationales (série I)	10 839
Catégorie de société immobilier (série I)	18 060
Fonds immobilier (série I)	38 917
Catégorie de société d'actions américaines à petite capitalisation (série I)	4 089
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation (série I)	28 243

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
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 2024

Fonds	Actif net (%)
FNB Indice d'actions japonaises 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 de 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
CI Private Markets Growth Fund (série I)	2,7
FNB Indice de croissance de dividendes de 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
CI Private Markets Income Fund (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
CI Private Markets Income Fund (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
CI Private Markets Growth Fund (série I) (reçus de souscription)	1,0
Total	**100,0**

Risque de concentration (suite)
au 31 décembre 2023

Fonds	Actif net (%)
Fonds de répartition de revenu mondial (série I)	10,4
Fonds de répartition d'actions mondiales (série I)	9,8
iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF	8,1
Autres actifs (passifs) nets	7,5
Fonds de revenu CI (série I)	6,4
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI (parts non couvertes)	5,4
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	5,1
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	4,0
Fonds immobilier (série I)	4,0
FNB FTSE Japon Franklin	4,0
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes (série I)	3,5
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	3,1
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation (série I)	2,9
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	2,8
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	2,3
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI (parts non couvertes)	2,2
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1,9
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	1,8
Catégorie de société immobilier (actions I)	1,8
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	1,7
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	1,5
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	1,4
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	1,2
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	1,2
Fonds de valeur d'actions internationales (série I)	1,1
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	1,0
Fonds d'actions mondiales (série I)	0,9
Catégorie de société d'actions canadiennes à petite capitalisation (actions I)	0,8
Catégorie de société d'actions internationales CI (actions I)	0,7
Catégorie de société de valeur d'actions internationales (actions I)	0,6
Catégorie de société alpha d'actions internationales (actions I)	0,4
Catégorie de société d'actions américaines à petite capitalisation (actions I)	0,4
Fonds alpha d'actions internationales (série I)	0,1
Option(s)	0,0
Total	**100,0**

Autre risque de prix
Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 31 décembre 2024, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 103 713 000 $ (90 380 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

au 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	69 898	300	70 198	7,2
Total	**69 898**	**300**	**70 198**	**7,2**

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

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023) 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 22 929 000 $ (7 020 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	586 776	-	-	586 776
Fonds négocié(s) en bourse	317 026	-	-	317 026
Option(s)	300	-	-	300
Total	**904 102**	**-**	**-**	**904 102**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 et de la période close le 31 décembre 2023.

Niveau 3 - Rapprochement

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

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

	Solde au 31 décembre 2023 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)* (en k$)	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	-	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 $.

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 technique d'évaluation et la nature des données importantes utilisées pour déterminer la juste valeur des placements de niveau 3 :

au 31 décembre 2024

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	68 662 069	Valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent	Valeur liquidative

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

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

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

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	97 948	95 857
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	6 249	7 659
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	7	159
Dividendes à recevoir	34	61
Intérêts à recevoir	20	28
Rabais sur frais à recevoir	7	5
Autres comptes débiteurs	-	-
	104 265	103 769
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	8
Frais d'administration à payer	-	1
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	170	309
Autres comptes créditeurs	-	-
	173	318
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	104 092	103 451

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série E	49 378	50 784	10,90	10,54	4 531 168	4 817 045
Série F	8 635	7 973	10,88	10,54	793 399	756 166
Série I	46 078	44 650	10,90	10,55	4 228 112	4 232 704
Série W	1	44	10,47	10,13	112	4 338

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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	588	157
Intérêts aux fins des distributions	1 244	190
Distributions de revenu provenant des placements	1 110	224
Distributions de gains en capital provenant des placements	583	87
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	9 287	1 422
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	767	5 209
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	13 579	7 289
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(2)	18
Rabais sur frais	97	6
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	95	24
Total des revenus	13 674	7 313
Charges		
Frais de gestion (note 5)	884	209
Frais d'administration (note 5)	87	21
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	62	57
Frais du comité d'examen indépendant	1	-
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	21	40
Taxe de vente harmonisée	122	30
Autres frais	-	-
Total des charges	1 177	357
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 497	6 956

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série E	5 498	3 334	1,23	0,68	4 479 949	4 930 058
Série F	1 061	541	1,34	0,71	793 211	766 411
Série I	5 936	3 081	1,45	0,73	4 083 960	4 199 435
Série W	2	-	1,15	0,11	2 148	418

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	50 784	-	7 973	-	44 650	-	44	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 498	3 334	1 061	541	5 936	3 081	2	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(842)	(135)	(172)	(25)	(1 004)	(156)	-	-
Profits nets réalisés	(2 773)	(526)	(568)	(97)	(3 309)	(606)	(1)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 615)	(661)	(740)	(122)	(4 313)	(762)	(1)	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	7 155	52 909	5 263	8 944	6 025	44 702	20	44
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 606	659	739	122	4 313	762	1	-
Rachat de parts rachetables	(14 050)	(5 457)	(5 661)	(1 512)	(10 533)	(3 133)	(65)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(3 289)	48 111	341	7 554	(195)	42 331	(44)	44
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 406)	50 784	662	7 973	1 428	44 650	(43)	44
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	49 378	50 784	8 635	7 973	46 078	44 650	1	44

	Total du Fonds	
	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	103 451	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 497	6 956
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2 018)	(316)
Profits nets réalisés	(6 651)	(1 229)
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(8 669)	(1 545)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	18 463	106 599
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	8 659	1 543
Rachat de parts rachetables	(30 309)	(10 102)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(3 187)	98 040
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	641	103 451
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	104 092	103 451

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 497	6 956
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(9 287)	(1 422)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(767)	(5 209)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(64)	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	62	57
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	103 046	34 311
Achat de placements et de dérivés	(93 452)	(123 283)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 693)	(311)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	27	(61)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	8	(28)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(5)	8
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(1)	1
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(2)	(5)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	10 369	(88 986)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(10)	(2)
Produit de l'émission de parts rachetables	16 447	105 171
Montant versé au rachat de parts rachetables	(28 280)	(8 524)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(11 843)	96 645
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	64	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 474)	7 659
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	7 659	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	6 249	7 659

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 252	162
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	594	56
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 2024

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	272 556	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	5 271 954	5 538 338	
	68 495	FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	2 495 420	2 647 332	
	725 737	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	32 295 878	32 476 732	
	221 198	FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	4 808 005	5 974 558	
	85 813	FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	1 928 522	1 929 934	
	53 412	FNB Indice de croissance de dividendes de titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	1 567 579	1 582 598	
	144 850	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	4 643 011	5 053 092	
	29 381	FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	732 628	730 852	
USD	12 200	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	1 551 697	1 531 497	
USD	46 165	iShares Core MSCI Europe ETF	3 748 988	3 582 106	
	86 718	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	3 036 498	3 417 556	
USD	5 371	SPDR S&P 500 ETF Trust	4 100 814	4 524 856	
			66 180 994	68 989 451	66,3
		FONDS			
	40 534	Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	697 597	885 682	
	101 339	Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	1 069 879	1 334 792	
	18 717	Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	566 541	743 538	
	23 126	Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	981 509	1 284 772	
	42 888	Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	862 146	1 060 809	
	35 752	Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	1 067 867	1 327 115	
	1 656 176	Fonds de revenu CI (série I)	11 260 996	11 992 368	
	7 539	Fonds de métaux précieux CI (série I)	749 554	712 540	
USD	97 850	CI Private Markets Growth Fund (série I)	1 450 971	1 643 889	
USD	8 157	CI Private Markets Growth Fund (série I) (reçus de souscription)	1 147 135	1 281 801	
USD	44 250	CI Private Markets Income Fund (série I)	624 188	671 939	
USD	8 606	CI Private Markets Income Fund (série I) (reçus de souscription)	1 206 894	1 323 367	
	76 537	Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	1 737 661	2 032 596	
	36 844	Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	909 230	1 113 848	
	40 457	Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	1 401 420	1 549 570	
			25 733 588	28 958 626	27,8
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**91 914 582**	**97 948 077**	**94,1**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(29 773)		
		Total du portefeuille de placements	**91 884 809**	**97 948 077**	**94,1**
		Autres actifs (passifs) nets		6 144 324	5,9
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**104 092 401**	**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 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	-	-	-	-

au 31 décembre 2023

		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 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 de titres internationaux de qualité CI	498 801	1 583	0,3
FNB Indice de croissance de dividendes de 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
CI Private Markets Income Fund	666 760	1 995	0,3
CI Private Markets Growth Fund	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	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2) (suite)

au 31 décembre 2023

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 répartition de revenu mondial	697 806	16 523	2,4
Fonds de répartition d'actions mondiales	494 616	8 471	1,7
Fonds immobilier	349 457	4 242	1,2
Fonds d'actions mondiales	93 057	750	0,8
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes	340 699	2 363	0,7
Fonds de croissance d'actions internationales	302 608	1 963	0,6
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	724 517	4 555	0,6
Fonds d'actions de marchés émergents	566 914	3 491	0,6
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation	426 833	1 967	0,5
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI	881 588	3 647	0,4
Catégorie de société immobilier	483 600	1 969	0,4
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	318 061	1 248	0,4
Fonds de revenu CI	2 628 287	10 204	0,4
Catégorie de société d'actions internationales CI	172 237	618	0,4
Fonds alpha d'actions canadiennes	432 624	1 316	0,3
Fonds de valeur d'actions canadiennes	521 342	1 580	0,3
Fonds de valeur d'actions internationales	401 211	963	0,2
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	417 792	910	0,2
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI	696 123	1 470	0,2
Catégorie de société d'actions canadiennes à petite capitalisation	266 771	513	0,2
Ishares Core Canadian Universe Bond Index ETF	7 003 863	12 659	0,2
Fonds de croissance d'actions canadiennes	813 151	1 447	0,2
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	711 690	1 074	0,2
FNB FTSE Japon Franklin	2 158 530	2 754	0,1
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 075 619	1 015	0,1
Catégorie de société de valeur d'actions internationales	614 385	562	0,1
Catégorie de société d'actions américaines à petite capitalisation	355 434	288	0,1
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1 695 243	1 260	0,1
Catégorie de société alpha d'actions internationales	789 798	359	-
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	10 504 876	3 512	-
Fonds alpha d'actions internationales	326 252	87	-
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	99 043 677	2 077	-

Commissions (note 2)

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

	2024	2023
Commissions de courtage	61	57
Paiements indirects†	20	22

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	4 817 045	-	756 166	-	4 232 704	-	4 338	-
Parts rachetables émises	649 358	5 283 524	474 111	893 260	543 051	4 462 900	1 966	4 336
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	331 586	62 882	67 871	11 647	394 861	72 655	61	2
Parts rachetables rachetées	(1 266 821)	(529 361)	(504 749)	(148 741)	(942 504)	(302 851)	(6 253)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture 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

†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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
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)

	2024	2023
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

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

Mandat équilibré prudent de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre (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)	1 285
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	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 de 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 de 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
CI Private Markets Growth Fund (série I)	1 644
CI Private Markets Growth Fund (série I) (reçus de souscription)	1 282
CI Private Markets Income Fund (série I)	672
CI Private Markets Income Fund (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

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	1 015
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	1 316
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (série I)	910
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	1 447
Catégorie de société d'actions canadiennes à petite capitalisation (série I)	513
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes (série I)	2 363
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (série I)	1 074
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	1 580
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	4 555
Fonds de revenu CI (série I)	10 204
Catégorie de société d'actions internationales CI (actions I)	618
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI (parts non couvertes)	1 470
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI (parts non couvertes)	3 647
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	3 491
Fonds de répartition d'actions mondiales (série I)	8 471
Fonds d'actions mondiales (série I)	750
Fonds de répartition de revenu mondial (série I)	16 523
Catégorie de société alpha d'actions internationales (actions I)	359
Fonds alpha d'actions internationales (série I)	87
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (série I)	1 248
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	1 963
Catégorie de société de valeur d'actions internationales (série I)	562
Fonds de valeur d'actions internationales (série I)	963
Catégorie de société immobilier (série I)	1 969
Fonds immobilier (série I)	4 242
Catégorie de société d'actions américaines à petite capitalisation (série I)	288
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation (série I)	1 967

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

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
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 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 de 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
CI Private Markets Growth Fund (série I)	1,6
FNB Indice de croissance de dividendes de 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
CI Private Markets Income Fund (série I) (reçus de souscription)	1,3
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	1,2
CI Private Markets Growth Fund (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
CI Private Markets Income Fund (série I)	0,6
Total	**100,0**

Risque de concentration (suite)
au 31 décembre 2023

Fonds	Actif net (%)
Fonds de répartition de revenu mondial (série I)	16,1
iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF	12,2
Fonds de revenu CI (série I)	9,9
Fonds de répartition d'actions mondiales (série I)	8,2
Autres actifs (passifs) nets	7,3
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	4,4
Fonds immobilier (série I)	4,1
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI (parts non couvertes)	3,5
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	3,4
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	3,4
FNB FTSE Japon Franklin	2,7
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes (série I)	2,3
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	2,0
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	1,9
Catégorie de société immobilier (actions I)	1,9
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation (série I)	1,9
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	1,5
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	1,4
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI (parts non couvertes)	1,4
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	1,3
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	1,2
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1,2
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	1,0
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	1,0
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	0,9
Fonds de valeur d'actions internationales (série I)	0,9
Fonds d'actions mondiales (série I)	0,7
Catégorie de société d'actions internationales CI (actions I)	0,6
Catégorie de société d'actions canadiennes à petite capitalisation (actions I)	0,5
Catégorie de société de valeur d'actions internationales (actions I)	0,5
Catégorie de société alpha d'actions internationales (actions I)	0,3
Catégorie de société d'actions américaines à petite capitalisation (actions I)	0,3
Fonds alpha d'actions internationales (série I)	0,1
Total	**100,0**

Autre risque de prix
Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 31 décembre 2024, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 9 795 000 $ (9 586 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

au 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	4 952	-	4 952	4,8
Total	**4 952**	**-**	**4 952**	**4,8**

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

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023) 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 1 646 000 $ (495 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	63 924	-	-	63 924
Fonds négocié(s) en bourse	31 933	-	-	31 933
Total	**95 857**	**-**	**-**	**95 857**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 et de la période close le 31 décembre 2023.

Niveau 3 - Rapprochement

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

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

	Solde au 31 décembre 2023 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)* (en k$)	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	-	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 $.

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 technique d'évaluation et la nature des données importantes utilisées pour déterminer la juste valeur des placements de niveau 3 :

au 31 décembre 2024

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	4 249 057	Valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent	Valeur liquidative

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

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

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

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	21 266	19 333
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	1 290	2 128
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	1	-
Dividendes à recevoir	4	13
Intérêts à recevoir	4	8
Rabais sur frais à recevoir	2	1
Autres comptes débiteurs	-	-
	22 567	21 483
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	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	13	4
Autres comptes créditeurs	-	-
	14	6
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 553	21 477

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série E	11 706	10 958	10,63	10,57	1 101 604	1 036 937
Série F	616	740	10,63	10,57	57 995	70 065
Série I	10 230	9 778	10,63	10,57	962 238	924 670
Série W	1	1	10,23	10,17	112	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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	72	16
Intérêts aux fins des distributions	378	56
Distributions de revenu provenant des placements	245	43
Distributions de gains en capital provenant des placements	154	21
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	1 753	245
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(235)	1 036
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	2 367	1 417
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	7	1
Rabais sur frais	24	2
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	31	3
Total des revenus	2 398	1 420
Charges		
Frais de gestion (note 5)	195	42
Frais d'administration (note 5)	17	4
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	14	15
Frais du comité d'examen indépendant	1	-
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	7
Taxe de vente harmonisée	29	6
Autres frais	-	-
Total des charges	256	74
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 142	1 346

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série E	982	686	0,94	0,67	1 046 738	1 021 324
Série F	67	64	1,04	0,67	64 468	94 957
Série I	1 093	596	1,16	0,72	940 879	828 349
Série W	-	-	1,11	0,31	103	100

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	10 958	-	740	-	9 778	-	1	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	982	686	67	64	1 093	596	-	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(232)	(28)	(15)	(2)	(261)	(35)	-	-
Profits nets réalisés	(667)	(76)	(42)	(7)	(749)	(97)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(899)	(104)	(57)	(9)	(1 010)	(132)	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	1 850	11 215	221	1 267	1 522	9 652	-	1
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	897	104	57	9	1 010	132	-	-
Rachat de parts rachetables	(2 082)	(943)	(412)	(591)	(2 163)	(470)	-	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	665	10 376	(134)	685	369	9 314	-	1
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	748	10 958	(124)	740	452	9 778	-	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	11 706	10 958	616	740	10 230	9 778	1	1

	Total du Fonds	
	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	21 477	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 142	1 346
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(508)	(65)
Profits nets réalisés	(1 458)	(180)
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 966)	(245)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 593	22 135
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 964	245
Rachat de parts rachetables	(4 657)	(2 004)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	900	20 376
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 076	21 477
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	22 553	21 477

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 142	1 346
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(1 753)	(245)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	235	(1 036)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(14)	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	14	15
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	22 426	5 585
Achat de placements et de dérivés	(22 457)	(23 588)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(399)	(64)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	9	(13)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	4	(8)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	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	206	(18 007)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	3 422	22 077
Montant versé au rachat de parts rachetables	(4 478)	(1 942)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(1 058)	20 135
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	14	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(852)	2 128
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	2 128	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	1 290	2 128

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	382	48
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	81	(4)
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 2024

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	84 222	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	1 623 782	1 711 391	
	8 036	FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	297 118	310 591	
	222 986	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	9 921 192	9 978 625	
	25 031	FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	550 612	676 087	
	9 917	FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	222 285	223 033	
	5 995	FNB Indice de croissance de dividendes de titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	177 162	177 632	
	16 565	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	538 739	577 870	
	3 415	FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	85 156	84 948	
USD	2 650	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	337 049	332 661	
USD	5 269	iShares Core MSCI Europe ETF	426 668	408 840	
	9 896	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	385 908	390 001	
USD	618	SPDR S&P 500 ETF Trust	488 731	520 641	
			15 054 402	15 392 320	68,3
		FONDS			
	4 618	Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	79 688	100 895	
	10 943	Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	113 591	144 139	
	2 151	Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	67 555	85 446	
	2 591	Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	111 283	143 931	
	4 642	Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	92 723	114 813	
	3 868	Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	116 615	143 571	
	512 031	Fonds de revenu CI (série I)	3 523 920	3 707 615	
	940	Fonds de métaux précieux CI (série I)	92 324	88 839	
USD	15 952	CI Private Markets Growth Fund (série I)	240 294	267 996	
USD	1 373	CI Private Markets Growth Fund (série I) (reçus de souscription)	191 758	215 755	
USD	7 100	CI Private Markets Income Fund (série I)	100 493	107 818	
USD	1 444	CI Private Markets Income Fund (série I) (reçus de souscription)	201 738	222 048	
	8 812	Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	203 240	234 028	
	3 958	Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	98 344	119 659	
	4 635	Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	163 222	177 534	
			5 396 788	5 874 087	26,0
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**20 451 190**	**21 266 407**	**94,3**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(6 615)		
		Total du portefeuille de placements	**20 444 575**	**21 266 407**	**94,3**
		Autres actifs (passifs) nets		1 286 865	5,7
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**22 553 272**	**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 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	-	-	-	-

au 31 décembre 2023

		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 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
CI Private Markets Income Fund	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 de titres canadiens de qualité CI	851 700	310	-
FNB Indice de croissance de dividendes de titres internationaux de qualité CI	498 801	178	-
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	350 894	120	-
CI Private Markets Growth Fund	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	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2) (suite)

au 31 décembre 2023

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 répartition de revenu mondial	697 806	4 051	0,6
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	724 517	2 123	0,3
Fonds de répartition d'actions mondiales	494 616	1 216	0,2
Fonds immobilier	349 457	785	0,2
Fonds d'actions mondiales	93 057	113	0,1
Fonds de revenu CI	2 628 287	2 502	0,1
Fonds de croissance d'actions internationales	302 608	282	0,1
Fonds d'actions de marchés émergents	566 914	501	0,1
Catégorie de société immobilier	483 600	364	0,1
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes	340 699	233	0,1
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	318 061	179	0,1
Ishares Core Canadian Universe Bond Index ETF	7 003 863	3 827	0,1
Catégorie de société d'actions internationales CI	172 237	89	0,1
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation	426 833	194	-
Fonds alpha d'actions canadiennes	432 624	189	-
Fonds de valeur d'actions canadiennes	521 342	227	-
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI	881 588	349	-
Fonds de valeur d'actions internationales	401 211	138	-
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	417 792	131	-
Fonds de croissance d'actions canadiennes	813 151	208	-
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	711 690	154	-
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI	696 123	150	-
Catégorie de société d'actions canadiennes à petite capitalisation	266 771	53	-
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 075 619	146	-
Catégorie de société de valeur d'actions internationales	614 385	81	-
FNB FTSE Japon Franklin	2 158 530	276	-
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1 695 243	131	-
Catégorie de société d'actions américaines à petite capitalisation	355 434	24	-
Catégorie de société alpha d'actions internationales	789 798	52	-
Fonds alpha d'actions internationales	326 252	13	-
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	10 504 876	346	-
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	99 043 677	206	-

Mandat de revenu prudent 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)

	2024	2023
Commissions de courtage	14	15
Paiements indirects†	4	6

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 036 937	-	70 065	-	924 670	-	101	-
Parts rachetables émises	169 006	1 119 230	20 817	126 377	140 563	958 777	-	100
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	84 472	9 851	5 286	837	94 593	12 580	11	1
Parts rachetables rachetées	(188 811)	(92 144)	(38 173)	(57 149)	(197 588)	(46 687)	-	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 101 604	1 036 937	57 995	70 065	962 238	924 670	112	101

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

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

Mandat de 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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
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)

	2024	2023
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 (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)	144
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	115
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	143
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	1 711
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	310
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	9 979
FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	676
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	223
Fonds de revenu CI (série I)	3 708
FNB Indice de croissance de dividendes de titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	178
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	578
Fonds de métaux précieux CI (série I)	89
CI Private Markets Growth Fund (série I)	268
CI Private Markets Growth Fund (série I) (reçus de souscription)	216
CI Private Markets Income Fund (série I)	108
CI Private Markets Income Fund (série I) (reçus de souscription)	222
FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	85
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	234
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	120
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	177

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	146
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	189
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (série I)	131
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	208
Catégorie de société d'actions canadiennes à petite capitalisation (série I)	53
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes (série I)	233
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (série I)	154
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	227
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	2 123
Fonds de revenu CI (série I)	2 502
Catégorie de société d'actions internationales CI (actions I)	89
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI (parts non couvertes)	150
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI (parts non couvertes)	349
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	501
Fonds de répartition d'actions mondiales (série I)	1 216
Fonds d'actions mondiales (série I)	113
Fonds de répartition de revenu mondial (série I)	4 051
Catégorie de société alpha d'actions internationales (actions I)	52
Fonds alpha d'actions internationales (série I)	13
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (série I)	179
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	282
Catégorie de société de valeur d'actions internationales (série I)	81
Fonds de valeur d'actions internationales (série I)	138
Catégorie de société immobilier (série I)	364
Fonds immobilier (série I)	785
Catégorie de société d'actions américaines à petite capitalisation (série I)	24
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation (série I)	194

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

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
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 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 de titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	1,4
CI Private Markets Growth Fund (série I)	1,2
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	1,0
CI Private Markets Growth Fund (série I) (reçus de souscription)	1,0
CI Private Markets Income Fund (série I) (reçus de souscription)	1,0
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	1,0
FNB Indice de croissance de dividendes de 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
CI Private Markets Income Fund (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**

Risque de concentration (suite)
au 31 décembre 2023

Fonds	Actif net (%)
Fonds de répartition de revenu mondial (série I)	18,9
iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF	17,8
Fonds de revenu CI (série I)	11,6
Autres actifs (passifs) nets	10,0
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	9,9
Fonds de répartition d'actions mondiales (série I)	5,7
Fonds immobilier (série I)	3,7
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	2,3
Catégorie de société immobilier (actions I)	1,7
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI (parts non couvertes)	1,6
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	1,6
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	1,3
FNB FTSE Japon Franklin	1,3
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes (série I)	1,1
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	1,1
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	1,0
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1,0
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	0,9
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation (série I)	0,9
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	0,8
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	0,7
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	0,7
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI (parts non couvertes)	0,7
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	0,6
Fonds de valeur d'actions internationales (série I)	0,6
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	0,6
Fonds d'actions mondiales (série I)	0,5
Catégorie de société d'actions internationales CI (actions I)	0,4
Catégorie de société de valeur d'actions internationales (actions I)	0,4
Catégorie de société d'actions canadiennes à petite capitalisation (actions I)	0,2
Catégorie de société alpha d'actions internationales (actions I)	0,2
Fonds alpha d'actions internationales (série I)	0,1
Catégorie de société d'actions américaines à petite capitalisation (actions I)	0,1
Total	**100,0**

Autre risque de prix
Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 31 décembre 2024, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 2 127 000 $ (1 933 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

au 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	512	-	512	2,4
Total	**512**	**-**	**512**	**2,4**

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

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023) 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 248 000 $ (51 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	11 925	-	-	11 925
Fonds négocié(s) en bourse	7 408	-	-	7 408
Total	**19 333**	**-**	**-**	**19 333**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 et de la période close le 31 décembre 2023.

Niveau 3 - Rapprochement

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

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

	Solde au 31 décembre 2023 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)* (en k$)	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	-	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 $.

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 technique d'évaluation et la nature des données importantes utilisées pour déterminer la juste valeur des placements de niveau 3 :

au 31 décembre 2024

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	490 044	Valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent	Valeur liquidative

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

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

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

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	43 449	42 187
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	2 783	2 671
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	11	27
Intérêts à recevoir	9	11
Rabais sur frais à recevoir	3	2
Autres comptes débiteurs	-	-
	46 255	44 898
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	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	6	12
Autres comptes créditeurs	-	-
	7	15
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 248	44 883

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série E	22 272	22 120	10,78	10,59	2 065 925	2 089 663
Série F	2 548	2 070	10,78	10,59	236 326	195 572
Série I	21 427	20 692	10,78	10,59	1 987 272	1 953 648
Série W	1	1	10,37	10,18	112	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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	200	51
Intérêts aux fins des distributions	630	93
Distributions de revenu provenant des placements	509	100
Distributions de gains en capital provenant des placements	291	45
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	4 015	567
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(220)	2 371
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	5 425	3 227
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	5	5
Rabais sur frais	41	3
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	46	8
Total des revenus	5 471	3 235
Charges		
Frais de gestion (note 5)	377	88
Frais d'administration (note 5)	35	8
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	24	24
Frais du comité d'examen indépendant	1	-
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	17
Taxe de vente harmonisée	55	13
Autres frais	-	-
Total des charges	492	150
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 979	3 085

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série E	2 167	1 456	1,10	0,68	1 966 383	2 128 186
Série F	256	157	1,24	0,72	206 934	219 836
Série I	2 556	1 472	1,33	0,74	1 920 327	1 997 909
Série W	-	-	1,27	0,31	103	100

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	22 120	-	2 070	-	20 692	-	1	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 167	1 456	256	157	2 556	1 472	-	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(407)	(56)	(52)	(7)	(494)	(77)	-	-
Profits nets réalisés	(1 325)	(152)	(171)	(18)	(1 608)	(209)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 732)	(208)	(223)	(25)	(2 102)	(286)	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	3 462	23 072	1 034	2 810	4 298	21 660	-	1
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 728	207	223	25	2 102	286	-	-
Rachat de parts rachetables	(5 473)	(2 407)	(812)	(897)	(6 119)	(2 440)	-	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(283)	20 872	445	1 938	281	19 506	-	1
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	152	22 120	478	2 070	735	20 692	-	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	22 272	22 120	2 548	2 070	21 427	20 692	1	1

	Total du Fonds	
	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	44 883	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 979	3 085
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(953)	(140)
Profits nets réalisés	(3 104)	(379)
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 057)	(519)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 794	47 543
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	4 053	518
Rachat de parts rachetables	(12 404)	(5 744)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	443	42 317
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 365	44 883
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	46 248	44 883

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 979	3 085
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(4 015)	(567)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	220	(2 371)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(28)	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	24	24
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	45 845	13 280
Achat de placements et de dérivés	(42 536)	(52 407)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(800)	(145)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	17	(27)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	2	(11)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(3)	3
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(1)	(2)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	3 704	(39 138)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(4)	(1)
Produit de l'émission de parts rachetables	7 685	47 342
Montant versé au rachat de parts rachetables	(11 301)	(5 532)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(3 620)	41 809
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	28	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	84	2 671
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	2 671	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	2 783	2 671

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	632	82
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	217	7
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 2024

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	145 020	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	2 811 843	2 946 806	
	23 353	FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	856 171	902 593	
	388 254	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	17 273 984	17 374 367	
	73 326	FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	1 599 872	1 980 535	
	29 984	FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	669 292	674 340	
	17 694	FNB Indice de croissance de dividendes de titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	519 040	524 273	
	49 220	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	1 588 013	1 717 040	
	11 844	FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	295 341	294 620	
USD	5 500	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	699 536	690 429	
USD	15 871	iShares Core MSCI Europe ETF	1 288 748	1 231 487	
	30 168	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	1 095 127	1 188 921	
USD	1 825	SPDR S&P 500 ETF Trust	1 409 769	1 537 491	
			30 106 736	31 062 902	67,2
		FONDS			
	14 000	Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	240 775	305 896	
	33 168	Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	351 031	436 873	
	6 448	Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	195 181	256 159	
	7 829	Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	333 810	434 960	
	14 060	Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	284 267	347 779	
	11 716	Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	351 989	434 889	
	883 287	Fonds de revenu CI (série I)	6 026 860	6 395 883	
	2 730	Fonds de métaux précieux CI (série I)	267 108	258 006	
USD	42 247	CI Private Markets Growth Fund (série I)	626 807	709 744	
USD	2 756	CI Private Markets Growth Fund (série I) (reçus de souscription)	384 777	433 081	
USD	19 237	CI Private Markets Income Fund (série I)	270 956	292 111	
USD	3 190	CI Private Markets Income Fund (série I) (reçus de souscription)	445 113	490 535	
	26 002	Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	593 915	690 532	
	11 754	Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	290 056	355 351	
	14 200	Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	495 056	543 886	
			11 157 701	12 385 685	26,8
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**41 264 437**	**43 448 587**	**94,0**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(11 555)		
		Total du portefeuille de placements	**41 252 882**	**43 448 587**	**94,0**
		Autres actifs (passifs) nets		2 798 922	6,0
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**46 247 509**	**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 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	-	-	-	-

au 31 décembre 2023

		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 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
CI Private Markets Income Fund	666 760	783	0,1
Fonds de métaux précieux CI	240 075	258	0,1
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité CI	851 700	903	0,1
FNB Indice de croissance de dividendes de 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
CI Private Markets Growth Fund	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	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2) (suite)

au 31 décembre 2023

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 répartition de revenu mondial	697 806	8 479	1,2
Fonds de répartition d'actions mondiales	494 616	3 318	0,7
Fonds immobilier	349 457	1 872	0,5
Fonds d'actions mondiales	93 057	314	0,3
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	724 517	2 131	0,3
Fonds de croissance d'actions internationales	302 608	769	0,3
Fonds d'actions de marchés émergents	566 914	1 367	0,2
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes	340 699	762	0,2
Fonds de revenu CI	2 628 287	5 236	0,2
Catégorie de société immobilier	483 600	869	0,2
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	318 061	489	0,2
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation	426 833	631	0,1
Catégorie de société d'actions internationales CI	172 237	242	0,1
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI	881 588	1 188	0,1
Fonds alpha d'actions canadiennes	432 624	516	0,1
Fonds de valeur d'actions canadiennes	521 342	619	0,1
Ishares Core Canadian Universe Bond Index ETF	7 003 863	7 015	0,1
Fonds de valeur d'actions internationales	401 211	377	0,1
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	417 792	357	0,1
Fonds de croissance d'actions canadiennes	813 151	567	0,1
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI	696 123	464	0,1
Catégorie de société d'actions canadiennes à petite capitalisation	266 771	163	0,1
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	711 690	421	0,1
FNB FTSE Japon Franklin	2 158 530	918	-
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 075 619	398	-
Catégorie de société de valeur d'actions internationales	614 385	220	-
Catégorie de société d'actions américaines à petite capitalisation	355 434	96	-
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1 695 243	436	-
Catégorie de société alpha d'actions internationales	789 798	141	-
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	10 504 876	1 115	-
Fonds alpha d'actions internationales	326 252	34	-
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	99 043 677	663	-

Mandat prudent 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)

	2024	2023
Commissions de courtage	24	24
Paiements indirects†	8	9

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	2 089 663	-	195 572	-	1 953 648	-	101	-
Parts rachetables émises	309 899	2 304 849	93 372	281 088	385 418	2 162 782	-	100
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	160 548	19 698	20 660	2 349	194 251	27 136	11	1
Parts rachetables rachetées	(494 185)	(234 884)	(73 278)	(87 865)	(546 045)	(236 270)	-	-
Nombre de parts rachetables à la clôture 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

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

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

Mandat prudent de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
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)

	2024	2023
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 prudent de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre (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)	435
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	348
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	435
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	2 947
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	903
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	17 374
FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	1 981
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	674
Fonds de revenu CI (série I)	6 396
FNB Indice de croissance de dividendes de titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	524
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	1 717
Fonds de métaux précieux CI (série I)	258
CI Private Markets Growth Fund (série I)	710
CI Private Markets Growth Fund (série I) (reçus de souscription)	433
CI Private Markets Income Fund (série I)	292
CI Private Markets Income Fund (série I) (reçus de souscription)	491
FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	295
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	690
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	355
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	544

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	398
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	516
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (série I)	357
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	567
Catégorie de société d'actions canadiennes à petite capitalisation (série I)	163
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes (série I)	762
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (série I)	421
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	619
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	2 131
Fonds de revenu CI (série I)	5 236
Catégorie de société d'actions internationales CI (actions I)	242
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI (parts non couvertes)	464
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI (parts non couvertes)	1 188
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	1 367
Fonds de répartition d'actions mondiales (série I)	3 318
Fonds d'actions mondiales (série I)	314
Fonds de répartition de revenu mondial (série I)	8 479
Catégorie de société alpha d'actions internationales (actions I)	141
Fonds alpha d'actions internationales (série I)	34
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (série I)	489
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	769
Catégorie de société de valeur d'actions internationales (série I)	220
Fonds de valeur d'actions internationales (série I)	377
Catégorie de société immobilier (série I)	869
Fonds immobilier (série I)	1 872
Catégorie de société d'actions américaines à petite capitalisation (série I)	96
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation (série I)	631

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

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
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 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 Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	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 de 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
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	1,5
CI Private Markets Growth Fund (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 de titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	1,1
CI Private Markets Income Fund (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
CI Private Markets Growth Fund (série I) (reçus de souscription)	0,9
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	0,8
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	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
CI Private Markets Income Fund (série I)	0,6
Total	**100,0**

Risque de concentration (suite)

au 31 décembre 2023

Fonds	Actif net (%)
Fonds de répartition de revenu mondial (série I)	19,0
iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF	15,6
Fonds de revenu CI (série I)	11,7
Fonds de répartition d'actions mondiales (série I)	7,4
Autres actifs (passifs) nets	6,1
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	4,7
Fonds immobilier (série I)	4,2
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	3,0
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI (parts non couvertes)	2,6
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	2,5
FNB FTSE Japon Franklin	2,0
Catégorie de société immobilier (actions I)	1,9
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes (série I)	1,7
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	1,7
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1,5
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	1,4
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation (série I)	1,4
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	1,3
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	1,1
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	1,1
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI (parts non couvertes)	1,0
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1,0
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	0,9
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	0,9
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	0,8
Fonds de valeur d'actions internationales (série I)	0,8
Fonds d'actions mondiales (série I)	0,7
Catégorie de société d'actions internationales CI (actions I)	0,5
Catégorie de société de valeur d'actions internationales (actions I)	0,5
Catégorie de société d'actions canadiennes à petite capitalisation (actions I)	0,4
Catégorie de société alpha d'actions internationales (actions I)	0,3
Catégorie de société d'actions américaines à petite capitalisation (actions I)	0,2
Fonds alpha d'actions internationales (série I)	0,1
Total	**100,0**

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 31 décembre 2024, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 4 345 000 $ (4 219 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

au 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	1 634	-	1 634	3,6
Total	**1 634**	**-**	**1 634**	**3,6**

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

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023) 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 622 000 $ (163 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	28 256	-	-	28 256
Fonds négocié(s) en bourse	13 931	-	-	13 931
Total	**42 187**	**-**	**-**	**42 187**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 et de la période close le 31 décembre 2023.

Niveau 3 - Rapprochement

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

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

	Solde au 31 décembre 2023 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)* (en k$)	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	-	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 $.

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 technique d'évaluation et la nature des données importantes utilisées pour déterminer la juste valeur des placements de niveau 3 :

au 31 décembre 2024

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	1 200 280	Valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent	Valeur liquidative

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

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

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

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	68 905	50 086
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	4 727	4 217
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	332	6
Dividendes à recevoir	52	40
Intérêts à recevoir	13	14
Rabais sur frais à recevoir	5	2
Autres comptes débiteurs	-	-
	74 034	54 365
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	4
Frais d'administration à payer	-	1
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	2	-
Autres comptes créditeurs	-	-
	4	5
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	74 030	54 360

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série E	20 045	16 515	11,43	10,45	1 754 303	1 581 071
Série F	29 936	20 566	11,44	10,45	2 617 544	1 968 618
Série I	24 048	17 278	11,44	10,45	2 102 860	1 653 210
Série W	1	1	10,95	10,00	102	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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	789	211
Intérêts aux fins des distributions	259	36
Distributions de revenu provenant des placements	439	96
Distributions de gains en capital provenant des placements	163	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	6 172	905
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	4 262	2 320
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	12 084	3 568
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	3	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(82)	33
Rabais sur frais	68	4
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(11)	37
Total des revenus	12 073	3 605
Charges		
Frais de gestion (note 5)	482	91
Frais d'administration (note 5)	67	12
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	52	19
Frais du comité d'examen indépendant	1	-
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	26	37
Taxe de vente harmonisée	41	13
Autres frais	-	-
Total des charges	669	172
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 404	3 433

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série E	3 034	1 009	1,87	0,65	1 621 205	1 548 577
Série F	4 518	1 281	1,98	0,69	2 285 476	1 858 918
Série I	3 852	1 143	2,09	0,70	1 838 845	1 634 681
Série W	-	-	2,01	0,24	99	100

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	16 515	-	20 566	-	17 278	-	1	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 034	1 009	4 518	1 281	3 852	1 143	-	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(242)	(59)	(404)	(83)	(358)	(76)	-	-
Profits nets réalisés	(1 208)	(259)	(2 013)	(365)	(1 785)	(332)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 450)	(318)	(2 417)	(448)	(2 143)	(408)	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	3 575	16 272	6 676	19 571	7 414	17 032	-	1
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 441	316	2 408	447	2 143	408	-	-
Rachat de parts rachetables	(3 070)	(764)	(1 815)	(285)	(4 496)	(897)	-	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 946	15 824	7 269	19 733	5 061	16 543	-	1
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 530	16 515	9 370	20 566	6 770	17 278	-	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	20 045	16 515	29 936	20 566	24 048	17 278	1	1

	Total du Fonds	
	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	54 360	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 404	3 433
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 004)	(218)
Profits nets réalisés	(5 006)	(956)
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(6 010)	(1 174)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	17 665	52 876
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	5 992	1 171
Rachat de parts rachetables	(9 381)	(1 946)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	14 276	52 101
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 670	54 360
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	74 030	54 360

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 404	3 433
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(6 172)	(905)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(4 262)	(2 320)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(10)	1
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	52	19
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	55 553	23 340
Achat de placements et de dérivés	(63 388)	(70 124)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(602)	(96)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(12)	(40)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	1	(14)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(2)	4
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(1)	1
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(3)	(2)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(7 442)	(46 703)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(18)	(3)
Produit de l'émission de parts rachetables	16 928	52 520
Montant versé au rachat de parts rachetables	(8 968)	(1 596)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	7 942	50 921
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	10	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	500	4 218
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	4 217	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	4 727	4 217
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	260	22
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	751	134
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 2024

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	110 044	FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	4 047 707	4 253 201	
	339 298	FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	7 591 466	9 164 439	
	138 139	FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	3 114 948	3 106 746	
	78 900	FNB Indice de croissance de dividendes de titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	2 320 769	2 337 807	
	222 550	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	7 135 523	7 763 657	
	45 142	FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	1 126 303	1 122 907	
USD	71 118	iShares Core MSCI Europe ETF	5 770 430	5 518 298	
	133 486	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	4 515 523	5 260 683	
USD	8 328	SPDR S&P 500 ETF Trust	6 151 275	7 016 013	
			41 773 944	45 543 751	61,5
		FONDS			
	60 988	Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	1 107 846	1 332 602	
	147 820	Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	1 635 813	1 947 007	
	31 032	Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	1 015 133	1 232 763	
	35 144	Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	1 593 568	1 952 477	
	62 151	Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	1 284 700	1 537 263	
	55 274	Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	1 750 460	2 051 774	
	12 078	Fonds de métaux précieux CI (série I)	1 196 663	1 141 524	
USD	140 821	CI Private Markets Growth Fund (série I)	2 055 813	2 365 793	
USD	3 827	CI Private Markets Growth Fund (série I) (reçus de souscription)	539 189	601 379	
USD	63 752	CI Private Markets Income Fund (série I)	893 161	968 065	
USD	6 744	CI Private Markets Income Fund (série I) (reçus de souscription)	942 084	1 037 043	
	117 594	Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	2 838 722	3 122 929	
	55 028	Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	1 444 420	1 663 554	
	62 837	Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	2 282 738	2 406 742	
			20 580 310	23 360 915	31,6
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**62 354 254**	**68 904 666**	**93,1**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(31 125)		
		Total du portefeuille de placements	**62 323 129**	**68 904 666**	**93,1**
		Autres actifs (passifs) nets		5 125 390	6,9
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**74 030 056**	**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 d'actions 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 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	-	-	-	-

au 31 décembre 2023

		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 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 de 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 de 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
CI Private Markets Income Fund	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
CI Private Markets Growth Fund	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	-

au 31 décembre 2023

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 répartition d'actions mondiales	494 616	6 907	1,4
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes	340 699	2 782	0,8
Fonds d'actions mondiales	93 057	659	0,7
Fonds immobilier	349 457	2 048	0,6
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation	426 833	2 315	0,5
Fonds de croissance d'actions internationales	302 608	1 600	0,5
Fonds d'actions de marchés émergents	566 914	2 846	0,5
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI	881 588	4 279	0,5
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	318 061	1 018	0,3
Catégorie de société d'actions internationales CI	172 237	504	0,3
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI	696 123	1 742	0,3
Fonds alpha d'actions canadiennes	432 624	1 073	0,2
Fonds de valeur d'actions canadiennes	521 342	1 289	0,2
Catégorie de société d'actions canadiennes à petite capitalisation	266 771	601	0,2
Catégorie de société immobilier	483 600	949	0,2
Fonds de valeur d'actions internationales	401 211	785	0,2
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	417 792	742	0,2
FNB FTSE Japon Franklin	2 158 530	3 201	0,1
Fonds de croissance d'actions canadiennes	813 151	1 180	0,1
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	711 690	875	0,1
Catégorie de société d'actions américaines à petite capitalisation	355 434	334	0,1
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1 695 243	1 547	0,1
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 075 619	828	0,1
Catégorie de société de valeur d'actions internationales	614 385	458	0,1
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	10 504 876	4 991	-
Catégorie de société alpha d'actions internationales	789 798	293	-
Fonds alpha d'actions internationales	326 252	71	-
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	99 043 677	2 857	-
iShares Core MSCI EAFE ETF	141 503 812	997	-
SPDR S&P 500 ETF Trust	654 203 298	315	-

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

Commissions (note 2)

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

	2024	2023
Commissions de courtage	51	19
Paiements indirects†	16	7

Transactions sur parts rachetables (note 4)

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

	Série E		Série F		Série I		Série W	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 581 071	-	1 968 618	-	1 653 210	-	102	-
Parts rachetables émises	318 484	1 625 800	591 477	1 953 427	652 928	1 701 979	-	100
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	126 472	30 451	210 939	43 069	187 586	39 295	10	2
Parts rachetables rachetées	(271 724)	(75 180)	(153 490)	(27 878)	(390 864)	(88 064)	(10)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture 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

†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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
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)

	2024	2023
Revenu brut tiré des prêts de titres	4	-
Charges	(1)	-
Revenu tiré des prêts de titres	3	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	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 (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)	1 952
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	1 537
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	2 052
FNB Indice de croissance de dividendes de 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 de 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
CI Private Markets Growth Fund (série I)	2 366
CI Private Markets Growth Fund (série I) (reçus de souscription)	601
CI Private Markets Income Fund (série I)	968
CI Private Markets Income Fund (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

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	828
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	1 073
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (série I)	742
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	1 180
Catégorie de société d'actions canadiennes à petite capitalisation (série I)	601
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes (série I)	2 782
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (série I)	875
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	1 289
Catégorie de société d'actions internationales CI (actions I)	504
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI (parts non couvertes)	1 742
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI (parts non couvertes)	4 279
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	2 846
Fonds de répartition d'actions mondiales (série I)	6 907
Fonds d'actions mondiales (série I)	659
Catégorie de société alpha d'actions internationales (actions I)	293
Fonds alpha d'actions internationales (série I)	71
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (série I)	1 018
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	1 600
Catégorie de société de valeur d'actions internationales (série I)	458
Fonds de valeur d'actions internationales (série I)	785
Catégorie de société immobilier (série I)	949
Fonds immobilier (série I)	2 048
Catégorie de société d'actions américaines à petite capitalisation (série I)	334
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation (série I)	2 315

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

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
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 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 de 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 de titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	3,2
CI Private Markets Growth Fund (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
CI Private Markets Income Fund (série I) (reçus de souscription)	1,4
CI Private Markets Income Fund (série I)	1,3
CI Private Markets Growth Fund (série I) (reçus de souscription)	0,8
Total	**100,0**

Risque de concentration (suite)

au 31 décembre 2023

Fonds	Actif net (%)
Fonds de répartition d'actions mondiales (série I)	12,8
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	9,2
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI (parts non couvertes)	7,9
Autres actifs (passifs) nets	7,9
FNB FTSE Japon Franklin	5,9
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	5,3
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	5,2
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes (série I)	5,1
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation (série I)	4,3
Fonds immobilier (série I)	3,8
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI (parts non couvertes)	3,2
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	2,9
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	2,8
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	2,4
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	2,2
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	2,0
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	1,9
iShares Core MSCI EAFE ETF	1,8
Catégorie de société immobilier (actions I)	1,7
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	1,6
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	1,5
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	1,4
Fonds de valeur d'actions internationales (série I)	1,4
Fonds d'actions mondiales (série I)	1,2
Catégorie de société d'actions canadiennes à petite capitalisation (actions I)	1,1
Catégorie de société d'actions internationales CI (actions I)	0,9
Catégorie de société de valeur d'actions internationales (actions I)	0,8
Catégorie de société d'actions américaines à petite capitalisation (actions I)	0,6
SPDR S&P 500 ETF Trust	0,6
Catégorie de société alpha d'actions internationales (actions I)	0,5
Fonds alpha d'actions internationales (série I)	0,1
Total	**100,0**

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 31 décembre 2024, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 6 890 000 $ (5 009 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

au 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	7 647	-	7 647	14,1
Total	**7 647**	**-**	**7 647**	**14,1**

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

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023) 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 1 774 000 $ (765 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	30 157	-	-	30 157
Fonds négocié(s) en bourse	19 928	-	-	19 928
Total	**50 085**	**-**	**-**	**50 085**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 et de la période close le 31 décembre 2023.

Niveau 3 - Rapprochement

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

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

	Solde au 31 décembre 2023 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)* (en k$)	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	-	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 $.

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 technique d’évaluation et la nature des données importantes utilisées pour déterminer la juste valeur des placements de niveau 3 :

au 31 décembre 2024

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d’évaluation	Données non observables importantes
Fonds	4 370 900	Valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent	Valeur liquidative

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

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

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

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

Mandat croissance 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)

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	300 862	248 439
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	20 175	21 132
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	28
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	279	272
Dividendes à recevoir	202	174
Intérêts à recevoir	62	79
Rabais sur frais à recevoir	23	11
Autres comptes débiteurs	-	-
	321 603	270 135
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	7	20
Frais d'administration à payer	1	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	148	222
Autres comptes créditeurs	-	-
	156	244
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	321 447	269 891

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série E	130 614	120 796	11,22	10,46	11 641 973	11 550 146
Série F	44 761	31 235	11,23	10,46	3 985 489	2 985 712
Série I	146 071	117 859	11,23	10,46	13 007 258	11 263 683
Série W	1	1	10,76	10,03	102	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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	3 243	831
Intérêts aux fins des distributions	1 453	287
Distributions de revenu provenant des placements	2 347	525
Distributions de gains en capital provenant des placements	809	73
Revenu (perte) sur les dérivés	(37)	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	28 058	4 558
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	15 421	11 887
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	51 294	18 161
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(232)	94
Rabais sur frais	285	19
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	53	113
Total des revenus	51 347	18 274
Charges		
Frais de gestion (note 5)	2 361	503
Frais d'administration (note 5)	248	52
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	239	132
Frais du comité d'examen indépendant	1	-
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	163	160
Taxe de vente harmonisée	274	71
Autres frais	-	-
Total des charges	3 286	918
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	48 061	17 356

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série E	18 962	7 493	1,70	0,65	11 136 129	11 485 720
Série F	6 238	1 980	1,81	0,69	3 448 036	2 859 197
Série I	22 860	7 883	1,92	0,71	11 926 270	11 145 246
Série W	1	-	0,89	0,26	1 656	100

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	120 796	-	31 235	-	117 859	-	1	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 962	7 493	6 238	1 980	22 860	7 883	1	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(1 664)	(393)	(631)	(114)	(2 296)	(470)	-	-
Profits nets réalisés	(8 382)	(1 862)	(3 177)	(538)	(11 566)	(2 225)	(1)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(10 046)	(2 255)	(3 808)	(652)	(13 862)	(2 695)	(1)	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	14 034	118 880	12 576	30 716	23 923	113 336	261	1
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	10 008	2 247	3 799	651	13 862	2 694	1	-
Rachat de parts rachetables	(23 140)	(5 569)	(5 279)	(1 460)	(18 571)	(3 359)	(262)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	902	115 558	11 096	29 907	19 214	112 671	-	1
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 818	120 796	13 526	31 235	28 212	117 859	-	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	130 614	120 796	44 761	31 235	146 071	117 859	1	1

	Total du Fonds	
	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	269 891	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	48 061	17 356
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(4 591)	(977)
Profits nets réalisés	(23 126)	(4 625)
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(27 717)	(5 602)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	50 794	262 933
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	27 670	5 592
Rachat de parts rachetables	(47 252)	(10 388)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	31 212	258 137
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	51 556	269 891
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	321 447	269 891

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	48 061	17 356
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(28 058)	(4 558)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(15 421)	(11 887)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(174)	3
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	239	132
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	277 886	114 094
Achat de placements et de dérivés	(283 885)	(345 650)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 156)	(598)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(28)	(174)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	17	(79)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(13)	20
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(1)	2
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(12)	(11)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(4 545)	(231 350)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(47)	(8)
Produit de l'émission de parts rachetables	41 805	261 522
Montant versé au rachat de parts rachetables	(38 344)	(9 029)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	3 414	252 485
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	174	(3)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 131)	21 135
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	21 132	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	20 175	21 132

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 470	208
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 053	497
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 2024

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	131 406	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	2 641 414	2 670 170	
	429 859	FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	15 759 199	16 614 050	
	351 946	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	15 822 971	15 749 584	
	1 317 984	FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	28 946 450	35 598 749	
	530 222	FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	11 769 950	11 924 693	
	312 886	FNB Indice de croissance de dividendes de titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	9 253 107	9 270 812	
	873 408	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	27 903 514	30 468 838	
	177 160	FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	4 424 266	4 406 855	
USD	37 500	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	4 769 560	4 707 469	
USD	278 334	iShares Core MSCI Europe ETF	22 636 308	21 596 923	
	516 842	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	17 481 799	20 368 743	
USD	32 519	SPDR S&P 500 ETF Trust	24 568 562	27 395 979	
			185 977 100	200 772 865	62,5
		FONDS			
	244 460	Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	4 343 501	5 341 481	
	605 890	Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	6 618 298	7 980 478	
	113 889	Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	3 557 843	4 524 314	
	143 958	Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	6 400 589	7 997 689	
	256 412	Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	5 268 047	6 342 212	
	213 692	Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	6 513 576	7 932 263	
	800 040	Fonds de revenu CI (série I)	5 851 818	5 793 087	
	45 113	Fonds de métaux précieux CI (série I)	4 488 206	4 263 880	
USD	636 642	CI Private Markets Growth Fund (série I)	9 287 560	10 695 613	
USD	13 950	CI Private Markets Growth Fund (série I) (reçus de souscription)	1 961 108	2 192 119	
USD	287 319	CI Private Markets Income Fund (série I)	4 024 270	4 362 925	
USD	28 357	CI Private Markets Income Fund (série I) (reçus de souscription)	3 956 254	4 360 531	
	461 406	Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	11 006 350	12 253 505	
	220 156	Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	5 683 326	6 655 552	
	245 257	Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	8 672 224	9 393 629	
			87 632 970	100 089 278	31,1
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**273 610 070**	**300 862 143**	**93,6**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(129 443)		
		Total du portefeuille de placements	**273 480 627**	**300 862 143**	**93,6**
		Autres actifs (passifs) nets		20 584 761	6,4
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**321 446 904**	**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.

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 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	-	-	-	-

au 31 décembre 2023

		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 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 de 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 de 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
CI Private Markets Income Fund	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
CI Private Markets Growth Fund	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	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2) (suite)

au 31 décembre 2023

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 répartition d'actions mondiales	494 616	30 769	6,2
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes	340 699	12 559	3,7
Fonds d'actions mondiales	93 057	2 907	3,1
Fonds immobilier	349 457	10 574	3,0
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation	426 833	10 453	2,4
Fonds de croissance d'actions internationales	302 608	7 129	2,4
Fonds d'actions de marchés émergents	566 914	12 678	2,2
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI	881 588	19 433	2,2
Fonds de répartition de revenu mondial	697 806	13 912	2,0
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	318 061	4 534	1,4
Catégorie de société d'actions internationales CI	172 237	2 245	1,3
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI	696 123	7 837	1,1
Fonds alpha d'actions canadiennes	432 624	4 782	1,1
Fonds de valeur d'actions canadiennes	521 342	5 741	1,1
Catégorie de société d'actions canadiennes à petite capitalisation	266 771	2 729	1,0
Catégorie de société immobilier	483 600	4 906	1,0
Fonds de valeur d'actions internationales	401 211	3 497	0,9
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	417 792	3 305	0,8
FNB FTSE Japon Franklin	2 158 530	14 329	0,7
Fonds de croissance d'actions canadiennes	813 151	5 257	0,6
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	711 690	3 900	0,5
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	724 517	3 180	0,4
Catégorie de société d'actions américaines à petite capitalisation	355 434	1 510	0,4
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1 695 243	6 939	0,4
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 075 619	3 688	0,3
Catégorie de société de valeur d'actions internationales	614 385	2 040	0,3
Fonds de revenu CI	2 628 287	8 591	0,3
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	10 504 876	18 699	0,2
Catégorie de société alpha d'actions internationales	789 798	1 304	0,2
Ishares Core Canadian Universe Bond Index ETF	7 003 863	7 538	0,1
Fonds alpha d'actions internationales	326 252	318	0,1
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	99 043 677	11 156	-

Commissions (note 2)

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

	2024	2023
Commissions de courtage	237	132
Paiements indirects†	76	50

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	11 550 146	-	2 985 712	-	11 263 683	-	102	-
Parts rachetables émises	1 246 275	11 881 113	1 121 403	3 064 720	2 125 447	11 327 440	24 485	100
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	894 172	216 107	338 549	62 592	1 234 266	259 082	70	2
Parts rachetables rachetées	(2 048 620)	(547 074)	(460 175)	(141 600)	(1 616 138)	(322 839)	(24 555)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture 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

†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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
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)

	2024	2023
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

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

Mandat croissance de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre (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)	7 998
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	6 342
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	7 932
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	2 670
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	16 614
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	15 749
FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	35 599
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	11 925
Fonds de revenu CI (série I)	5 793
FNB Indice de croissance de dividendes de titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	9 271
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	30 469
Fonds de métaux précieux CI (série I)	4 264
CI Private Markets Growth Fund (série I)	10 696
CI Private Markets Growth Fund (série I) (reçus de souscription)	2 192
CI Private Markets Income Fund (série I)	4 363
CI Private Markets Income Fund (série I) (reçus de souscription)	4 361
FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	4 407
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	12 253
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	6 656
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	9 394

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	3 688
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	4 782
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (série I)	3 305
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	5 257
Catégorie de société d'actions canadiennes à petite capitalisation (série I)	2 729
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes (série I)	12 559
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (série I)	3 900
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	5 741
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	3 180
Fonds de revenu CI (série I)	8 591
Catégorie de société d'actions internationales CI (actions I)	2 245
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI (parts non couvertes)	7 837
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI (parts non couvertes)	19 433
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	12 678
Fonds de répartition d'actions mondiales (série I)	30 769
Fonds d'actions mondiales (série I)	2 907
Fonds de répartition de revenu mondial (série I)	13 912
Catégorie de société alpha d'actions internationales (actions I)	1 304
Fonds alpha d'actions internationales (série I)	318
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (série I)	4 534
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	7 129
Catégorie de société de valeur d'actions internationales (série I)	2 040
Fonds de valeur d'actions internationales (série I)	3 497
Catégorie de société immobilier (série I)	4 906
Fonds immobilier (série I)	10 574
Catégorie de société d'actions américaines à petite capitalisation (série I)	1 510
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation (série I)	10 453

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

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
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 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 de 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
CI Private Markets Growth Fund (série I)	3,3
FNB Indice de croissance de dividendes de 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
CI Private Markets Income Fund (série I)	1,4
CI Private Markets Income Fund (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
CI Private Markets Growth Fund (série I) (reçus de souscription)	0,7
Total	**100,0**

Risque de concentration (suite)
au 31 décembre 2023

Fonds	Actif net (%)
Fonds de répartition d'actions mondiales (série I)	11,4
Autres actifs (passifs) nets	7,9
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI (parts non couvertes)	7,2
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	6,9
FNB FTSE Japon Franklin	5,3
Fonds de répartition de revenu mondial (série I)	5,2
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes (série I)	4,7
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	4,7
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	4,1
Fonds immobilier (série I)	3,9
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation (série I)	3,9
Fonds de revenu CI (série I)	3,2
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI (parts non couvertes)	2,9
iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF	2,8
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	2,6
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	2,6
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	2,1
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	1,9
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	1,8
Catégorie de société immobilier (actions I)	1,8
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	1,7
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	1,4
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	1,4
Fonds de valeur d'actions internationales (série I)	1,3
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	1,2
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	1,2
Fonds d'actions mondiales (série I)	1,1
Catégorie de société d'actions canadiennes à petite capitalisation (actions I)	1,0
Catégorie de société d'actions internationales CI (actions I)	0,8
Catégorie de société de valeur d'actions internationales (actions I)	0,8
Catégorie de société d'actions américaines à petite capitalisation (actions I)	0,6
Catégorie de société alpha d'actions internationales (actions I)	0,5
Fonds alpha d'actions internationales (série I)	0,1
Option(s)	0,0
Total	**100,0**

Autre risque de prix
Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 31 décembre 2024, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 30 086 000 $ (24 844 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

au 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	26 098	28	26 126	9,7
Total	**26 098**	**28**	**26 126**	**9,7**

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

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023) 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 8 060 000 $ (2 613 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	159 328	-	-	159 328
Fonds négocié(s) en bourse	89 111	-	-	89 111
Option(s)	28	-	-	28
Total	**248 467**	**-**	**-**	**248 467**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 et de la période close le 31 décembre 2023.

Niveau 3 - Rapprochement

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

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

	Solde au 31 décembre 2023 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)* (en k$)	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	-	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 $.

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 technique d'évaluation et la nature des données importantes utilisées pour déterminer la juste valeur des placements de niveau 3 :

au 31 décembre 2024

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	19 419 069	Valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent	Valeur liquidative

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

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

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

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

Mandat de revenu 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)

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	10 911	9 396
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	767	711
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	6
Intérêts à recevoir	2	3
Rabais sur frais à recevoir	1	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	11 682	10 116
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	-	41
Autres comptes créditeurs	-	-
	11	42
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 671	10 074

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série E	8 928	7 572	10,54	10,55	847 416	717 600
Série F	164	72	10,53	10,55	15 535	6 848
Série I	2 578	2 429	10,54	10,56	244 676	230 062
Série W	1	1	10,17	10,18	112	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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	33	8
Intérêts aux fins des distributions	184	29
Distributions de revenu provenant des placements	129	22
Distributions de gains en capital provenant des placements	82	13
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	839	84
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(171)	520
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	1 096	676
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	3	-
Rabais sur frais	11	1
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	14	1
Total des revenus	1 110	677
Charges		
Frais de gestion (note 5)	139	29
Frais d'administration (note 5)	12	2
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	6	8
Frais du comité d'examen indépendant	1	-
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	5
Taxe de vente harmonisée	20	4
Autres frais	-	-
Total des charges	178	48
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	932	629

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série E	676	465	0,88	0,65	768 508	717 242
Série F	5	6	0,94	0,68	4 866	8 978
Série I	251	158	1,10	0,70	229 004	225 754
Série W	-	-	1,05	0,31	103	100

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	7 572	-	72	-	2 429	-	1	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	676	465	5	6	251	158	-	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(142)	(18)	(3)	-	(52)	(9)	-	-
Profits nets réalisés	(554)	(49)	(10)	(1)	(201)	(23)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(696)	(67)	(13)	(1)	(253)	(32)	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	1 608	7 397	138	110	49	2 334	-	1
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	695	67	13	1	253	32	-	-
Rachat de parts rachetables	(927)	(290)	(51)	(44)	(151)	(63)	-	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 376	7 174	100	67	151	2 303	-	1
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 356	7 572	92	72	149	2 429	-	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	8 928	7 572	164	72	2 578	2 429	1	1

	Total du Fonds	
	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	10 074	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	932	629
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(197)	(27)
Profits nets réalisés	(765)	(73)
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(962)	(100)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 795	9 842
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	961	100
Rachat de parts rachetables	(1 129)	(397)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 627	9 545
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 597	10 074
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	11 671	10 074

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	932	629
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(839)	(84)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	171	(520)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(7)	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	6	8
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	11 077	2 577
Achat de placements et de dérivés	(11 708)	(11 342)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(211)	(35)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	5	(6)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	1	(3)
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)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(575)	(8 775)
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	1 791	9 841
Montant versé au rachat de parts rachetables	(1 166)	(355)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	624	9 486
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	7	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	49	711
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	711	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	767	711

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	185	26
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	38	(3)
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 2024

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	45 570	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	883 738	925 982	
	3 347	FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	133 871	129 362	
	123 225	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	5 480 039	5 514 318	
	10 076	FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	224 648	272 153	
	3 977	FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	88 777	89 443	
	2 349	FNB Indice de croissance de dividendes de titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	68 823	69 601	
	6 698	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	218 353	233 660	
	1 920	FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	47 891	47 760	
USD	1 388	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	176 465	174 239	
USD	2 147	iShares Core MSCI Europe ETF	173 684	166 593	
	4 007	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	156 434	157 916	
USD	246	SPDR S&P 500 ETF Trust	195 399	207 245	
			7 848 122	7 988 272	68,5
		FONDS			
	1 712	Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	29 571	37 396	
	4 432	Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	47 108	58 377	
	917	Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	29 147	36 444	
	1 051	Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	46 278	58 416	
	1 940	Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	39 933	47 977	
	1 564	Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	48 184	58 073	
	279 189	Fonds de revenu CI (série I)	1 914 032	2 021 603	
	363	Fonds de métaux précieux CI (série I)	35 398	34 270	
USD	7 918	CI Private Markets Growth Fund (série I)	120 070	133 019	
USD	499	CI Private Markets Growth Fund (série I) (reçus de souscription)	71 266	78 413	
USD	3 550	CI Private Markets Income Fund (série I)	50 246	53 909	
USD	577	CI Private Markets Income Fund (série I) (reçus de souscription)	81 256	88 727	
	3 539	Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	82 302	93 998	
	1 651	Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	42 040	49 902	
	1 884	Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	66 784	72 153	
			2 703 615	2 922 677	25,0
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**10 551 737**	**10 910 949**	**93,5**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(2 965)		
		Total du portefeuille de placements	**10 548 772**	**10 910 949**	**93,5**
		Autres actifs (passifs) nets		760 397	6,5
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**11 671 346**	**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 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 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	-	-	-	-

au 31 décembre 2023

		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 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	-
CI Private Markets Income Fund	666 760	143	-
Fonds d'actions de marchés émergents	561 882	94	-
FNB Indice de croissance de dividendes de 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 de titres internationaux de qualité CI	498 801	70	-
CI Private Markets Growth Fund	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	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2) (suite)

au 31 décembre 2023

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 répartition de revenu mondial	697 806	2 543	0,4
Fonds immobilier	349 457	397	0,1
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	724 517	715	0,1
Fonds de répartition d'actions mondiales	494 616	440	0,1
Fonds de revenu CI	2 628 287	1 570	0,1
Fonds d'actions mondiales	93 057	40	-
Catégorie de société immobilier	483 600	184	-
Fonds de croissance d'actions internationales	302 608	102	-
Fonds d'actions de marchés émergents	566 914	181	-
Ishares Core Canadian Universe Bond Index ETF	7 003 863	1 900	-
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI	881 588	193	-
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	318 061	65	-
Catégorie de société d'actions internationales CI	172 237	32	-
Fonds de valeur d'actions canadiennes	521 342	82	-
Fonds alpha d'actions canadiennes	432 624	68	-
Fonds de valeur d'actions internationales	401 211	50	-
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	417 792	47	-
Fonds de croissance d'actions canadiennes	813 151	75	-
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	711 690	56	-
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI	696 123	52	-
FNB FTSE Japon Franklin	2 158 530	148	-
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 075 619	53	-
Catégorie de société de valeur d'actions internationales	614 385	29	-
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1 695 243	67	-
Catégorie de société alpha d'actions internationales	789 798	19	-
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	10 504 876	185	-
Fonds alpha d'actions internationales	326 252	4	-
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	99 043 677	99	-

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)

	2024	2023
Commissions de courtage	6	8
Paiements indirects†	2	3

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	717 600	-	6 848	-	230 062	-	101	-
Parts rachetables émises	147 808	739 456	12 180	11 028	4 597	233 026	-	100
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	66 014	6 383	1 236	78	23 875	3 049	11	1
Parts rachetables rachetées	(84 006)	(28 239)	(4 729)	(4 258)	(13 858)	(6 013)	-	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	847 416	717 600	15 535	6 848	244 676	230 062	112	101

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

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

Mandat de 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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
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)

	2024	2023
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 (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)	59
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	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 de 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 de 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
CI Private Markets Growth Fund (série I)	133
CI Private Markets Growth Fund (série I) (reçus de souscription)	78
CI Private Markets Income Fund (série I)	54
CI Private Markets Income Fund (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

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	53
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	68
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (série I)	47
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	75
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (série I)	56
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	82
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	715
Fonds de revenu CI (série I)	1 570
Catégorie de société d'actions internationales CI (actions I)	32
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI (parts non couvertes)	52
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI (parts non couvertes)	193
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	181
Fonds de répartition d'actions mondiales (série I)	440
Fonds d'actions mondiales (série I)	40
Fonds de répartition de revenu mondial (série I)	2 543
Catégorie de société alpha d'actions internationales (actions I)	19
Fonds alpha d'actions internationales (série I)	4
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (série I)	65
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	102
Catégorie de société de valeur d'actions internationales (série I)	29
Fonds de valeur d'actions internationales (série I)	50
Catégorie de société immobilier (série I)	184
Fonds immobilier (série I)	397

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

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
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 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 de titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	1,1
CI Private Markets Growth Fund (série I)	1,1
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	0,8
CI Private Markets Income Fund (série I) (reçus de souscription)	0,8
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	0,8
CI Private Markets Growth Fund (série I) (reçus de souscription)	0,7
FNB Indice de croissance de dividendes de 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
CI Private Markets Income Fund (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**

Risque de concentration (suite)
au 31 décembre 2023

Fonds	Actif net (%)
Fonds de répartition de revenu mondial (série I)	25,2
iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF	18,9
Fonds de revenu CI (série I)	15,6
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	7,1
Autres actifs (passifs) nets	6,8
Fonds de répartition d'actions mondiales (série I)	4,4
Fonds immobilier (série I)	3,9
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI (parts non couvertes)	1,9
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	1,8
Catégorie de société immobilier (actions I)	1,8
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	1,8
FNB FTSE Japon Franklin	1,5
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	1,0
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1,0
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	0,8
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	0,7
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	0,7
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	0,7
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	0,6
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	0,6
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	0,5
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	0,5
Fonds de valeur d'actions internationales (série I)	0,5
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI (parts non couvertes)	0,5
Fonds d'actions mondiales (série I)	0,4
Catégorie de société d'actions internationales CI (actions I)	0,3
Catégorie de société de valeur d'actions internationales (actions I)	0,3
Catégorie de société alpha d'actions internationales (actions I)	0,2
Fonds alpha d'actions internationales (série I)	0,0
Total	**100,0**

Autre risque de prix
Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 31 décembre 2024, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 1 091 000 $ (940 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

au 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	256	-	256	2,5
Total	**256**	**-**	**256**	**2,5**

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

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023) 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 109 000 $ (26 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	6 037	-	-	6 037
Fonds négocié(s) en bourse	3 359	-	-	3 359
Total	**9 396**	**-**	**-**	**9 396**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 et de la période close le 31 décembre 2023.

Niveau 3 - Rapprochement

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

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

	Solde au 31 décembre 2023 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)* (en k$)	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	-	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 $.

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 technique d'évaluation et la nature des données importantes utilisées pour déterminer la juste valeur des placements de niveau 3 :

au 31 décembre 2024

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	221 746	Valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent	Valeur liquidative

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

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

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

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	366 607	350 044
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	23 403	26 093
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	193
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	66	49
Dividendes à recevoir	155	231
Intérêts à recevoir	76	99
Rabais sur frais à recevoir	28	16
Autres comptes débiteurs	-	-
	390 335	376 725
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	31
Frais d'administration à payer	1	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	203	1 191
Autres comptes créditeurs	-	-
	214	1 225
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	390 121	375 500

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série E	181 598	186 264	11,01	10,52	16 493 533	17 702 911
Série F	35 909	33 426	11,01	10,52	3 261 427	3 176 616
Série I	172 613	155 653	11,01	10,53	15 675 758	14 785 387
Série W	1	157	10,57	10,10	101	15 485

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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	2 650	719
Intérêts aux fins des distributions	3 892	608
Distributions de revenu provenant des placements	3 857	797
Distributions de gains en capital provenant des placements	1 869	263
Revenu (perte) sur les dérivés	(259)	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	35 090	5 421
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	7 453	18 472
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	54 552	26 280
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(149)	79
Rabais sur frais	359	25
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	210	104
Total des revenus	54 762	26 384
Charges		
Frais de gestion (note 5)	3 294	765
Frais d'administration (note 5)	329	76
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	252	199
Frais du comité d'examen indépendant	1	-
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	93	184
Taxe de vente harmonisée	421	109
Autres frais	-	-
Total des charges	4 390	1 333
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 372	25 051

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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série E	22 376	12 007	1,35	0,67	16 528 206	17 883 261
Série F	4 586	2 243	1,48	0,70	3 093 181	3 201 541
Série I	23 403	10 801	1,57	0,72	14 868 295	14 933 998
Série W	7	-	1,22	0,07	6 145	1 254

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	186 264	-	33 426	-	155 653	-	157	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 376	12 007	4 586	2 243	23 403	10 801	7	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(2 867)	(515)	(647)	(108)	(3 458)	(558)	-	-
Profits nets réalisés	(10 301)	(2 149)	(2 325)	(453)	(12 421)	(2 329)	(1)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(13 168)	(2 664)	(2 972)	(561)	(15 879)	(2 887)	(1)	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	21 633	186 392	9 625	34 615	36 039	156 632	67	157
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	13 133	2 658	2 962	559	15 879	2 886	1	-
Rachat de parts rachetables	(48 640)	(12 129)	(11 718)	(3 430)	(42 482)	(11 779)	(230)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(13 874)	176 921	869	31 744	9 436	147 739	(162)	157
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 666)	186 264	2 483	33 426	16 960	155 653	(156)	157
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	181 598	186 264	35 909	33 426	172 613	155 653	1	157

	Total du Fonds	
	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	375 500	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 372	25 051
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(6 972)	(1 181)
Profits nets réalisés	(25 048)	(4 931)
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(32 020)	(6 112)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	67 364	377 796
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	31 975	6 103
Rachat de parts rachetables	(103 070)	(27 338)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(3 731)	356 561
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 621	375 500
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	390 121	375 500

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)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 372	25 051
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(35 090)	(5 421)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(7 453)	(18 472)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(212)	1
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	252	199
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	370 828	133 518
Achat de placements et de dérivés	(339 181)	(459 002)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 726)	(1 060)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	76	(231)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	23	(99)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(21)	31
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(2)	3
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(12)	(16)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	33 854	(325 498)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(45)	(7)
Produit de l'émission de parts rachetables	59 981	375 919
Montant versé au rachat de parts rachetables	(96 692)	(24 320)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(36 756)	351 592
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	212	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 902)	26 094
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	26 093	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	23 403	26 093
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 915	509
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 633	305
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 2024

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	796 725	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	15 408 640	16 189 452	
	332 660	FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	12 148 265	12 857 309	
	2 128 149	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	94 726 512	95 234 667	
	1 000 877	FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	21 796 125	27 033 688	
	409 275	FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	9 109 608	9 204 595	
	241 515	FNB Indice de croissance de dividendes de titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	7 126 860	7 156 089	
	674 480	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	21 646 526	23 529 235	
	146 112	FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	3 643 440	3 634 536	
USD	45 850	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	5 831 582	5 755 666	
USD	217 629	iShares Core MSCI Europe ETF	17 685 365	16 886 607	
	395 984	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	13 826 489	15 605 729	
USD	25 001	SPDR S&P 500 ETF Trust	19 018 683	21 062 360	
			241 968 095	254 149 933	65,2
		FONDS			
	195 465	Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	3 361 221	4 270 933	
	463 235	Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	4 883 655	6 101 505	
	92 326	Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	2 794 625	3 667 714	
	110 078	Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	4 669 126	6 115 468	
	196 067	Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	3 915 286	4 849 616	
	163 415	Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	4 880 988	6 065 956	
	4 913 761	Fonds de revenu CI (série I)	33 335 583	35 580 543	
	34 488	Fonds de métaux précieux CI (série I)	3 424 272	3 259 631	
USD	545 170	CI Private Markets Growth Fund (série I)	7 939 327	9 158 892	
USD	20 476	CI Private Markets Growth Fund (série I) (reçus de souscription)	2 867 312	3 217 623	
USD	245 907	CI Private Markets Income Fund (série I)	3 441 744	3 734 089	
USD	30 224	CI Private Markets Income Fund (série I) (reçus de souscription)	4 218 936	4 647 625	
	356 324	Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	8 176 992	9 462 851	
	168 383	Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	4 167 886	5 090 391	
	188 874	Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	6 499 978	7 234 110	
			98 576 931	112 456 947	28,8
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**340 545 026**	**366 606 880**	**94,0**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(126 856)		
		Total du portefeuille de placements	**340 418 170**	**366 606 880**	**94,0**
		Autres actifs (passifs) nets		23 513 992	6,0
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**390 120 872**	**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 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	-	-	-	-

au 31 décembre 2023

		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 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 de 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 de titres internationaux de qualité CI	498 801	7 156	1,4
Fonds de métaux précieux CI	240 075	3 260	1,4
CI Private Markets Income Fund	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
CI Private Markets Growth Fund	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	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2) (suite)

au 31 décembre 2023

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 répartition de revenu mondial	697 806	49 991	7,2
Fonds de répartition d'actions mondiales	494 616	34 123	6,9
Fonds immobilier	349 457	15 351	4,4
Fonds d'actions mondiales	93 057	3 224	3,5
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes	340 699	10 879	3,2
Fonds de croissance d'actions internationales	302 608	7 906	2,6
Fonds d'actions de marchés émergents	566 914	14 061	2,5
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation	426 833	9 066	2,1
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI	881 588	16 784	1,9
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	724 517	12 707	1,8
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	318 061	5 028	1,6
Catégorie de société immobilier	483 600	7 124	1,5
Catégorie de société d'actions internationales CI	172 237	2 490	1,4
Fonds de valeur d'actions canadiennes	521 342	6 367	1,2
Fonds alpha d'actions canadiennes	432 624	5 303	1,2
Fonds de revenu CI	2 628 287	30 873	1,2
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI	696 123	6 774	1,0
Fonds de valeur d'actions internationales	401 211	3 879	1,0
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	417 792	3 665	0,9
Catégorie de société d'actions canadiennes à petite capitalisation	266 771	2 370	0,9
Fonds de croissance d'actions canadiennes	813 151	5 830	0,7
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	711 690	4 325	0,6
FNB FTSE Japon Franklin	2 158 530	12 642	0,6
Ishares Core Canadian Universe Bond Index ETF	7 003 863	38 492	0,5
Catégorie de société de valeur d'actions internationales	614 385	2 262	0,4
Catégorie de société d'actions américaines à petite capitalisation	355 434	1 312	0,4
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 075 619	4 091	0,4
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1 695 243	5 651	0,3
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	10 504 876	16 102	0,2
Catégorie de société alpha d'actions internationales	789 798	1 446	0,2
Fonds alpha d'actions internationales	326 252	352	0,1
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	99 043 677	9 574	-

Commissions (note 2)

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

	2024	2023
Commissions de courtage	249	199
Paiements indirects†	79	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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	17 702 911	-	3 176 616	-	14 785 387	-	15 485	-
Parts rachetables émises	1 951 172	18 632 260	855 484	3 455 787	3 231 811	15 648 486	5 978	15 483
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	1 195 243	253 987	269 017	53 433	1 439 943	275 762	159	2
Parts rachetables rachetées	(4 355 793)	(1 183 336)	(1 039 690)	(332 604)	(3 781 383)	(1 138 861)	(21 521)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture 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

†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 2024 (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 (en milliers de dollars)

	2024	2023
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)

	2024	2023
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

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

Mandat équilibré neutre de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre (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)	6 115
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	4 850
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	6 066
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	16 189
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	12 857
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	95 235
FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	27 034
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	9 205
Fonds de revenu CI (série I)	35 581
FNB Indice de croissance de dividendes de titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	7 156
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	23 529
Fonds de métaux précieux CI (série I)	3 260
CI Private Markets Growth Fund (série I)	9 159
CI Private Markets Growth Fund (série I) (reçus de souscription)	3 217
CI Private Markets Income Fund (série I)	3 734
CI Private Markets Income Fund (série I) (reçus de souscription)	4 648
FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	3 634
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	9 463
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	5 090
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	7 234

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

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	4 091
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	5 303
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (série I)	3 665
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	5 830
Catégorie de société d'actions canadiennes à petite capitalisation (série I)	2 370
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes (série I)	10 879
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (série I)	4 325
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	6 367
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	12 707
Fonds de revenu CI (série I)	30 873
Catégorie de société d'actions internationales CI (actions I)	2 490
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI (parts non couvertes)	6 774
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI (parts non couvertes)	16 784
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	14 061
Fonds de répartition d'actions mondiales (série I)	34 123
Fonds d'actions mondiales (série I)	3 224
Fonds de répartition de revenu mondial (série I)	49 991
Catégorie de société alpha d'actions internationales (actions I)	1 446
Fonds alpha d'actions internationales (série I)	352
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (série I)	5 028
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	7 906
Catégorie de société de valeur d'actions internationales (série I)	2 262
Fonds de valeur d'actions internationales (série I)	3 879
Catégorie de société immobilier (série I)	7 124
Fonds immobilier (série I)	15 351
Catégorie de société d'actions américaines à petite capitalisation (série I)	1 312
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation (série I)	9 066

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

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
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 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 de 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
CI Private Markets Growth Fund (série I)	2,3
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	1,9
FNB Indice de croissance de dividendes de 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
CI Private Markets Income Fund (série I) (reçus de souscription)	1,2
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	1,1
CI Private Markets Income Fund (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
CI Private Markets Growth Fund (série I) (reçus de souscription)	0,8
Total	**100,0**

Risque de concentration (suite)
au 31 décembre 2023

Fonds	Actif net (%)
Fonds de répartition de revenu mondial (série I)	13,2
iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF	10,3
Fonds de répartition d'actions mondiales (série I)	9,1
Fonds de revenu CI (série I)	8,2
Autres actifs (passifs) nets	6,7
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI (parts non couvertes)	4,5
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	4,3
Fonds immobilier (série I)	4,1
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	3,7
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	3,4
FNB FTSE Japon Franklin	3,4
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes (série I)	2,9
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	2,5
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation (série I)	2,4
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	2,1
Catégorie de société immobilier (actions I)	1,9
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI (parts non couvertes)	1,8
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	1,7
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	1,6
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1,5
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	1,4
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	1,3
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	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
Fonds de valeur d'actions internationales (série I)	1,0
Fonds d'actions mondiales (série I)	0,9
Catégorie de société d'actions internationales CI (actions I)	0,7
Catégorie de société d'actions canadiennes à petite capitalisation (actions I)	0,6
Catégorie de société de valeur d'actions internationales (actions I)	0,6
Catégorie de société alpha d'actions internationales (actions I)	0,4
Catégorie de société d'actions américaines à petite capitalisation (actions I)	0,3
Fonds alpha d'actions internationales (série I)	0,1
Option(s)	0,1
Total	**100,0**

Autre risque de prix
Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 31 décembre 2024, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 36 661 000 $ (35 004 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

au 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	22 576	193	22 769	6,1
Total	**22 576**	**193**	**22 769**	**6,1**

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

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023) 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 7 085 000 $ (2 277 000 $ au 31 décembre 2023). 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 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**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	231 319	-	-	231 319
Fonds négocié(s) en bourse	118 725	-	-	118 725
Option(s)	193	-	-	193
Total	**350 237**	**-**	**-**	**350 237**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 et de la période close le 31 décembre 2023.

Niveau 3 - Rapprochement

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

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

	Solde au 31 décembre 2023 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)* (en k$)	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	-	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 $.

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 technique d'évaluation et la nature des données importantes utilisées pour déterminer la juste valeur des placements de niveau 3 :

au 31 décembre 2024

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	13 806 517	Valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent	Valeur liquidative

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

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

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

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

Notes des états financiers

1. LES FONDS

Les Fonds sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable établies et régies par des déclarations de fiducie.

CI Investments Inc. est le gestionnaire et le fiduciaire (le « gestionnaire » et le « fiduciaire ») des Fonds. Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de CI Financial Corp. (Bourse de Toronto [TSX] : CIX). Le 25 novembre 2024, CI Financial Corp. a annoncé qu'elle avait conclu un accord définitif avec une société affiliée de Mubadala Capital, la division de gestion d'actifs alternatifs de Mubadala Investment Company, visant l'acquisition de toutes les actions ordinaires émises et en circulation de CI Financial Corp. à l'exception des actions détenues par les membres de la haute direction de CI Financial Corp. qui concluent des conventions de roulement d'actions. Sous réserve de l'approbation du tribunal et des actionnaires, des autorisations réglementaires et d'autres conditions de clôture habituelles, la transaction devrait être finalisée au cours du deuxième trimestre de 2025. À l'heure actuelle, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que la transaction ait une incidence sur ses activités, ses opérations ou ses affaires, ni sur celles des Fonds. La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire (le « dépositaire ») des Fonds.

L'adresse du siège social des Fonds est le 15, rue York, 2e étage, Toronto (Ontario) M5J 0A3.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 20 mars 2025.

L'objectif de chaque Fonds est de mettre en commun et de gérer l'argent versé par des investisseurs (les porteurs de parts) ayant des objectifs de placement semblables. Les Fonds peuvent investir dans des actions, des titres à revenu fixe, des dérivés, un ou des fonds sous-jacents ou une combinaison de ceux-ci en fonction de leurs objectifs et stratégies de placement. Les Fonds peuvent détenir des placements en vue d'obtenir un revenu ou une plus-value en capital ou les deux. Les porteurs de parts partagent le revenu du Fonds, les dépenses et tout profit ou toute perte sur les placements des Fonds généralement en fonction de la valeur des parts qu'ils détiennent.

Chaque fiducie de fonds commun de placement est désignée individuellement comme (un « Fonds privé Assante » ou un « Fonds ») et collectivement comme (les « Fonds privés Assante » ou les « Fonds »). La « date de création » est la date à laquelle un Fonds a commencé à offrir des parts d'une série.

	Date de création :						
Fonds	**Série A**	**Série E**	**Série ET8**	**Série F**	**Série FT8**	**Série I**	**Série IT8**
Fonds alpha d'actions canadiennes	31-janv.-19	31-janv.-19	-	31-janv.-19	-	31-janv.-19	-
Fonds de croissance d'actions canadiennes	28-déc.-06	18-août-08	-	01-mai-17	-	19-août-08	-
Mandat de gestion d'actions canadiennes	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes	28-déc.-06	18-août-08	-	01-mai-17	-	19-août-08	-
Fonds de valeur d'actions canadiennes	28-déc.-06	18-août-08	-	01-mai-17	-	19-août-08	-
Fonds de revenu fixe canadien	28-déc.-06	18-août-08	-	01-mai-17	-	19-août-08	-
Fonds monétaire	28-déc.-06	29-août-08	-	01-mai-17	-	29-août-08	-
Fonds d'actions de marchés émergents	28-déc.-06	18-août-08	-	01-mai-17	-	19-août-08	-
Mandat de gestion de titres à revenu fixe	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-
Fonds de répartition d'actions mondiales	19-oct.-18	19-oct.-18	19-oct.-18	19-oct.-18	19-oct.-18	19-oct.-18	19-oct.-18
Fonds d'actions mondiales	05-mars-21	05-mars-21	05-mars-21	05-mars-21	05-mars-21	05-mars-21	05-mars-21
Fonds de revenu fixe international	28-déc.-06	18-août-08	-	01-mai-17	-	19-août-08	-
Fonds alpha d'actions internationales	31-janv.-19	31-janv.-19	-	31-janv.-19	-	31-janv.-19	-
Fonds de croissance d'actions internationales	28-déc.-06	18-août-08	-	01-mai-17	-	19-août-08	-
Mandat de gestion d'actions internationales	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-
Fonds de valeur d'actions internationales couvert contre les risques de change	-	31-janv.-19	-	31-janv.-19	-	31-janv.-19	-
Fonds de valeur d'actions internationales	28-déc.-06	18-août-08	-	01-mai-17	-	19-août-08	-
Fonds immobilier	28-déc.-06	18-août-08	-	01-mai-17	-	19-août-08	-
Fonds de revenu à court terme	28-déc.-06	18-août-08	-	01-mai-17	-	19-août-08	-
Fonds de revenu fixe stratégique *(auparavant Fonds de répartition de revenu mondial)*	28-déc.-06	18-août-08	-	01-mai-17	-	19-août-08	-
Mandat croissance équilibré de répartition tactique de l'actif	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-
Mandat équilibré de répartition tactique de l'actif	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-
Mandat équilibré prudent de répartition tactique de l'actif	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-
Mandat de revenu prudent de répartition tactique de l'actif	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-
Mandat prudent de répartition tactique de l'actif	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-

Notes des états financiers (suite)

				Date de création :			
Fonds (suite)	**Série A**	**Série E**	**Série ET8**	**Série F**	**Série FT8**	**Série I**	**Série IT8**
Mandat d'actions de répartition tactique de l'actif	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-
Mandat croissance de répartition tactique de l'actif	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-
Mandat de revenu de répartition tactique de l'actif	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-
Mandat équilibré neutre de répartition tactique de l'actif	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-
Fonds alpha d'actions américaines	31-oct.-18	31-oct.-18	-	31-oct.-18	-	31-oct.-18	-
Fonds de croissance d'actions américaines	28-déc.-06	18-août-08	-	01-mai-17	-	19-août-08	-
Mandat de gestion d'actions américaines	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation	28-déc.-06	18-août-08	-	01-mai-17	-	19-août-08	-
Fonds de valeur d'actions américaines couvert contre les risques de change	-	31-janv.-19	-	31-janv.-19	-	31-janv.-19	-
Fonds de valeur d'actions américaines	28-déc.-06	18-août-08	-	01-mai-17	-	19-août-08	-

	Série OF	**Série W**	**Série WT8**
Fonds alpha d'actions canadiennes	31-janv.-19	31-janv.-19	-
Fonds de croissance d'actions canadiennes	31-août-07	28-avril-00	-
Mandat de gestion d'actions canadiennes	-	21-nov.-23^	-
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes	31-août-07	17-janv.-00	-
Fonds de valeur d'actions canadiennes	31-août-07	30-avril-93	-
Fonds de revenu fixe canadien	31-août-07	30-avril-93	-
Fonds monétaire	31-août-07	17-août-95	-
Fonds d'actions de marchés émergents	31-août-07	03-nov.-05	-
Mandat de gestion de titres à revenu fixe	-	21-nov.-23^	-
Fonds de répartition d'actions mondiales	19-oct.-18	19-oct.-18	22-févr.-19*
Fonds d'actions mondiales	05-mars-21	05-mars-21	-
Fonds de revenu fixe international	31-août-07	24-juin-94	-
Fonds alpha d'actions internationales	31-janv.-19	31-janv.-19	-
Fonds de croissance d'actions internationales	31-août-07	28-avril-00	-
Mandat de gestion d'actions internationales	-	21-nov.-23^	-
Fonds de valeur d'actions internationales couvert contre les risques de change	-	-	-
Fonds de valeur d'actions internationales	31-août-07	28-avril-00	-
Fonds immobilier	31-août-07	08-mai-96	-
Fonds de revenu à court terme	31-août-07	23-avril-93	-
Fonds de revenu fixe stratégique *(auparavant Fonds de répartition de revenu mondial)*	31-août-07	03-nov.-05	-
Mandat croissance équilibré de répartition tactique de l'actif	-	21-nov.-23^	-
Mandat équilibré de répartition tactique de l'actif	-	21-nov.-23^	-
Mandat équilibré prudent de répartition tactique de l'actif	-	21-nov.-23^	-
Mandat de revenu prudent de répartition tactique de l'actif	-	21-nov.-23^	-
Mandat prudent de répartition tactique de l'actif	-	21-nov.-23^	-
Mandat d'actions de répartition tactique de l'actif	-	21-nov.-23^	-
Mandat croissance de répartition tactique de l'actif	-	21-nov.-23^	-
Mandat de revenu de répartition tactique de l'actif	-	21-nov.-23^	-
Mandat équilibré neutre de répartition tactique de l'actif	-	21-nov.-23^	-
Fonds alpha d'actions américaines	31-oct.-18	31-oct.-18	-
Fonds de croissance d'actions américaines	31-août-07	28-avril-00	-
Mandat de gestion d'actions américaines	-	21-nov.-23^	-

*Cette série n'est plus offerte en vertu du prospectus simplifié.

^Les portefeuilles gérés de clientèle privée sont accessibles par l'entremise de Clientèle privée Assante, une division de CI Conseil Privé S.E.C. Les Fonds utilisés dans les portefeuilles gérés de clientèle privée sont gérés par CI Investments Inc., société affiliée de CI Conseil Privé S.E.C.

	Date de création :		
	Série OF	**Série W**	**Série WT8**
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation	31-août-07	03-nov.-05	-
Fonds de valeur d'actions américaines couvert contre les risques de change	-	-	-
Fonds de valeur d'actions américaines	31-août-07	24-juin-94	-

Les Fonds privés Assante proposent des parts de série A, des parts de série E, des parts de série ET8, des parts de série F, des parts de série FT8, des parts de série I, des parts de série IT8, des parts de série OF et des parts de série W. Les parts de série A sont destinées uniquement aux investisseurs qui souhaitent bénéficier des services Optima Stratégie pour les titres de série A, tels qu'ils sont décrits décrits dans le prospectus simplifié des Fonds. Les parts de série E et les parts de série ET8 ne sont offertes qu'aux investisseurs qui participent au programme de Portefeuilles privés Assante, comme décrit dans le prospectus simplifié des Fonds. Les parts de série F et les parts de série FT8 ne sont offertes qu'aux investisseurs qui participent au programme de Portefeuilles privés Assante et qui participent à un programme contre rémunération, comme il est décrit dans le prospectus simplifié des Fonds. Les parts de série I et les parts de série IT8 ne sont offertes qu'aux clients institutionnels et aux investisseurs qui ont été approuvés par le gestionnaire et qui ont conclu une entente relative au compte de la série I ou série IT8. Les parts de série OF ne sont offertes qu'aux investisseurs qui participent à un programme contre rémunération, comme il est décrit dans le prospectus simplifié des Fonds. Les parts de série W sont offertes à tous les investisseurs. Les investisseurs dans les parts de série W peuvent choisir de participer au service de gestion d'actifs Optima Stratégie, comme il est décrit dans le prospectus simplifié des Fonds. Les parts de série WT8 sont offertes aux investisseurs visés par le programme de portefeuilles gérés de clientèle privée.

Les parts des Fonds sont distribuées par des placeurs principaux qui ont le droit exclusif de distribuer dans les territoires où ils sont dûment inscrits. Ces placeurs principaux sont des sociétés affiliées du gestionnaire au sens des lois applicables en matière de valeurs mobilières.

Les états de la situation financière sont aux 31 décembre 2024 et 2023, le cas échéant. 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 2024 et 2023, sauf dans le cas des Fonds lancés au cours de l'une ou l'autre de ces périodes; pour ceux-ci, les données fournies couvrent la période allant de la date de création aux 31 décembre 2024 et 2023, le cas échéant.

2. INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

Les présents états financiers ont été établis conformément aux *Normes internationales d'information financière* (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board.

Les informations significatives sur les méthodes comptables des Fonds sont résumées ci-après.

a. Classement et comptabilisation des instruments financiers

Les Fonds classent et évaluent leurs placements, entre autres dans des titres à revenu fixe, des titres de capitaux propres, des fonds de placement, des fonds négociés en Bourse et des dérivés, selon le modèle économique des Fonds pour la gestion de ces actifs financiers et les caractéristiques de flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Les portefeuilles d'actifs financiers des Fonds sont gérés et leur rendement est évalué selon la juste valeur. Les Fonds mettent surtout l'accent sur les informations sur la juste valeur et utilisent celles-ci pour évaluer le rendement des actifs et pour prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance des Fonds correspondent uniquement à du capital et à des intérêts. Ces titres ne sont pas détenus aux fins de la perception des flux de trésorerie contractuels ni aux fins de la perception des flux de trésorerie contractuels et de la vente de ces titres. La perception de flux de trésorerie contractuels n'est qu'accessoire à la réalisation de l'objectif du modèle économique des Fonds. Par conséquent, tous les placements et les dérivés sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Les ventes à découvert sont comptabilisées en tant que passifs financiers à la JVRN. Les contrats de dérivés dont la juste valeur est négative sont présentés en tant que passifs à la JVRN.

Les obligations des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables correspondent au montant du rachat, qui se rapproche de la juste valeur. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisé s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif.

Les actifs financiers et passifs financiers sont compensés et le solde net est présenté dans les états de la situation financière si, et seulement si, les Fonds ont un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'ils ont l'intention soit de régler les montants nets, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Les Fonds concluent, dans le cadre normal de leurs activités, diverses conventions-cadres de compensation ou autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats.

b. Juste valeur des instruments financiers

À la clôture, les titres cotés sont évalués au dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des conditions actuelles du marché. Les titres non cotés sont évalués selon les prix fournis par des courtiers en valeurs mobilières reconnus ou, à défaut, leur juste valeur est déterminée par le gestionnaire selon les données les plus récentes. Les bons de souscription non cotés, le cas échéant, sont évalués en fonction d'un modèle de tarification prenant en compte des facteurs comme la valeur de marché du titre sous-jacent, le prix d'exercice et les modalités du bon de souscription. Les titres à revenu fixe, les débentures et les autres instruments de créance, y compris les placements à court terme, sont évalués au cours fourni par des courtiers en valeurs mobilières reconnus. Le ou les fonds sous-jacents sont évalués chaque jour ouvrable selon la valeur liquidative (NAV) présentée par les gestionnaires du ou des fonds sous-jacents.

La juste valeur des placements privés et des autres titres pour lesquels il existe des données non observables importantes est établie à l'aide de modèles d'évaluation pouvant être fondés, en partie, sur des hypothèses qui ne sont pas étayées par des données observables du marché. Ces méthodes et procédures peuvent comprendre des comparaisons effectuées avec des cours de titres comparables ou semblables, l'obtention de renseignements liés à l'évaluation de la part d'émetteurs ou d'autres données analytiques relatives au placement et l'utilisation d'autres indicateurs de valeur disponibles. Ces valeurs sont examinées de façon indépendante par le gestionnaire afin de garantir qu'elles sont raisonnables. Toutefois, en raison de l'incertitude inhérente à l'évaluation, les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être très différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé. Les risques perçus liés à la solvabilité des émetteurs, à la prévisibilité des flux de trésorerie et à la durée jusqu'à l'échéance ont tous un effet sur la juste valeur des placements privés.

c. Trésorerie

La trésorerie comprend les dépôts en espèces et le découvert bancaire.

d. Coût des placements

Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et est déterminé selon le coût moyen, commissions et coûts de transaction non compris. Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro.

e. Opérations de placement et comptabilisation des revenus

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération, c'est-à-dire à la date où un Fonds s'engage à acheter ou à vendre le placement. Les « intérêts aux fins des distributions » présentés dans les états du résultat global correspondent à l'intérêt nominal reçu par les Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro, qui sont amorties selon le mode linéaire. Les intérêts gagnés en espèces sont inclus dans les états du résultat global sous « Intérêts aux fins des distributions ».

Les dividendes et les distributions tirés des placements sont comptabilisés à la date ex-dividende/ex-distribution.

Les distributions des fiducies de revenu et des fonds sous-jacents sont traitées à titre de revenu, gains en capital ou remboursement de capital, selon les meilleurs renseignements dont dispose le gestionnaire. En raison de la nature de ces placements, la répartition effectuée au cours de l'exercice considéré pourrait être différente de cette information. Les distributions de fiducies de revenu et de fonds sous-jacents qui sont traitées comme un remboursement de capital aux fins de l'impôt sur le revenu réduisent le coût moyen des fiducies de revenu et des fonds sous-jacents.

f. Conversion de devises

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds. Les montants en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle comme suit : les placements, les contrats de change à terme et les autres actifs et passifs à la juste valeur, au cours du change de clôture chaque jour ouvrable; les revenus et les charges, les achats, les ventes et les règlements de placements, au cours du change en vigueur à la date des opérations en cause. Les profits et pertes de change sur la trésorerie sont présentés à titre de « Profit (perte) de change sur la trésorerie » et les profits et pertes de change se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés » et « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans les états du résultat global.

g. Évaluation des parts

La valeur liquidative par part de chaque série est calculée à la fin de chaque jour ouvrable complet du bureau du gestionnaire en divisant la valeur liquidative totale de chaque série d'un Fonds par le nombre de parts en circulation de cette série.

La valeur liquidative de chaque série est basée sur le calcul de la quote-part des actifs du Fonds revenant à cette série, moins la quote-part du passif collectif du Fonds revenant à cette série et le passif attribuable à cette série. Les charges attribuables directement à une série sont imputées à cette série. Les autres revenus et charges ainsi que les profits et les pertes sont imputés proportionnellement à chaque série en fonction de la valeur liquidative relative de chaque série.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, il n'y avait pas de différence entre la valeur liquidative utilisée aux fins des transactions avec les porteurs de parts et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables utilisé aux fins de présentation de l'information financière selon les IFRS.

h. Classement des parts

Les parts des Fonds sont classées comme passifs financiers conformément à la norme IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* (IAS 32), car elles ne répondent pas à la définition des instruments remboursables au gré du porteur devant être classés en capitaux propres conformément à l'IAS 32 aux fins de la déclaration financière.

i. Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille

Les coûts de transaction, notamment les commissions de courtage, engagés lors de l'achat et de la vente de titres, sont comptabilisés dans les états du résultat global sous « Commissions et autres coûts de transaction ».

Les Fonds qui investissent uniquement dans les parts de fonds commun de placement sous-jacents ne sont pas assujettis aux coûts de transaction.

j. Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

« L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part » dans les états du résultat global est déterminée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de chaque série d'un Fonds par le nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de 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. (« accord de compensation ISDA ») régissent les opérations sur instruments financiers dérivés de gré à gré conclus par les Fonds et des contreparties choisies. Les accords de compensation ISDA prévoient des dispositions pour les obligations générales, les représentations, les accords, les garanties et les cas de défaillance ou de résiliation. Les clauses de résiliation comprennent des dispositions qui peuvent permettre aux contreparties de choisir une résiliation anticipée et de provoquer un règlement de toutes les opérations en cours en vertu de l'accord de compensation ISDA applicable. Tout choix de résiliation anticipée pourrait avoir une incidence importante sur les états financiers. La juste valeur des opérations sur instruments financiers dérivés de gré à gré, nette de la garantie reçue ou donnée par une contrepartie à la fin de l'exercice, est présentée dans les notes propres au Fonds des états financiers de chacun des Fonds, le cas échéant.

Les Fonds peuvent être assujettis à plusieurs accords-cadres ou accords de compensation, avec certaines contreparties. Ces accords-cadres réduisent le risque de contrepartie lié aux opérations pertinentes en spécifiant les mécanismes de protection de crédit et en fournissant une normalisation qui améliore la certitude juridique. Puisque les opérations ont des mécanismes différents et sont parfois négociées par différentes entités juridiques d'une contrepartie particulière, chaque type d'opération peut être couvert par un accord-cadre différent, d'où la nécessité d'avoir plusieurs accords avec une seule contrepartie. Comme les accords-cadres sont propres aux opérations uniques visant différents types d'actifs, ils permettent aux Fonds de dénouer et de régler leur exposition totale à une contrepartie en cas de défaillance à l'égard des opérations régies par un accord unique avec une contrepartie.

p. Participations dans des entreprises associées, des coentreprises, des filiales et des entités structurées non consolidées

Les filiales sont des entités, y compris les investissements dans d'autres entités d'investissement, sur lesquelles un Fonds exerce un contrôle. Un Fonds contrôle une entité lorsqu'il est exposé ou qu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité, et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur celle-ci. Les entreprises associées et les coentreprises sont des participations dans des entités sur lesquelles un Fonds exerce une influence notable ou un contrôle conjoint. Une entité structurée est une entité qui a été conçue de telle sorte que les droits de vote ou droits similaires ne sont pas les facteurs dominants pour déterminer qui contrôle l'entité, ou de telle sorte que les droits de vote sont uniquement liés à des tâches administratives et que les activités pertinentes sont régies par des dispositions contractuelles.

Le gestionnaire a déterminé que le ou les fonds sous-jacents ou le ou les fonds négociés en Bourse (« FNB ») détenus par les Fonds répondent généralement à la définition d'une entité structurée non consolidée. Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières sont également considérés comme des entités structurées non consolidées. Les Fonds comptabilisent leurs placements dans des entités structurées non consolidées à la JVRN.

Les Fonds qui investissent dans un ou des fonds sous-jacents sont assujettis aux modalités des documents de placement du ou des fonds sous-jacents concernés et sont sensibles au risque de prix du marché découlant des incertitudes entourant les valeurs futures du ou des fonds sous-jacents en question. Le ou les fonds sous-jacents du portefeuille de placements sont gérés par des gestionnaires de portefeuille qui sont rémunérés pour leurs services par le fonds sous-jacent concerné. Cette rémunération est généralement constituée de frais calculés en fonction de l'actif et est reflétée dans l'évaluation de chacun des fonds sous-jacents, sauf lorsque les fonds investissent dans certaines séries/catégories de fonds sous-jacents pour lesquelles la rémunération des gestionnaires de portefeuille est négociée et payée à l'extérieur de chacun des fonds sous-jacents. Les fonds sous-jacents financent leurs activités en émettant des parts rachetables qui donnent droit aux porteurs à une participation véritable dans les fonds sous-jacents. Les Fonds peuvent demander le rachat de leurs placements dans le ou les fonds sous-jacents sur une base quotidienne. Ces placements sont inclus au poste « Placements » à la JVRN 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 est égale à la juste valeur totale de leurs placements dans le ou les fonds sous-jacents.

Certains Fonds effectuent des placements dans un ou des FNB, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille de placement. Ces Fonds ont déterminé que leurs placements dans de tels FNB satisfont aux critères de définition des entités structurées non consolidées. Ce ou ces FNB financent leurs activités en émettant des parts/actions rachetables qui peuvent être vendues au gré du détenteur et qui lui donnent droit à une participation proportionnelle à la valeur liquidative de chaque FNB. Le ou les FNB sont domiciliés au Canada ou aux États-Unis et sont cotés en Bourse. L'exposition maximale des Fonds au risque de perte découlant de leur participation dans le ou les FNB est égale à la juste valeur totale de leurs placements dans le ou les FNB.

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 le Fonds à une date donnée, et non en fonction du territoire dont relève le Fonds. Le taux effectif des taxes de vente applicable à chaque série du Fonds est fonction de la répartition des placements des porteurs de parts entre les provinces. Il est calculé selon le taux de TVH ou, si la province concernée n'applique pas la TVH, selon le taux de TPS ou de la TVQ. Tous les montants à ce titre sont inscrits au poste « Taxe de vente harmonisée » des états du résultat global.

s. Opérations autres qu'en espèces

Les postes « Produit de l'émission de parts rachetables » et « Montant versé au rachat de parts rachetables » dans les tableaux des flux de trésorerie excluent les opérations autres qu'en espèces.

t. Nouvelles normes, modifications et interprétations qui ne sont pas encore en vigueur

Un certain nombre de nouvelles normes, de modifications de normes et d'interprétations ne sont pas encore en vigueur au 31 décembre 2024 et n'ont pas été appliquées lors de la préparation de ces états financiers.

i) *Classement et évaluation des instruments financiers* (modifications à IFRS 9 et IFRS 7)

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications aux normes IFRS 9 et IFRS 7. Parmi ces modifications, l'IASB a précisé qu'un passif financier est décomptabilisé à la « date de règlement » et a introduit une option comptable permettant de décomptabiliser les passifs financiers réglés au moyen d'un système de paiement électronique avant la date de règlement. Ces modifications entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2026, et l'adoption anticipée est permise.

ii) IFRS 18, *États financiers : présentation et informations à fournir*

En avril 2024, l'IASB a publié l'IFRS 18, qui remplace l'IAS 1, *Présentation des états financiers*. Cette norme introduit plusieurs nouvelles exigences qui devraient avoir une incidence sur la présentation et les informations à fournir dans les états financiers. Cela inclut :

- L'obligation de classer les produits et les charges dans des catégories distinctes et de fournir des totaux et sous-totaux distincts dans l'état du résultat net.
- De meilleures indications à l'égard du regroupement, de l'emplacement et du libellé des éléments dans les états financiers et les notes annexes.
- Des obligations d'information relatives aux mesures de la performance définies par la direction.

L'IFRS 18 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027, et l'adoption anticipée est permise.

Les Fonds évaluent actuellement l'incidence de cette norme et de ces modifications. Aucune autre nouvelle norme, modification ou interprétation ne devrait avoir une incidence importante sur les états financiers des Fonds.

3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

La préparation d'états financiers conformes aux IFRS exige que la direction émette des jugements, fasse des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture et sur les montants présentés des revenus et des dépenses pour l'exercice.

Le paragraphe suivant présente une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers :

Évaluation à la juste valeur des investissements et des dérivés non cotés sur un marché actif

De temps à autre, les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des titres non cotés, des titres privés ou des dérivés. Les titres non cotés sont évalués selon les prix fournis par des courtiers en valeurs mobilières reconnus ou, à défaut, leur juste valeur est déterminée par le gestionnaire selon les données les plus récentes. La juste valeur des titres privés est établie à l'aide de modèles d'évaluation fondés, en partie, sur des hypothèses qui ne sont pas étayées par des données observables du marché. Ces méthodes et procédures peuvent comprendre des comparaisons effectuées avec des cours de titres comparables ou semblables, l'obtention de renseignements liés à l'évaluation de la part d'émetteurs ou d'autres données analytiques relatives au placement et l'utilisation d'autres indicateurs de valeur disponibles. Ces valeurs ont été examinées de façon indépendante par le gestionnaire selon les hypothèses et les estimations à la date de l'état de la situation financière. Toutefois, en raison de l'incertitude inhérente à l'évaluation, les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être très différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé. Les risques perçus liés à la solvabilité des émetteurs, à la prévisibilité des flux de trésorerie et à la durée jusqu'à l'échéance ont tous un effet sur la juste valeur des titres privés.

Dans la mesure du possible, les modèles d'évaluation font appel à des données observables. Toutefois, le gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (aussi bien le risque de crédit propre à l'entité que le risque de crédit de la contrepartie), les volatilités, les corrélations et les hypothèses clés au sujet d'événements futurs. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers.

Les Fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question.

La juste valeur des placements dans un ou des fonds sous-jacents qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs est évaluée principalement selon la dernière valeur liquidative de ces parts disponible pour chaque fonds sous-jacent, telle qu'elle est déterminée par les gestionnaires du ou des fonds sous-jacents.

IFRS 10 – *États financiers consolidés* (IFRS 10)

Conformément à l'IFRS 10, le gestionnaire a déterminé que les Fonds répondent à la définition d'une entité d'investissement, à savoir une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge de leur fournir des services de gestion de placements, qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital ou de revenus de placement ou les deux, et qui évalue et apprécie la performance de ses placements sur la base de la juste valeur. Par conséquent, les Fonds ne consolident pas leurs placements dans des filiales, le cas échéant, mais les évaluent plutôt à la JVRN, comme l'exige la norme comptable.

4. PARTS RACHETABLES

Les parts rachetables émises et en circulation représentent le capital de chaque Fonds.

Chaque Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables et cessibles de chaque série. En général, il n'existe aucune restriction ni exigence en capital propre aux Fonds, sauf en ce qui a trait au montant minimal des souscriptions. Les changements pertinents relatifs aux souscriptions et aux rachats de parts du fonds sont présentés dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Conformément aux politiques et aux objectifs de gestion des risques décrits aux notes 1 et 10, les Fonds s'efforcent d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés, tout en maintenant une liquidité suffisante pour régler les rachats en utilisant une facilité d'emprunt à court terme ou en cédant des placements au besoin.

L'information se rapportant aux transactions sur parts rachetables figure dans les notes des états financiers propres au Fonds.

Afin d'établir chacune des séries, le gestionnaire a effectué des placements initiaux dans certains Fonds.

Aux 31 décembre, le gestionnaire détenait des placements dans les fonds suivants :

Fonds	2024 (en $)	2023 (en $)
Fonds alpha d'actions canadiennes	1 143	1 276
Mandat de gestion d'actions canadiennes	4 650	165 980
Fonds monétaire	2 117	2 120
Mandat de gestion de titres à revenu fixe	4 431	162 607
Fonds de répartition d'actions mondiales	4 543	4 848
Fonds d'actions mondiales	3 606	2 713
Fonds de revenu fixe international	895	863
Fonds alpha d'actions internationales	1 107	1 521
Fonds de croissance d'actions internationales	1 141	1 457
Mandat de gestion d'actions internationales	4 301	162 962
Fonds de valeur d'actions internationales couvert contre les risques de change	1 149	1 475
Fonds de revenu à court terme	2 148	2 030
Mandat croissance équilibré de répartition tactique de l'actif	4 587	162 075
Mandat équilibré de répartition tactique de l'actif	4 516	162 129
Mandat équilibré prudent de répartition tactique de l'actif	4 514	162 354
Mandat de revenu prudent de répartition tactique de l'actif	4 370	162 157
Mandat prudent de répartition tactique de l'actif	4 448	162 425
Mandat d'actions de répartition tactique de l'actif	4 454	161 913
Mandat croissance de répartition tactique de l'actif	4 483	161 982
Mandat de revenu de répartition tactique de l'actif	4 312	161 826
Mandat équilibré neutre de répartition tactique de l'actif	4 437	162 243
Fonds alpha d'actions américaines	1 289	1 637
Mandat de gestion d'actions américaines	4 586	167 299
Fonds de valeur d'actions américaines couvert contre les risques de change	1 139	1 602

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 en fonction d'un pourcentage de la valeur liquidative de chaque série d'un Fonds (autre que les parts de série I, les parts de série IT8, les parts de série W et les parts de série WT8 (les parts de série WT8 ne sont plus disponibles en vertu du prospectus simplifié)) à la fin de chaque jour ouvrable, plus les taxes applicables, et sont payables mensuellement. Les investisseurs dans les parts de série I, les parts de série IT8, les parts de série W et les parts de série WT8 se voient imputer des frais de gestion directement, tels que négociés entre l'investisseur et le gestionnaire.

Pour chaque part de série I et de série IT8 d'un Fonds, les frais de gestion, plus les taxes applicables, sont payés directement par les investisseurs au gestionnaire, tels que négociés entre l'investisseur et le gestionnaire sur une base trimestrielle, et ne sont pas imputés aux Fonds.

Pour chaque part de série W et de série WT8, les frais de gestion, plus les taxes applicables, 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 et certains nouveaux frais gouvernementaux) en contrepartie de frais d'administration annuels, plus les taxes applicables. Les frais d'administration sont calculés comme un pourcentage annuel de la valeur liquidative de chaque série (autre que les parts de série I et de série IT8) du Fonds (à l'exception du Fonds monétaire) à la fin de chaque jour ouvrable et sont payables mensuellement.

Les investisseurs dans les parts de la série I et de la série IT8 doivent payer des frais d'administration directement tels que négociés entre l'investisseur et le gestionnaire.

Absorption

La décision de renoncer et/ou d'absorber les frais de gestion est à la discrétion du gestionnaire. La pratique de renonciation et/ou d'absorption des frais de gestion peut se poursuivre indéfiniment ou peut être résiliée à tout moment sans préavis aux porteurs de parts. Les frais de gestion auxquels le gestionnaire renonce sont présentés dans les états du résultat global.

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 ratios des frais de gestion/d'administration de chaque série de chaque Fonds.

6. PRÊT DE TITRES

Certains Fonds ont conclu un programme de prêt de titres avec la Bank of New York Mellon, qui agit comme agent de prêt de titres. La valeur de marché totale de tous les titres prêtés par un Fonds ne pourra pas dépasser 50 % de ses actifs. Un Fonds recevra une garantie correspondant à au moins 102 % de la valeur des titres prêtés. La garantie se composera généralement de liquidités et d'obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada ou une province, par le gouvernement des États-Unis ou une de ses agences officielles, mais peut aussi comprendre des obligations d'autres gouvernements bénéficiant d'une cote de crédit convenable. La valeur des titres prêtés et des garanties reçues de même qu'un rapprochement entre le revenu brut tiré des prêts de titres et le revenu tiré des prêts de titres figurent dans les notes des états financiers propres au Fonds, le cas échéant. Les revenus tirés des prêts de titres figurent au poste « Revenu tiré des prêts de titres » des états du résultat global.

7. IMPOSITION

Les Fonds répondent à la définition de fiducie de fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La totalité du résultat net des Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de tout exercice doivent être distribuées aux porteurs de parts de manière à ce que chaque Fonds n'ait aucun impôt à payer. Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Par conséquent, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière. L'impôt sur le montant net des gains en capital réalisés qui ne sont ni payés ni payables peut, en général, être recouvré en vertu des dispositions de remboursement contenues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et dans les lois provinciales de l'impôt sur le revenu, lorsque des rachats sont effectués. À l'occasion, les Fonds peuvent effectuer des distributions supérieures à leurs revenus. Ces distributions sont des remboursements de capital et ne sont pas imposables pour les porteurs de parts.

Voir le tableau sur les pertes fiscales reportées dans les notes des états financiers propres au Fonds pour obtenir plus d'information sur les pertes fiscales reportées.

8. RÉINVESTISSEMENT DES DISTRIBUTIONS

Lorsqu'un Fonds déclare une distribution en faveur d'un porteur de parts, celle-ci sera effectuée dans la même devise que celle dans laquelle les parts sont détenues. Les distributions sont automatiquement réinvesties sans frais dans le même Fonds (autre que le Fonds monétaire), puis les parts du Fonds en circulation seront consolidées de la manière nécessaire pour augmenter la valeur liquidative par part à celle qui prévalait avant la distribution et pour s'assurer que le nombre de parts en circulation immédiatement après ce réinvestissement et cette consolidation correspond au nombre de parts en circulation immédiatement avant le réinvestissement et la consolidation. Par conséquent, aucun paiement n'est effectué et aucune nouvelle part n'est émise lors d'une distribution, sauf pour le Fonds monétaire. Les porteurs de parts du Fonds monétaire peuvent choisir de réinvestir automatiquement la distribution sans frais dans des parts supplémentaires du Fonds ou de faire payer la distribution en espèces. Le gestionnaire peut modifier la politique de distributions à son gré.

9. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les Fonds peuvent détenir une participation directe ou indirecte dans CI Financial Corp. ou ses filiales ou dans d'autres fonds de placement gérés par le gestionnaire, tel qu'il est indiqué dans les notes des états financiers propres au Fonds, 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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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.

10. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Gestion des risques

Les Fonds sont exposés à divers risques associés aux instruments financiers, à savoir le risque de concentration, le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris l'autre risque de prix, le risque de change et le risque de taux d'intérêt). Le niveau de risque auquel chaque Fonds est exposé est fonction de l'objectif de placement et du type de placements que détient le Fonds. La valeur des placements dans un portefeuille peut changer de jour en jour en raison des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur, des conditions du marché, de la conjoncture économique et des nouvelles propres aux sociétés dans lesquelles le Fonds a investi. Le gestionnaire des Fonds peut atténuer les effets négatifs de ces risques sur la performance des Fonds à l'aide des mesures suivantes, entre autres : un suivi régulier des positions des Fonds et des événements du marché; la diversification du portefeuille de placements par catégorie d'actifs, pays, secteur et durée jusqu'à l'échéance, tout en respectant les objectifs établis; et par l'entremise des dérivés à titre de couverture de certains risques.

Les Fonds qui investissent dans des parts de fonds sous-jacents sont indirectement exposés aux risques liés aux instruments financiers indiqués plus haut.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type d'actif, un secteur d'activité ou un type de contrepartie.

Des renseignements ayant trait à l'exposition au risque de concentration sont présentés dans les notes des états financiers propres au Fonds.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que l'émetteur du titre ou la contrepartie à un instrument financier ne puisse pas respecter ses obligations financières. La juste valeur d'un titre de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur. La valeur comptable des titres de créance telle que présentée dans l'inventaire du portefeuille représente l'exposition au risque de crédit de chaque Fonds. L'exposition au risque de crédit pour les dérivés se fonde sur le profit latent de chaque Fonds sur les obligations contractuelles envers la contrepartie à la date de clôture. La cote de crédit d'une contrepartie à un instrument dérivé est indiquée dans le tableau du portefeuille de placement ou dans les notes propres au Fonds jointes aux états financiers de chacun des fonds, le cas échéant. L'exposition au risque de crédit des autres actifs du Fonds correspond à leur valeur comptable présentée dans les états de la situation financière.

Les Fonds investissent uniquement dans des parts ou des actions de fonds sous-jacents et peuvent être exposés au risque de crédit indirect, dans le cas où les fonds sous-jacents 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 2024 était de AA (AA au 31 décembre 2023).

Toutes les opérations effectuées par un Fonds portant sur des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison en utilisant des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'est effectuée qu'au moment de la réception du paiement par le courtier. Le paiement est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un Fonds ne puisse pas respecter ses engagements à temps ou à un prix raisonnable. Les Fonds sont exposés à des rachats en trésorerie quotidiens de parts rachetables. Par conséquent, les fonds investissent la majorité de leur actif dans des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui peuvent être vendus facilement. De plus, les Fonds conservent des positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie assez élevées afin de maintenir leur niveau de liquidités. De temps à autre, les Fonds pourraient conclure un contrat dérivé ou investir dans des titres non cotés qui pourraient ne pas se négocier sur un marché organisé ou encore être illiquides. Tous les passifs financiers arrivent à échéance dans trois mois ou moins.

Risque de marché

Les placements des Fonds sont exposés au risque de marché, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des conditions du marché.

Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de change ou de taux d'intérêt). La valeur de chaque placement est influencée par les perspectives de l'émetteur et par les conditions économiques et politiques générales, de même que par les tendances du secteur et du marché. Les titres présentent tous un risque de perte de capital.

Les autres actifs et passifs sont des éléments monétaires à court terme et, par conséquent, leur exposition à l'autre risque de prix est minime.

Risque de change

Le risque de change provient d'instruments financiers qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle des Fonds. Par conséquent, les Fonds peuvent être exposés au risque que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie à cause de fluctuations des taux de change. L'inventaire du portefeuille indique toutes les obligations et tous les dérivés qui sont libellés en devises. Les actions négociées sur des marchés étrangers sont aussi exposées à des risques de change, car les prix libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle des Fonds afin de déterminer leur juste valeur.

Certains Fonds investissent dans des parts ou des actions d'un ou plusieurs fonds sous-jacents et d'un ou plusieurs FNB et peuvent être exposés au risque de change indirect, dans le cas où les fonds sous-jacents ou les FNB investissent dans des instruments financiers qui sont libellés en devises autres que la monnaie fonctionnelle des Fonds.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des placements portant intérêt et des dérivés de taux d'intérêt fluctue en raison des fluctuations des taux d'intérêt du marché en vigueur. Par conséquent, la valeur des Fonds qui investissent dans des titres de créance ou des titres de fiducies de revenu sera influencée par des fluctuations du taux d'intérêt applicable. Si les taux d'intérêt diminuent, la juste valeur des titres de créance existants pourrait augmenter en raison du rendement plus élevé. Par contre, si les taux d'intérêt augmentent, la réduction du rendement des titres de créance existants pourrait entraîner une baisse de leur juste valeur. En général, la baisse est plus importante pour les titres de créance à long terme que pour les titres de créance à court terme.

Le risque de taux d'intérêt s'applique également aux Fonds qui investissent dans des titres convertibles. La juste valeur de ces titres varie de façon inverse aux taux d'intérêt, tout comme d'autres titres de créance. Toutefois, étant donné qu'ils peuvent être convertis en actions ordinaires, les titres convertibles sont généralement moins touchés par les fluctuations de taux d'intérêt que d'autres titres de créance.

Certains Fonds investissent dans des parts ou des actions d'un ou plusieurs fonds sous-jacents et d'un ou plusieurs FNB et peuvent être exposés au risque de taux d'intérêt indirect, dans le cas où les fonds sous-jacents ou les FNB investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

Hiérarchie des justes valeurs

Les Fonds doivent classer les instruments financiers évalués selon la juste valeur en utilisant une hiérarchie des justes valeurs. Les placements évalués selon des cours cotés sur des marchés actifs sont classés au niveau 1. Ce niveau comprend des actions cotées en Bourse, des fonds négociés en Bourse, des fonds communs de placement offerts aux particuliers, des bons de souscription négociés en Bourse, des contrats à terme standardisés et des options négociées en Bourse.

Les instruments financiers qui sont négociés sur les marchés qui ne sont pas considérés comme étant actifs, mais qui sont évalués selon les cours du marché, les cotations de courtiers ou d'autres sources d'évaluations étayées par des données observables sont classés au niveau 2. Il s'agit notamment de titres à revenu fixe, de titres adossés à des créances hypothécaires, d'instruments à court terme, de bons de souscription non négociés, d'options négociées hors Bourse, d'obligations structurées de titres indexés, de contrats à terme de devises, d'instruments d'échange, de certificats américains de dépôt et de certificats de dépôt mondiaux, si le cours du marché n'est pas disponible.

L'évaluation des placements classés au niveau 3 repose sur des données non observables importantes. Les instruments du niveau 3 comprennent les actions de sociétés fermées, les prêts à terme privés, le ou les fonds d'actions privés et certains dérivés. Des cours observables n'étant pas disponibles pour ces titres, les Fonds pourraient utiliser une variété de techniques d'évaluation pour calculer leur juste valeur.

Certains des Fonds investissent dans d'autres fonds de placement sous-jacents et ces placements sont généralement classés au niveau 1.

La politique des Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Les renseignements au sujet de l'exposition aux risques liés aux instruments financiers de chaque Fonds, y compris le risque de concentration et le classement dans la hiérarchie des justes valeurs, sont présentés dans les notes des états financiers propres au Fonds.

11. LÉGENDE DES DEVISES

Voici une liste des abréviations qui peuvent être utilisées dans les états financiers :

AUD	Dollar australien
MXN	Peso mexicain
BMD	Dollar des Bermudes
MYR	Ringgit malaisien
BRL	Réal brésilien
NOK	Couronne norvégienne
CAD	Dollar canadien
NZD	Dollar néo-zélandais
CHF	Franc suisse
PEN	Nouveau sol péruvien
DKK	Couronne danoise
PHP	Peso philippin
EUR	Euro
PKR	Roupie pakistanaise
GBP	Livre sterling
PLN	Zloty polonais
HKD	Dollar de Hong Kong
SEK	Couronne suédoise
IDR	Rupiah indonésienne
SGD	Dollar de Singapour
ILS	Shekel israélien
THB	Baht thaï
INR	Roupie indienne
TWD	Nouveau dollar de Taïwan
JPY	Yen japonais
USD	Dollar américain
KRW	Won sud-coréen
ZAR	Rand sud-africain

Avis juridique

Certains noms, mots, phrases, graphismes ou conceptions graphiques figurant dans ce document peuvent constituer des noms commerciaux, des marques déposées ou non déposées, ou des marques de service de Gestion mondiale d'actifs CI.

Fonds CI, Financière CI, Placements CI, le logo de Placements CI, Gestion de patrimoine Assante CI et le logo de Gestion de patrimoine Assante CI sont des marques déposées de Gestion mondiale d'actifs CI. Les marques et noms des logos CI et icône CI sont la propriété de Gestion mondiale d'actifs CI et sont utilisés sous licence. Gestion mondiale d'actifs CI est le nom d'une société enregistrée de CI Investments Inc.

Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais des exemplaires supplémentaires des présents états financiers en composant le **1 800 268-3200**, en écrivant à **service@assante.com** ou en communiquant avec votre représentant.

Ce document, ainsi que tout autre renseignement au sujet du Fonds, est disponible à l'adresse **www.assante.com** ou à l'adresse **www.sedarplus.ca**.

Pour plus d'informations, veuillez visiter www.assante.com.