



RAPPORT ANNUEL

Période close le 30 juin 2024

TABLE DES MATIÈRES

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	1
Mandats privés de placement Dynamique	
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique	2
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique	9
Mandat privé de répartition d'actif Dynamique	17
Mandat privé Catégorie d'actions canadiennes Dynamique	22
Mandat privé de rendement prudent Dynamique	26
Mandat privé Catégorie de rendement prudent Dynamique	30
Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique	34
Mandat privé de rendement mondial Dynamique	41
Mandat privé Catégorie de rendement mondial Dynamique	48
Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique	55
Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique	60
Mandat privé Catégorie équilibrée à prime Dynamique (auparavant, Mandat privé Catégorie de gestion des risques spécialisée Dynamique)	65
Mandat privé d'obligations à prime Dynamique	72
Mandat privé Catégorie d'obligations à prime Dynamique	76
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique	80
Mandat privé Catégorie d'actions américaines Dynamique	88
Notes annexes	95
Rapport de l'auditeur indépendant	108

Mandats privés de placement Dynamique

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers ci-joints des Fonds (indiqués à la note annexe 1) ont été dressés par Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa qualité de gestionnaire (le « gestionnaire ») des Fonds, et ont été approuvés par le conseil d'administration de Société de fonds mondiaux Dynamique, pour les fonds Société (les « Fonds Société »), et par le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C., à titre de commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa qualité de fiduciaire (le « fiduciaire ») des Fonds, pour les fonds en fiducie (les « Fonds en fiducie »). Le conseil d'administration de Société de fonds mondiaux Dynamique, pour les Fonds Société, et le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C., à titre de commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., pour les Fonds en fiducie, sont responsables des informations et des déclarations contenues dans ces états financiers et dans le rapport de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds.

Le gestionnaire maintient des processus appropriés afin de s'assurer que sont produites des informations financières exactes, pertinentes et fiables. Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les *International Financial Reporting Standards*, ou « IFRS ») et comprennent certains montants basés sur des estimations et des jugements faits par le gestionnaire. Les principales méthodes comptables que le gestionnaire juge appropriées pour les Fonds sont décrites à la note annexe 2 des états financiers.

Le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C. a délégué la surveillance du processus de présentation de l'information financière au comité des finances du conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C. (le « comité des finances »). Il incombe au comité des finances d'examiner les états financiers et le rapport de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds et de recommander leur approbation aux conseils d'administration de Société de fonds mondiaux Dynamique et de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C. ainsi que de rencontrer les membres de la direction et les auditeurs internes et externes pour discuter des contrôles internes portant sur le processus de présentation de l'information financière, des questions d'audit et des problèmes liés à la présentation de l'information financière.

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. est l'auditeur indépendant des Fonds, nommé par les porteurs d'actions des Fonds Société et par le fiduciaire des Fonds en fiducie. L'auditeur des Fonds a effectué l'audit des états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada pour exprimer une opinion sur les états financiers adressée aux porteurs de titres. Son rapport est reproduit ci-après.



NEAL KERR
Président
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.



GREGORY JOSEPH
Chef des finances
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.

18 septembre 2024

Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2024	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 176 144	1 123 157
Instruments dérivés	30	310
Trésorerie	11 490	22 293
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	–	224
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	585	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	3 327
Souscriptions à recevoir	313	517
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	9 026	7 148
Total de l'actif	1 197 588	1 156 976

PASSIF

Passif courant

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	76	43
Frais de gestion à payer (note 5)	41	49
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	–	1
Montant à payer pour l'achat de titres	–	5 944
Rachats à payer	1 256	1 581
Charges à payer	40	40
Distributions à verser	103	71
Total du passif	1 516	7 729
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 196 072	1 149 247

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE

Série A	14 358	17 139
Série F	65 251	78 979
Série I	694	1 602
Série O	1 115 769	1 051 527

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART

Série A	9,07	9,03
Série F	8,32	8,29
Série I	8,34	8,33
Série O	9,49	9,36

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	47 212	41 129
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(40 187)	(33 415)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	52 300	36 432
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(991)	(4 281)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(313)	1 170
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	58 021	41 035
Prêt de titres (note 11)	52	8
Gain (perte) de change net réalisé et latent	41	119
Total des revenus (pertes), montant net	58 114	41 162

CHARGES

Frais de gestion (note 5)	442	576
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	430	447
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	2
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	97	111
Coûts de transactions	14	36
Total des charges	984	1 173
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(10)
Charges, montant net	984	1 163

Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	57 130	39 999
--	---------------	---------------

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE

Série A	510	431
Série F	2 461	2 295
Série I	25	62
Série O	54 134	37 211

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART

Série A	0,31	0,21
Série F	0,32	0,23
Série I	0,24	0,30
Série O	0,47	0,34

NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE

Série A	1 680 274	2 038 044
Série F	7 801 660	10 010 425
Série I	107 867	208 302
Série O	116 827 493	110 136 173

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	17 139	20 370
Série F	78 979	68 340
Série I	1 602	1 860
Série O	1 051 527	1 045 262
	1 149 247	1 135 832

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	510	431
Série F	2 461	2 295
Série I	25	62
Série O	54 134	37 211
	57 130	39 999

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série A	(475)	(424)
Série F	(2 507)	(2 335)
Série I	(39)	(60)
Série O	(39 289)	(34 364)
Remboursement de capital		
Série F	–	(212)
Série I	–	(2)
	(42 310)	(37 397)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série A	2 001	946
Série F	10 434	53 787
Série I	249	–
Série O	163 370	76 323
Distributions réinvesties		
Série A	469	416
Série F	1 407	1 640
Série I	34	52
Série O	39 289	34 364
Paielement au rachat		
Série A	(5 286)	(4 600)
Série F	(25 523)	(44 536)
Série I	(1 177)	(310)
Série O	(153 262)	(107 269)
	32 005	10 813

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	(2 781)	(3 231)
Série F	(13 728)	10 639
Série I	(908)	(258)
Série O	64 242	6 265
	46 825	13 415

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	14 358	17 139
Série F	65 251	78 979
Série I	694	1 602
Série O	1 115 769	1 051 527
	1 196 072	1 149 247

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	57 130	39 999
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	40 187	33 415
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(52 300)	(36 432)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(1 549)	228
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	313	(1 170)
(Gain) perte de change latent	1	(1)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(5 275)	(2 553)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 021 742)	(635 866)
Achat d'actifs et de passifs financiers dérivés	(2 770)	(1 196)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	983 525	647 593
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers dérivés	4 320	805
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	224	2 776
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	(1)	(44)
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(585)	1 190
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1 878)	(894)
Charges à payer et autres montants à payer	(8)	2
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(408)	47 852
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	176 183	130 532
Montant payé au rachat de parts rachetables	(185 498)	(156 692)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 079)	(854)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(10 394)	(27 014)
Gain (perte) de change latent	(1)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(10 802)	20 838
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	22 293	1 454
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	11 490	22 293
Intérêts versés ¹⁾	–	2
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	38 449	37 630
Dividendes versés ¹⁾	1	44
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 605	–

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (90,4 %)						
Obligations et débentures canadiennes (84,7 %)						
Obligations fédérales (16,7 %)						
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,700 %, 15 juin 2029	5 740	5 684	5 737			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 4,150 %, 15 juin 2033	88 200	89 426	89 987			
Société canadienne d'hypothèques et de logement, 1,92 %, 1 ^{er} janv. 2030	2 783	2 763	2 501			
CPPIB Capital Inc., 3,95 %, 2 juin 2032	20 573	19 865	20 390			
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2031	150	131	132			
Gouvernement du Canada, 3,00 %, 1 ^{er} juin 2034	38 900	37 444	37 280			
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} déc. 2050, obligation à rendement réel	8 401	9 606	6 437			
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2055	35 832	30 517	31 399			
PSP Capital Inc., 4,150 %, 1 ^{er} juin 2033	6 100	6 024	6 088			
	201 460	199 951				
Obligations provinciales (23,4 %)						
British Columbia Investment Corporation, 4,90 %, 2 juin 2033	11 500	12 341	12 076			
Hydro-Québec, 3,400 %, 1 ^{er} sept. 2029	13 417	12 511	13 132			
Muskkrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, 3,382 %, 1 ^{er} juin 2057	6 125	6 284	5 186			
Newfoundland and Labrador Hydro, 4,10 %, 17 oct. 2054	5 725	5 689	5 233			
Province de la Colombie-Britannique, 3,550 %, 18 juin 2033	10 248	9 269	9 778			
Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 juin 2050	15 875	18 177	12 348			
Province du Manitoba, 2,75 %, 2 juin 2029	3 800	4 203	3 616			
Province du Manitoba, 2,85 %, 5 sept. 2046	7 807	8 036	5 983			
Province du Nouveau-Brunswick, 2,55 %, 14 août 2031	4 017	4 017	3 654			
Province du Nouveau-Brunswick, 5,00 %, 14 août 2054	17 885	19 156	19 529			
Province de Terre-Neuve, 2,65 %, 17 oct. 2050	7 777	7 838	5 416			
Province de la Nouvelle-Écosse, 2,00 %, 1 ^{er} sept. 2030	6 607	6 584	5 920			
Province de la Nouvelle-Écosse, 2,40 %, 1 ^{er} déc. 2031	5 700	5 043	5 105			
Province de la Nouvelle-Écosse, 3,15 %, 1 ^{er} déc. 2051	5 057	6 250	4 024			
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,750 %, 1 ^{er} déc. 2054	7 500	7 480	7 882			
Province d'Ontario, 5,60 %, 2 juin 2035	31 813	38 750	35 539			
Province d'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2049	39 247	42 111	30 488			
Province d'Ontario, 2,65 %, 2 déc. 2050	66 344	65 294	48 748			
Province d'Ontario, 4,150 %, 2 déc. 2054	5 800	5 805	5 633			
Province de Québec, 3,10 %, 1 ^{er} déc. 2051	50 125	53 893	40 134			
	338 731	279 424				
Obligations de sociétés (44,6 %)						
AltaGas Ltd., 4,12 %, 7 avr. 2026	5 700	6 209	5 630			
AltaGas Ltd., 2,075 %, 30 mai 2028	8 603	8 497	7 789			
AltaGas Ltd., 4,672 %, 8 janv. 2029	2 816	2 816	2 793			
AltaGas Ltd., 2,477 %, 30 nov. 2030	2 019	1 911	1 745			
AltaGas Ltd., 4,50 %, 15 août 2044	1 032	1 164	879			
Banque de Montréal, 3,19 %, 1 ^{er} mars 2028	11 707	12 260	11 298			
Banque de Montréal, 4,537 %, 18 déc. 2028	3 386	3 385	3 380			
Banque de Montréal, 6,034 %, 7 sept. 2033	4 629	4 599	4 814			
Banque de Montréal, 7,325 %, 26 nov. 2082	4 108	4 108	4 174			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,680 %, 1 ^{er} févr. 2029	7 619	7 617	7 645			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,934 %, 3 mai 2032	3 963	3 865	3 863			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,679 %, 2 août 2033	9 007	9 090	9 237			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,95 %, 1 ^{er} août 2034	6 122	6 110	6 098			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 7,023 %, 27 juill. 2082	5 104	5 104	5 141			
BCI QuadReal Realty, 1,747 %, 24 juill. 2030	4 536	4 445	3 874			
Bell Canada, 3,50 %, 30 sept. 2050	6 814	6 847	4 973			
Brookfield Asset Management Inc., 4,82 %, 28 janv. 2026	8 619	9 637	8 625			
Brookfield Finance II Inc., 5,43 %, 14 déc. 2032	4 559	4 559	4 637			
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,41 %, 9 oct. 2029	6 685	6 925	6 263			
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 2,855 %, 1 ^{er} sept. 2032	3 071	2 865	2 610			
Brookfield Renewable Partners L.P., 5,88 %, 9 nov. 2032, série 15	3 692	3 733	3 921			
Bruce Power L.P., 4,00 %, 21 juin 2030	1 307	1 495	1 264			
Administration aéroportuaire de Calgary, 3,199 %, 7 oct. 2036, série A	2 202	2 202	1 867			
Canadian Commercial Mortgage Origination Trust 5, 3,321 %, 12 nov. 2026, série 2022-5, cat. A	803	762	786			
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (90,4 %) (suite)						
Obligations et débentures canadiennes (84,7 %) (suite)						
Obligations de sociétés (44,6 %) (suite)						
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,50 %, 14 janv. 2028	6 224	6 221	6 406			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,24 %, 7 avr. 2032	2 675	2 641	2 626			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,33 %, 20 janv. 2033	3 127	3 127	3 164			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,370 %, 16 janv. 2034	4 452	4 452	4 504			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,375 %, 28 oct. 2080	1 942	1 989	1 887			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,150 %, 28 juill. 2082	2 809	2 804	2 836			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 6,987 %, 28 juill. 2084	2 697	2 697	2 697			
Capital Power Corporation, 5,816 %, 15 sept. 2028	3 094	3 094	3 190			
Capital Power Corporation, 3,147 %, 1 ^{er} oct. 2032	2 860	2 801	2 443			
CARDS II Trust, 4,331 %, 15 mai 2025	2 962	2 962	2 947			
CDP Financière Inc., 3,95 %, 1 ^{er} sept. 2029	5 700	5 685	5 711			
CHIP Mortgage Trust, 1,738 %, 15 déc. 2045, série 2020-1	1 745	1 750	1 665			
Ville de Toronto, 2,80 %, 22 nov. 2049	3 983	4 311	2 896			
CNH Capital Canada Receivables Trust, 1,764 %, 15 juin 2028, série 21-2, cat. A2	1 746	1 746	1 696			
Fonds de placement immobilier Crombie, 3,211 %, 9 oct. 2030, série I	974	974	874			
Enbridge Gas Inc., 5,70 %, 9 nov. 2027	8 069	8 328	8 333			
Enbridge Gas Inc., 6,10 %, 9 nov. 2032	4 000	4 297	4 289			
Enbridge Gas Inc., 5,46 %, 11 sept. 2036	1 146	1 524	1 200			
Enbridge Gas Inc., 5,20 %, 23 juill. 2040	3 350	4 266	3 435			
Enbridge Gas Inc., 3,01 %, 9 août 2049	4 971	5 029	3 599			
Enbridge Gas Inc., 5,67 %, 6 oct. 2053	1 951	1 951	2 173			
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077	8 105	8 338	7 894			
Enbridge Inc., 8,747 %, 15 janv. 2084	6 425	6 425	7 189			
Pipelines Enbridge Inc., 4,20 %, 12 mai 2051	679	679	560			
Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	343	343	310			
ENMAX Corporation, 3,331 %, 2 juin 2025, série 6	1 786	1 803	1 755			
ENMAX Corporation, 3,836 %, 5 juin 2028, série 4	11 062	11 799	10 642			
ENMAX Corporation, 3,876 %, 18 oct. 2029	2 800	3 038	2 653			
Fiducie de titrisation automobile Ford, 6,300 %, 15 oct. 2029, série 2023-BA, cat. A-3	2 682	2 682	2 791			
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,242 %, 23 mai 2028	2 550	2 550	2 563			
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,668 %, 20 févr. 2030	3 847	3 847	3 924			
Fortis Inc., 6,51 %, 4 juill. 2039	1 537	2 040	1 774			
Gibson Energy Inc., 2,85 %, 14 juill. 2027	4 658	4 835	4 417			
Gibson Energy Inc., 5,750 %, 12 juill. 2033	2 290	2 289	2 379			
Great-West Lifeco Inc., 3,60 %, 31 déc. 2081	2 092	2 092	1 749			
Fonds de placement immobilier H&R, 4,071 %, 16 juin 2025	7 169	7 031	7 087			
Fonds de placement immobilier H&R, 2,906 %, 2 juin 2026	7 580	7 667	7 264			
Fonds de placement immobilier H&R, 2,633 %, 19 févr. 2027	4 620	4 170	4 330			
Fonds de placement immobilier H&R, 5,456 %, 28 févr. 2029	2 966	2 966	2 990			
HCN Canadian Holdings-1 LP, 2,95 %, 15 janv. 2027	2 685	2 584	2 548			
Hydro One Inc., 4,89 %, 13 mars 2037	3 082	4 104	3 099			
Hydro One Inc., 4,39 %, 26 sept. 2041, série 23	1 443	1 767	1 363			
Hydro One Inc., 2,71 %, 28 févr. 2050, série 47	3 494	2 823	2 414			
Hyundai Capital Canada Inc., 4,813 %, 1 ^{er} févr. 2027	5 887	5 887	5 901			
Intact Corporation financière, 4,653 %, 16 mai 2034	4 184	4 184	4 212			
Intact Corporation financière, 5,276 %, 14 sept. 2054	3 143	3 143	3 354			
Intact Corporation financière, 4,125 %, 31 mars 2081	1 140	1 140	1 074			
Intact Corporation financière, 7,338 %, 30 juin 2083	2 049	2 049	2 094			
Inter Pipeline Ltd., 3,983 %, 25 nov. 2031	7 845	7 676	7 088			
Inter Pipeline Ltd., 5,849 %, 18 mai 2032	2 545	2 545	2 566			
Inter Pipeline Ltd., 6,38 %, 17 févr. 2033	3 080	3 080	3 197			
Keyera Corp., 5,663 %, 4 janv. 2054	4 064	4 064	4 108			
Société Financière Manuvie, 3,375 %, 19 juin 2081	838	838	701			
Société Financière Manuvie, 7,117 %, 19 juin 2082	1 878	1 878	1 899			
Mercedes-Benz Finance Canada Inc., 5,140 %, 29 juin 2026	7 000	7 053	7 065			
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 2,80 %, 1 ^{er} juin 2031	5 000	4 463	4 458			
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 4,850 %, 1 ^{er} juin 2034	3 663	3 660	3 662			
Nova Scotia Power Incorporated, 3,571 %, 5 avr. 2049, série AB	1 021	1 104	781			
OMERS Finance Trust, 2,60 %, 14 mai 2029	5 131	5 126	4 818			
OMERS Realty Corporation, 3,628 %, 5 juin 2030, série 11	5 201	5 629	4 950			

Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (90,4 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (84,7 %) (suite)			
Obligations de sociétés (44,6 %) (suite)			
Ontario Power Generation, 2,947 %, 21 févr. 2051	3 135	3 114	2 184
Pembina Pipeline Corporation, 5,020 %, 12 janv. 2032	10 613	10 621	10 599
Pembina Pipeline Corporation, 4,75 %, 26 mars 2048, série 11	1 520	1 675	1 350
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 2,381 %, 12 févr. 2055, série 2020-1, cat. A1	1 589	1 589	1 497
Reliance LP, 2,68 %, 1 ^{er} déc. 2027	2 849	2 874	2 658
Reliance LP, 2,67 %, 1 ^{er} août 2028	1 976	1 976	1 812
Reliance LP, 5,250 %, 15 mai 2031	4 556	4 556	4 592
RioCan Real Estate Investment Trust, 5,470 %, 1 ^{er} mars 2030	4 054	4 054	4 091
Rogers Communications Inc., 3,65 %, 31 mars 2027	5 447	6 058	5 303
Rogers Communications Inc., 4,25 %, 15 avr. 2032	7 163	7 162	6 811
Rogers Communications Inc., 5,90 %, 21 sept. 2033	2 679	2 664	2 830
Rogers Communications Inc., 5,25 %, 15 avr. 2052	1 911	1 901	1 842
Rogers Communications Inc., 5,00 %, 17 déc. 2081	8 460	8 420	8 196
Banque Royale du Canada, 2,14 %, 3 nov. 2031	10 105	9 421	9 503
Banque Royale du Canada, 2,94 %, 3 mai 2032	4 521	4 250	4 297
Banque Royale du Canada, 5,160 %, 3 avr. 2034	5 856	5 856	5 890
Banque Royale du Canada, 4,50 %, 24 nov. 2080	1 506	1 506	1 469
Banque Royale du Canada, 4,00 %, 24 févr. 2081	5 190	5 271	4 979
Banque Royale du Canada, 7,540 %, perpétuelles	1 875	1 875	1 931
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,556 %, 6 févr. 2025, série N	1 781	1 802	1 762
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,192 %, 11 juin 2027, série V	10 439	10 175	9 910
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,526 %, 20 déc. 2029, série U	6 451	6 583	5 924
TELUS Corporation, 5,750 %, 8 sept. 2033	3 390	3 383	3 556
TELUS Corporation, 3,95 %, 16 févr. 2050, série CAB	4 518	4 253	3 551
TELUS Corporation, 4,10 %, 5 avr. 2051, série CAE	1 322	1 315	1 265
TELUS Corporation, 5,65 %, 13 sept. 2052	2 203	2 194	2 242
La Banque Toronto-Dominion, 4,680 %, 8 janv. 2029	9 022	9 022	9 064
La Banque Toronto-Dominion, 3,105 %, 22 avr. 2030	33 741	33 869	33 186
La Banque Toronto-Dominion, 4,859 %, 4 mars 2031	6 254	6 075	6 244
La Banque Toronto-Dominion, 5,177 %, 9 avr. 2034	8 931	8 931	9 004
La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	4 108	4 108	4 182
TransCanada PipeLines Limited, 3,80 %, 5 avr. 2027	11 338	12 339	11 131
Ventas Canada Finance Limited, 5,398 %, 21 avr. 2028, série I	4 755	4 755	4 841
Ventas Canada Finance Limited, 5,100 %, 5 mars 2029, série J	6 059	6 060	6 102
Ventas Canada Finance Limited, 3,30 %, 1 ^{er} déc. 2031, série H	4 530	4 171	4 029
Crédit VW Canada, Inc., 2,45 %, 10 déc. 2026	3 130	3 127	2 967
Crédit VW Canada, Inc., 5,75 %, 21 sept. 2026	4 416	4 415	4 506
Groupe WSP Global Inc., 2,408 %, 19 avr. 2028	3 173	3 158	2 924
		556 823	533 524

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (90,4 %) (suite)			
Obligations et débentures étrangères (5,7 %)			
Royaume-Uni (1,2 %)			
Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A		9 801	9 338
Heathrow Funding Limited, 2,694 %, 13 oct. 2029	9 483	2 306	2 168
Heathrow Funding Limited, 3,726 %, 13 avr. 2035	3 141	3 201	2 827
		15 308	14 333
États-Unis (4,5 %)			
Athene Global Funding, 2,47 %, 9 juin 2028	6 010	5 722	5 499
Bank of America Corporation, 1,978 %, 15 sept. 2027	3 858	3 764	3 640
Bank of America Corporation, 3,615 %, 16 mars 2028	18 091	17 586	17 626
Prologis, Inc., 4,699 %, 1 ^{er} mars 2029	3 190	3 184	3 196
Trésor des États-Unis, 2,75 %, 15 août 2032	USD 6 400	7 930	7 793
Verizon Communications Inc., 2,375 %, 22 mars 2028	2 430	2 428	2 250
Walt Disney Company (The), 3,057 %, 30 mars 2027	8 388	8 742	8 100
Wells Fargo & Company, 5,083 %, 26 avr. 2028	5 397	5 397	5 456
		54 753	53 560
ACTIONS (0,3 %)			
Actions privilégiées canadiennes (0,3 %)			
La Banque Toronto-Dominion, 7,232 %, perpétuelles	3 361	3 361	3 418
FONDS SOUS-JACENTS (7,7 %)			
Fonds de titres de créance à court terme PLUS			
Dynamique, série O	5 898 874	61 600	63 394
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	2 683 802	28 381	28 540
		89 981	91 934
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,4 %)			
		1 260 417	1 176 144
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(9)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,4 %)			
		1 260 408	1 176 144
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			
			(46)
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,0 %)			
Dollar canadien		9 655	9 655
Devises		1 836	1 835
		11 491	11 490
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,6 %)			
			8 484
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			1 196 072

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	16 août 2024	2 061 CAD	(1 500) (USD)	0,728	0,732	11
Banque de Montréal	A-1	13 sept. 2024	3 432 CAD	(2 500) (USD)	0,728	0,732	18
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juill. 2024	3 700 USD	(5 059) (CAD)	1,367	1,368	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 juill. 2024	68 CAD	(50) (USD)	0,731	0,731	-
							30

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 juill. 2024	9 771 CAD	(7 200) (USD)	0,737	0,731	(76)
							(76)

Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser un revenu d'intérêts élevé et un certain potentiel de croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié, géré activement et constitué de titres de créance de sociétés.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2024 (en milliers de \$)	30 juin 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	22 889	23 324
De 1 à 3 ans	84 066	76 796
De 3 à 5 ans	154 549	191 256
De 5 à 10 ans	434 938	377 644
Plus de 10 ans	384 350	353 704
	1 080 792	1 022 724

Au 30 juin 2024, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 20 725 000 \$, ou environ 1,7 % (20 335 000 \$ ou environ 1,8 % au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	30 juin 2024			Pourcentage de l'actif net (%)
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	
Dollar américain	10 307	(10 319)	(12)	0,0
	10 307	(10 319)	(12)	–

30 juin 2023

Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	27 451	(27 372)	79	0,0
	27 451	(27 372)	79	–

Au 30 juin 2024, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 1 000 \$, ou environ 0,0 % (8 000 \$ ou environ 0,0 % au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2024, une tranche d'environ 8,0 % (8,8 % au 30 juin 2023) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 9 535 000 \$ (10 043 000 \$ au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notations	30 juin 2024		30 juin 2023	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	22,3	20,2	19,4	17,3
AA	9,8	8,9	12,9	11,5
A/A-1	34,7	31,5	30,1	27,0
BBB/A-2	32,4	29,4	36,9	33,0
BB	0,8	0,7	0,7	0,6
	100,0	90,7	100,0	89,4

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2024	30 juin 2023
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	90,4	89,1
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations fédérales	16,7	12,8
Obligations provinciales	23,4	23,7
Obligations de sociétés	44,6	44,5
Obligations et débentures étrangères		
Royaume-Uni	1,2	1,4
États-Unis	4,5	6,7
ACTIONS	0,3	0,3
Actions privilégiées canadiennes	0,3	0,3
FONDS SOUS-JACENTS	7,7	8,5
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,0	1,9

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2024				
Actions	–	3 418	–	3 418
Obligations et débentures	–	1 080 792	–	1 080 792
Fonds sous-jacents	91 934	–	–	91 934
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	30	–	30
	91 934	1 084 240	–	1 176 174
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(76)	–	(76)
	–	(76)	–	(76)
	91 934	1 084 164	–	1 176 098
30 juin 2023				
Actions	–	3 301	–	3 301
Obligations et débentures	–	1 022 724	–	1 022 724
Fonds sous-jacents	97 132	–	–	97 132
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	228	–	228
Gain latent sur les swaps	–	82	–	82
	97 132	1 026 335	–	1 123 467
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1)	–	(1)
Perte latente sur les swaps	–	(42)	–	(42)
	–	(43)	–	(43)
	97 132	1 026 292	–	1 123 424

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	30	–	–	30
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	30	–	–	30

	30 juin 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	76	–	–	76
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	76	–	–	76

	30 juin 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	228	–	–	228
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	82	(42)	–	40
	310	(42)	–	268

	30 juin 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	1	–	–	1
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	42	(42)	(224)	–
	43	(42)	(224)	1

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds de titres de créance à court terme		
PLUS Dynamique, série O	63 394	12,4
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	28 540	2,1
	91 934	

Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds de titres de créance à court terme		
PLUS Dynamique, série O	33 198	8,9
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	63 934	4,2
	97 132	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 30 juin 2024 et 2023, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2024	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	722 672	654 727
Instruments dérivés	1 067	7 257
Trésorerie	28 557	54 087
Montant à recevoir pour la vente de titres	950	–
Souscriptions à recevoir	78	80
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	10 313	8 876
Total de l'actif	763 637	725 027
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	2 094	563
Frais de gestion à payer (note 5)	56	41
Montant à payer pour l'achat de titres	656	808
Rachats à payer	794	1 245
Charges à payer	38	36
Distributions à verser	99	60
Total du passif	3 737	2 753
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	759 900	722 274
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	22 914	15 887
Série F	42 361	32 111
Série FH (en équivalent CAD)	437	346
Série I	436	205
Série O	693 752	673 725
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE – EN USD		
Série FH	319	261
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,11	8,80
Série F	7,50	7,26
Série FH (en équivalent CAD)	11,30	10,44
Série I	8,35	8,07
Série O	9,70	9,27
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART – EN USD		
Série FH	8,26	7,89

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 046	68
Intérêts à distribuer	41 291	40 307
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(13 857)	(21 300)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	59 128	49 958
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(5 894)	(23 226)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(7 721)	9 274
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	73 993	55 081
Prêt de titres (note 11)	207	146
Gain (perte) de change net réalisé et latent	848	1 208
Total des revenus (pertes), montant net	75 048	56 435
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	509	386
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	418	390
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	6	3
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	76	171
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	114	94
Coûts de transactions	210	37
Total des charges	1 334	1 082
Charges absorbées par le gestionnaire	(51)	(2)
Charges, montant net	1 283	1 080
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	73 765	55 355
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 527	1 013
Série F	3 290	1 380
Série FH (en équivalent CAD)	48	31
Série I	33	20
Série O	68 867	52 911
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE – EN USD		
Série FH	35	23
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,72	0,55
Série F	0,64	0,42
Série FH (en équivalent CAD)	1,43	1,04
Série I	0,81	0,68
Série O	0,95	0,73
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART – EN USD†		
Série FH	1,06	0,78
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	2 092 513	1 838 127
Série F	5 058 251	3 256 677
Série FH	33 363	29 817
Série I	40 674	29 144
Série O	72 523 301	72 559 966

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	15 887	16 912
Série F	32 111	17 494
Série FH	346	282
Série I	205	252
Série O	673 725	666 066
	722 274	701 006
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 527	1 013
Série F	3 290	1 380
Série FH	48	31
Série I	33	20
Série O	68 867	52 911
	73 765	55 355
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(748)	(753)
Série F	(1 735)	(1 370)
Série FH	(18)	(17)
Série I	(18)	(15)
Série O	(37 702)	(37 825)
Remboursement de capital		
Série A	(189)	–
Série F	(497)	–
Série FH	(2)	–
Série I	(4)	–
	(40 913)	(39 980)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	11 123	1 936
Série F	17 414	19 739
Série FH	102	49
Série I	369	67
Série O	46 177	25 079
Distributions réinvesties		
Série A	889	731
Série F	1 271	804
Série FH	4	1
Série I	16	15
Série O	37 702	37 825
Paiement au rachat		
Série A	(5 575)	(3 952)
Série F	(9 493)	(5 936)
Série FH	(43)	–
Série I	(165)	(134)
Série O	(95 017)	(70 331)
	4 774	5 893
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	7 027	(1 025)
Série F	10 250	14 617
Série FH	91	64
Série I	231	(47)
Série O	20 027	7 659
	37 626	21 268
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	22 914	15 887
Série F	42 361	32 111
Série FH	437	346
Série I	436	205
Série O	693 752	673 725
	759 900	722 274

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	73 765	55 355
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	13 857	21 300
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(59 128)	(49 958)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(3 642)	(1 917)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	7 721	(9 274)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(421 120)	(285 930)
Achat d'actifs et de passifs financiers dérivés	(4 803)	–
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	397 344	348 492
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers dérivés	8 445	2 678
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	–	1 877
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1 437)	1 300
Charges à payer et autres montants à payer	17	10
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	11 019	83 933
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	74 923	46 649
Montant payé au rachat de parts rachetables	(110 480)	(79 980)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(992)	(544)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(36 549)	(33 875)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(25 530)	50 058
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	54 087	4 029
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	28 557	54 087
Intérêts versés ¹⁾	6	3
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	40 588	41 309
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	556	197

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (84,5 %)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (84,5 % (suite))			
Obligations et débentures canadiennes (43,4 %)				Obligations et débentures étrangères (41,1 % (suite))			
Obligations fédérales (9,1 %)				Îles Caïmans (0,8 %)			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,55 %, 15 sept. 2032				Shelf Drilling Holdings Ltd., 9,625 %, 15 avr. 2029			
	10 012	9 756	9 812	USD	4 554	5 955	5 963
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} déc. 2031				Royaume-Uni (0,7 %)			
	13 137	11 220	11 434	Virgin Media Secured Finance PLC, 5,00 %, 15 juill. 2030			
Gouvernement du Canada, 3,00 %, 1 ^{er} juin 2034				Virgin Media Secured Finance PLC, 4,50 %, 15 août 2030			
	8 970	8 755	8 596	USD	3 507	4 524	3 963
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2055				VMED O2 UK Financing I PLC, 4,25 %, 31 janv. 2031			
	44 790	40 177	39 249	USD	553	643	642
				USD	690	796	785
		69 908	69 091			5 963	5 390
Obligations de sociétés (34,3 %)				États-Unis (37,7 %)			
AltaGas Ltd., 8,900 %, 10 nov. 2083				Albertsons Companies, Inc./Safeway Inc., 3,25 %, 15 mars 2026			
	3 135	3 135	3 370	USD	1 036	1 280	1 363
Banque de Montréal, 4,709 %, 7 déc. 2027				Albertsons Companies, Inc./Safeway Inc., 4,625 %, 15 janv. 2027			
	8 800	8 813	8 840	USD	736	993	973
Baytex Energy Corp., 8,50 %, 30 avr. 2030				Asbury Automotive Group, Inc., 5,00 %, 15 févr. 2032			
USD	6 834	9 179	9 785	USD	250	312	310
Brookfield Asset Management Inc., 3,80 %, 16 mars 2027				Ascent Resources Utica Holdings, LLC/ARU Finance Corporation, 9,00 %, 1 ^{er} nov. 2027			
	3 369	3 423	3 312	USD	495	806	839
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 6,987 %, 28 juill. 2084				Ascent Resources Utica Holdings, LLC/ARU Finance Corporation, 8,25 %, 31 déc. 2028			
	2 140	2 140	2 140	USD	1 205	1 574	1 690
Capital Power Corporation, 8,290 %, 5 juin 2054				Atkore Inc., 4,25 %, 1 ^{er} juin 2031			
	8 091	8 256	8 256	USD	908	1 096	1 095
Capital Power Corporation, 7,95 %, 9 sept. 2082				Bath & Body Works Inc., 6,75 %, 1 ^{er} juill. 2036			
	3 285	3 285	3 370	USD	2 806	4 084	3 826
CES Energy Solutions Corp., 6,875 %, 24 mai 2029				Calpine Corporation, 4,50 %, 15 févr. 2028			
	2 454	2 475	2 475	USD	737	984	959
Cineplex Inc., 7,625 %, 31 mars 2029				Calpine Corporation, 5,125 %, 15 mars 2028			
	7 086	7 133	7 237	USD	1 850	2 478	2 436
Fonds de placement immobilier Crombie, 3,677 %, 26 août 2026, série F				Carriage Services Inc., 4,250 %, 15 mai 2029			
	2 305	2 478	2 248	USD	2 780	3 233	3 402
Enbridge Inc., 5,00 %, 19 janv. 2082				CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 4,25 %, 1 ^{er} févr. 2031			
	6 040	6 040	5 420	USD	3 825	4 903	4 276
Enbridge Inc., 8,747 %, 15 janv. 2084				CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 4,25 %, 15 janv. 2034			
	2 925	2 938	3 273	USD	1 548	1 808	1 609
Pipelines Enbridge Inc., 4,13 %, 9 août 2046				Cedar Fair, L.P., 5,25 %, 15 juill. 2029			
	1 275	1 352	1 056	USD	877	1 109	1 152
Ero Copper Corp., 6,50 %, 15 févr. 2030				Centene Corporation, 3,375 %, 15 févr. 2030			
USD	2 541	3 265	3 380	USD	3 100	3 726	3 768
Fairfax Financial Holdings Limited, 4,70 %, 16 déc. 2026				Cinemark USA, Inc., 5,875 %, 15 mars 2026			
	2 430	2 465	2 421	USD	4 401	5 630	5 961
Fairfax Financial Holdings Limited, 3,95 %, 3 mars 2031				Cinemark USA, Inc., 5,25 %, 15 juill. 2028			
USD	4 575	4 600	4 313	USD	5 303	6 419	6 942
First Quantum Minerals Ltd., 9,375 %, 1 ^{er} mars 2029				Cleveland-Cliffs Inc., 6,750 %, 15 avr. 2030			
USD	807	1 104	1 155	USD	1 055	1 354	1 430
First Quantum Minerals Ltd., 8,625 %, 1 ^{er} juin 2031				Cleveland-Cliffs Inc., 7,00 %, 15 mars 2032			
USD	3 787	4 752	5 179	USD	5 577	7 574	7 553
Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,46 %, 13 nov. 2024				Coeur Mining, Inc., 5,125 %, 15 févr. 2029			
	1 500	1 461	1 495	USD	6 824	8 194	8 760
Gibson Energy Inc., 5,25 %, 22 déc. 2080				Comstock Resources, Inc., 6,750 %, 1 ^{er} mars 2029			
	5 787	5 775	5 330	USD	2 480	3 160	3 266
Greenfire Resources Inc., 12,00 %, 1 ^{er} oct. 2028				Comstock Resources, Inc., 5,875 %, 15 janv. 2030			
USD	5 814	8 029	8 501	USD	2 150	2 576	2 739
Hudbay Minerals Inc., 4,5 %, 1 ^{er} avr. 2026				CSO Holdings, LLC, 3,375 %, 15 févr. 2031			
USD	2 167	2 895	2 903	USD	1 320	1 525	1 129
Keyera Corp., 6,875 %, 13 juin 2079				Enderby Energy Resources, L.P., 5,75 %, 30 janv. 2028			
	10 000	10 314	10 015	USD	1 368	1 760	1 890
Société Financière Manuvie, 7,117 %, 19 juin 2082				EnLink Midstream Partners, LP, 5,05 %, 1 ^{er} avr. 2045			
	970	970	981	USD	270	314	304
Mattt Corporation, 7,250 %, 2 avr. 2031				EPR Properties, 4,75 %, 15 déc. 2026			
	620	620	633	USD	2 010	2 621	2 658
MEG Energy Corp., 7,125 %, 1 ^{er} févr. 2027				Ferrellgas Finance Corporation, 5,875 %, 1 ^{er} avr. 2029			
USD	1 404	1 885	1 951	USD	2 741	3 563	3 453
MEG Energy Corp., 5,875 %, 1 ^{er} févr. 2029				Ford Motor Credit Company LLC, 4,000 %, 13 nov. 2030			
USD	6 137	7 780	8 174	USD	3 498	4 336	4 275
Northland Power Inc., 9,250 %, 30 juin 2083				Forestar Group Inc., 3,850 %, 15 mai 2026			
	14 898	14 755	15 823	USD	220	285	289
NOVA Chemicals Corporation, 5,00 %, 1 ^{er} mai 2025				Freedom Mortgage Corporation, 7,625 %, 1 ^{er} mai 2026			
USD	1 595	2 146	2 163	USD	5 285	6 677	7 185
NOVA Chemicals Corporation, 5,25 %, 1 ^{er} juin 2027				Freedom Mortgage Corporation, 6,625 %, 15 janv. 2027			
USD	3 157	3 975	4 136	USD	1 892	2 379	2 502
NOVA Chemicals Corporation, 8,500 %, 15 nov. 2028				Freedom Mortgage Corporation, 12,000 %, 1 ^{er} oct. 2028			
USD	375	516	545	USD	485	707	713
NOVA Chemicals Corporation, 4,25 %, 15 mai 2029				Freedom Mortgage Corporation, 12,250 %, 1 ^{er} oct. 2030			
USD	1 338	1 654	1 616	USD	1 050	1 401	1 547
Corporation Parkland, 3,875 %, 16 juin 2026				Freedom Mortgage Corporation, 9,125 %, 15 mai 2031			
	11 011	10 395	10 637	USD	3 706	5 060	4 940
Corporation Parkland, 5,80 %, 15 juill. 2027				Freedom Mortgage Holdings LLC, 9,250 %, 1 ^{er} févr. 2029			
USD	170	219	230	USD	2 759	3 773	3 775
Corporation Parkland, 4,50 %, 1 ^{er} oct. 2029				Frontier Communications Corporation, 5,875 %, 1 ^{er} nov. 2029			
USD	15 764	19 402	19 757	USD	1 705	1 821	2 034
Corporation Parkland, 4,625 %, 1 ^{er} mai 2030				Frontier Communications Corporation, 6,00 %, 15 janv. 2030			
USD	3 771	4 685	4 709	USD	2 730	3 130	3 255
Pembina Pipeline Corporation, 4,80 %, 25 janv. 2081				Gap, Inc. (The), 3,625 %, 1 ^{er} oct. 2029			
	7 098	7 088	6 377	USD	2 198	2 490	2 606
Precision Drilling Corporation, 7,125 %, 15 janv. 2026				Genesis Energy, L.P. / Finance Corporation, 7,75 %, 1 ^{er} févr. 2028			
USD	1 655	2 126	2 272	USD	1 310	1 664	1 813
Precision Drilling Corporation, 6,875 %, 15 janv. 2029				Genesis Energy, L.P. / Finance Corporation, 7,875 %, 15 mai 2032			
USD	10 900	13 498	14 766	USD	2 233	3 052	3 086
Ritchie Bros. Auctioneers Inc., 7,750 %, 15 mars 2031				Hawaiian Brand Intellectual Property, Ltd., 5,75 %, 20 janv. 2026			
USD	250	340	358	USD	3 504	4 536	4 566
Rogers Communications Inc., 5,90 %, 21 sept. 2033				Hess Midstream Operations LP, 4,25 %, 15 févr. 2030			
	2 250	2 237	2 377	USD	1 150	1 432	1 445
Rogers Communications Inc., 4,550 %, 15 mars 2052				Hess Midstream Operations LP, 5,50 %, 15 oct. 2030			
USD	3 000	3 413	3 353	USD	2 762	3 628	3 654
Rogers Communications Inc., 5,25 %, 15 avr. 2052				Hilcorp Energy I L.P. / Hilcorp Finance Company, 6,00 %, 1 ^{er} févr. 2031			
	750	746	723	USD	493	619	646
Métaux Russel Inc., 5,75 %, 27 oct. 2025				Home Point Capital Inc., 5,00 %, 1 ^{er} févr. 2026			
	1 036	1 027	1 038	USD	9 230	12 119	12 372
Saturn Oil & Gas Inc., 9,625 %, 15 juin 2029				Howard Hughes Corporation (The), 4,125 %, 1 ^{er} févr. 2029			
USD	4 386	6 031	6 061	USD	2 770	3 491	3 393
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,444 %, 28 août 2026, série P				Howard Hughes Corporation (The), 4,375 %, 1 ^{er} févr. 2031			
	3 912	3 945	3 787	USD	2 190	2 736	2 583
Strathcona Resources Ltd., 6,875 %, 1 ^{er} août 2026				Iron Mountain Incorporated, 5,25 %, 15 mars 2028			
USD	6 457	7 939	8 748	USD	984	1 296	1 404
Superior Plus LP, 4,25 %, 18 mai 2028				Iron Mountain Incorporated, 5,00 %, 15 juill. 2028			
	4 075	4 075	3 841	USD	326	442	328
Superior Plus LP/General Partner Inc., 4,50 %, 15 mars 2029				Iron Mountain Incorporated, 4,50 %, 15 févr. 2031			
USD	1 647	2 031	2 070	USD	2 998	3 459	3 706
Tamarack Valley Energy Ltd., 7,25 %, 10 mai 2027							
	4 539	4 352	4 575				
TELUS Corporation, 3,625 %, 1 ^{er} mars 2028, série CX							
	2 900	2 992	2 805				
La Banque Toronto-Dominion, 4,477 %, 18 janv. 2028							
	4 625	4 638	4 619				
Veren Inc., 5,503 %, 21 juin 2034							
	15 110	15 110	14 916				
Vidéotron Itée, 5,75 %, 15 janv. 2026							
	900	892	901				
		256 608	260 416				
Obligations et débentures étrangères (41,1 %)				Bermudes (0,6 %)			
Weatherford International Ltd., 8,625 %, 30 avr. 2030				Canada (1,3 %)			
USD	3 270	4 149	4 639	Secure Energy Services Inc., 6,750 %, 22 mars 2029			
				USD	9 740	9 751	9 856

Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (84,5 %) (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (84,5 %) (suite)					
Obligations et débentures étrangères (41,1 %) (suite)				Obligations et débentures étrangères (41,1 %) (suite)					
États-Unis (37,7 %) (suite)				États-Unis (37,7 %) (suite)					
Iron Mountain Incorporated, 5,625 %, 15 juill. 2032	USD	525	621	683	United Wholesale Mortgage, LLC., 5,50 %, 15 avr. 2029	USD	5 260	6 118	6 843
Kinetik Holdings LP, 5,875 %, 15 juin 2030	USD	2 145	2 897	2 893	Valaris Ltd., 8,375 %, 30 avr. 2030	USD	2 963	4 078	4 200
Lithia Motors, Inc., 3,875 %, 1 ^{er} juin 2029	USD	635	791	781	Venture Global LNG Inc., 9,500 %, 1 ^{er} févr. 2029	USD	3 396	4 659	5 091
Lithia Motors, Inc., 4,375 %, 15 janv. 2031	USD	7 590	9 921	9 256	Venture Global LNG Inc., 9,875 %, 1 ^{er} févr. 2032	USD	4 136	5 648	6 162
Macy's Retail Holdings LLC, 4,50 %, 15 déc. 2034	USD	135	160	160	Vermilion Energy Inc., 6,875 %, 1 ^{er} mai 2030	USD	5 308	6 638	7 146
Nabors Industries Ltd., 7,50 %, 15 janv. 2028	USD	3 965	5 033	5 181	Western Midstream Operating, LP, 5,50 %, 15 août 2048	USD	785	922	934
Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,125 %, 15 déc. 2030	USD	3 729	4 568	4 682	XHR LP, 4,875 %, 1 ^{er} juin 2029	USD	4 760	5 558	6 109
Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,75 %, 15 nov. 2031	USD	2 990	3 621	3 848				278 344	286 629
Northern Oil and Gas, Inc., 8,125 %, 1 ^{er} mars 2028	USD	3 246	4 155	4 494	ACTIONS (0,1 %)				
NRG Energy, Inc., 3,375 %, 15 févr. 2029	USD	193	253	235	Canada (0,1 %)				
NRG Energy, Inc., 3,625 %, 15 févr. 2031	USD	963	1 274	1 131	Calfrac Well Services Ltd.		103 564	647	440
NRG Energy, Inc., 3,875 %, 15 févr. 2032	USD	203	255	239	FONDS SOUS-JACENTS (10,0 %)				
OneMain Finance Corporation, 3,875 %, 15 sept. 2028	USD	1 005	1 068	1 234	FNB actif d'obligations croisées Dynamique		167 000	3 649	3 213
OneMain Finance Corporation, 4,00 %, 15 sept. 2030	USD	2 036	2 217	2 393	FNB actif d'obligations à escompte Dynamique		1 993 920	38 835	41 152
Open Text Holdings Inc., 4,125 %, 1 ^{er} déc. 2031	USD	2 835	2 954	3 417	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF		302 200	30 511	31 888
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp., 7,87 %, 15 sept. 2030	USD	1 820	2 433	2 551				72 995	76 253
PennyMac Financial Services, Inc., 5,375 %, 15 oct. 2025	USD	6 662	8 957	9 040	COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (94,6 %)				
PennyMac Financial Services, Inc., 7,875 %, 15 déc. 2029	USD	1 960	2 660	2 767				704 320	718 677
PennyMac Financial Services, Inc., 5,75 %, 15 sept. 2031	USD	7 926	9 051	10 163	COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)				
PennyMac Financial Services, Inc., 7,125 %, 15 nov. 2030	USD	1 138	1 547	1 553				(82)	–
Permian Resources Operating LLC, 5,875 %, 1 ^{er} juill. 2029	USD	790	996	1 065	COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (94,6 %)				
Permian Resources Operating LLC, 7,00 %, 15 janv. 2032	USD	1 270	1 734	1 786				704 238	718 677
RLJ Lodging Trust LP, 3,75 %, 1 ^{er} juill. 2026	USD	2 323	3 006	3 025	GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-0,2 %)				
Schweitzer-Mauduit International, Inc., 6,875 %, 1 ^{er} oct. 2026	USD	3 099	4 222	4 217					(1 027)
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc., 5,25 %, 15 août 2029	USD	1 870	2 310	2 419	TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (4,3 %)				
Smyrna Ready Mix Concrete, LLC., 8,875 %, 15 nov. 2031	USD	2 480	3 422	3 603	Dollar canadien		24 005		24 005
SRM Escrow Issuer, LLC, 6,00 %, 1 ^{er} nov. 2028	USD	2 927	3 822	3 916	Devises		4 552		4 552
TransDigm Inc., 5,50 %, 15 nov. 2027	USD	1 000	1 237	1 345	Instruments du marché monétaire				
TransDigm Inc., 4,875 %, 1 ^{er} mai 2029	USD	2 440	3 060	3 130	Enbridge Inc., 0,00 %, 9 juill. 2024		4 000	3 995	3 995
Transocean Poseidon Ltd., 6,875 %, 1 ^{er} févr. 2027	USD	1 481	2 023	2 025				32 552	32 552
Turning Point Brands, Inc., 5,625 %, 15 févr. 2026	USD	1 140	1 490	1 551	AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,3 %)				
United Wholesale Mortgage, LLC., 5,50 %, 15 nov. 2025	USD	6 961	9 356	9 461					9 698
					ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)				
									759 900

Les instruments financiers dont le taux d'intérêt stipulé est de 0,00 % sont achetés à escompte, soit à un prix inférieur à leur valeur nominale. L'escompte représente les intérêts réels implicites.

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juill. 2024	275 CAD	(200) (USD)	0,728	0,731	1
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juill. 2024	4 000 USD	(5 459) (CAD)	1,365	1,368	11
Banque Royale du Canada	A-1+	19 juill. 2024	137 CAD	(100) (USD)	0,729	0,731	–
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 août 2024	124 052 CAD	(90 000) (USD)	0,725	0,732	1 055
							1 067

Gain latent sur les contrats de change à terme – série FH¹⁾

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	4 USD	(5) (CAD)	1,363	1,366	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	23 USD	(31) (CAD)	1,359	1,366	–
							–

Total du gain latent sur les contrats de change à terme

1 067

Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	19 juill. 2024	3 000	USD	(4 105)	(CAD)	1,368	1,368	(3)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juill. 2024	2 100	USD	(2 872)	(CAD)	1,368	1,368	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 juill. 2024	114 432	CAD	(85 000)	(USD)	0,743	0,731	(1 803)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	13 sept. 2024	121 431	CAD	(89 000)	(USD)	0,733	0,732	(119)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 juill. 2024	300	USD	(411)	(CAD)	1,371	1,368	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 juill. 2024	300	USD	(411)	(CAD)	1,370	1,368	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 juill. 2024	1 600	USD	(2 188)	(CAD)	1,368	1,368	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 juill. 2024	4 800	USD	(6 591)	(CAD)	1,373	1,368	(27)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	11 oct. 2024	121 329	CAD	(89 000)	(USD)	0,734	0,733	(135)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 juill. 2024	700	USD	(958)	(CAD)	1,369	1,368	(1)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 juill. 2024	900	USD	(1 233)	(CAD)	1,369	1,368	(2)
									(2 093)

Perte latente sur les contrats de change à terme – série FH¹⁾

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	292	USD	(400)	(CAD)	1,369	1,366	(1)
									(1)

Total de la perte latente sur les contrats de change à terme

(2 094)

1) Ces gains et ces pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'à la série FH.

Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser un revenu tout en assurant la préservation du capital en investissant dans un portefeuille diversifié composé principalement de titres à revenu fixe canadiens émis par les gouvernements fédéral et provinciaux et d'obligations de sociétés de catégorie investissement.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2024 (en milliers de \$)	30 juin 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	7 653	2 475
De 1 à 3 ans	116 117	93 281
De 3 à 5 ans	172 176	115 688
De 5 à 10 ans	236 073	284 573
Plus de 10 ans	113 960	105 416
	645 979	601 433

Au 30 juin 2024, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 8 056 000 \$, ou environ 1,1 % (8 345 000 \$ ou environ 1,2 % au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	30 juin 2024			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	463 251	(458 454)	4 797	0,6
	463 251	(458 454)	4 797	0,6

30 juin 2023

Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	427 304	(425 576)	1 728	0,2
	427 304	(425 576)	1 728	0,2

L'actif net attribuable aux parts de série FH du Fonds est couvert contre les variations du dollar américain par rapport au dollar canadien pour tenter d'effacer la différence entre l'actif net en dollars canadiens et l'actif net en dollars américains. Le tableau suivant présente l'incidence de cette couverture sur l'actif net attribuable à la série FH.

Série FH

30 juin 2024

Devise	Actif net (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition au risque de change (en milliers de \$)
Dollar canadien	437	(435)	2
	437	(435)	2

Série FH

30 juin 2023

Devise	Actif net (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition au risque de change (en milliers de \$)
Dollar canadien	346	(344)	2
	346	(344)	2

Au 30 juin 2024, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 480 000 \$, ou environ 0,1 % (571 000 \$ ou environ 0,1 % au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2024, une tranche d'environ 10,1 % (7,4 % au 30 juin 2023) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 7 669 000 \$ (5 329 000 \$ au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Notations	30 juin 2024		30 juin 2023	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	10,7	9,1	7,1	6,0
AA	1,4	1,2	2,6	2,1
A/A-1	1,8	1,6	3,7	3,1
BBB/A-2	9,9	8,4	12,6	10,6
BB	44,7	37,9	48,2	40,2
B	29,7	25,3	24,3	20,3
CCC	1,8	1,5	1,5	1,2
	100,0	85,0	100,0	83,5

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2024	30 juin 2023
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	84,5	83,3
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations fédérales	9,1	5,9
Obligations provinciales	–	3,0
Obligations de sociétés	34,3	34,8
Obligations et débentures étrangères		
Bermudes	0,6	0,6
Canada	1,3	–
Îles Caïmans	0,8	–
Irlande	–	0,3
Royaume-Uni	0,7	0,7
États-Unis	37,7	38,0
ACTIONS	0,1	0,3
Actions privilégiées canadiennes	–	0,2
Canada	0,1	0,1
FONDS SOUS-JACENTS	10,0	7,1
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,2)	0,9
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	4,3	7,5

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2024				
Actions	440	–	–	440
Obligations et débentures	–	641 984	–	641 984
Fonds sous-jacents	76 253	–	–	76 253
Instruments du marché monétaire	–	3 995	–	3 995
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 067	–	1 067
	76 693	647 046	–	723 739
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(2 094)	–	(2 094)
	76 693	644 952	–	721 645

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2023				
Actions	398	1 481	–	1 879
Obligations et débentures	–	601 433	–	601 433
Fonds sous-jacents	51 415	–	–	51 415
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	7 257	–	7 257
	51 813	610 171	–	661 984
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(563)	–	(563)
	51 813	609 608	–	661 421

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	1 067	(139)	–	928
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	1 067	(139)	–	928

	30 juin 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	2 094	(139)	–	1 955
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	2 094	(139)	–	1 955

	30 juin 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	7 257	(527)	–	6 730
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	7 257	(527)	–	6 730

Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	563	(527)	–	36
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	563	(527)	–	36

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB actif d'obligations croisées Dynamique	3 213	5,0
FNB actif d'obligations à escompte Dynamique	41 152	8,0
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	31 888	0,1
	76 253	

	30 juin 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB actif d'obligations croisées Dynamique	3 111	6,0
FNB actif d'obligations à escompte Dynamique	18 271	5,8
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	30 033	0,2
	51 415	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 30 juin 2024 et 2023, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Mandat privé de répartition d'actif Dynamique

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2024	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	753 602	765 789
Instruments dérivés	1	1
Trésorerie	1 931	928
Montant à recevoir pour la vente de titres	943	2 177
Souscriptions à recevoir	288	1 242
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	289	405
Total de l'actif	757 054	770 542
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	5	58
Frais de gestion à payer (note 5)	875	878
Montant à payer pour l'achat de titres	–	22
Rachats à payer	347	862
Charges à payer	104	103
Distributions à verser	42	69
Total du passif	1 373	1 992
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	755 681	768 550
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	469 265	478 044
Série F	200 295	190 441
Série FH (en équivalent CAD)	2 237	2 092
Série FT	9 344	19 080
Série I	66 085	70 385
Série O	133	192
Série T	8 322	8 316
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE – EN USD		
Série FH	1 635	1 581
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,69	12,52
Série F	16,19	14,81
Série FH (en équivalent CAD)	21,48	18,95
Série FT	11,38	10,69
Série I	16,19	14,83
Série O	10,72	9,70
Série T	10,99	10,43
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART – EN USD		
Série A	10,01	9,46
Série F	11,83	11,19
Série FH	15,70	14,32

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	3 817	4 127
Intérêts à distribuer	12 208	11 675
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	7 060	49
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	61 722	63 898
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	31	174
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	53	(65)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	84 891	79 858
Gain (perte) de change net réalisé et latent	1	(5)
Total des revenus (pertes), montant net	84 892	79 853
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	9 680	9 234
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 145	1 100
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	6
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 037	982
Total des charges	11 863	11 323
Charges absorbées par le gestionnaire	(286)	(358)
Charges, montant net	11 577	10 965
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	73 315	68 888
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	43 208	39 785
Série F	19 980	18 679
Série FH (en équivalent CAD)	294	340
Série FT	1 687	1 938
Série I	7 394	7 340
Série O	22	1
Série T	730	805
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE – EN USD		
Série FH	217	254
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,18	1,07
Série F	1,56	1,45
Série FH (en équivalent CAD)	2,76	2,67
Série FT	1,15	1,06
Série I	1,66	1,54
Série O	1,13	0,08
Série T	0,94	0,94
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION – EN USD†		
Série FH	2,04	1,99
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	36 648 213	37 055 512
Série F	12 814 256	12 936 347
Série FH	106 743	127 937
Série FT	1 469 608	1 827 049
Série I	4 443 761	4 768 339
Série O	19 663	19 775
Série T	772 905	856 443

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé de répartition d'actif Dynamique

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	478 044	427 383
Série F	190 441	186 531
Série FH	2 092	2 620
Série FT	19 080	20 886
Série I	70 385	67 325
Série O	192	–
Série T	8 316	8 569
	768 550	713 314

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	43 208	39 785
Série F	19 980	18 679
Série FH	294	340
Série FT	1 687	1 938
Série I	7 394	7 340
Série O	22	1
Série T	730	805
	73 315	68 888

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série A	(993)	–
Série F	(2 477)	(2 228)
Série FH	(29)	(29)
Série FT	(210)	(195)
Série I	(1 462)	(1 361)
Série O	(2)	–
Série T	(19)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(2 676)
Série F	–	(1 347)
Série FH	–	(17)
Série FT	–	(117)
Série I	–	(493)
Série T	–	(49)
Remboursement de capital		
Série FT	(390)	(516)
Série T	(298)	(334)
	(5 880)	(9 362)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série A	72 377	84 375
Série F	42 407	30 171
Série FH	349	58
Série FT	1 673	4 158
Série I	5 504	5 876
Série O	–	191
Série T	1 485	1 283
Distributions réinvesties		
Série A	986	2 660
Série F	2 167	3 072
Série FH	20	27
Série FT	48	76
Série I	1 443	1 830
Série O	2	–
Série T	147	185
Paiement au rachat		
Série A	(124 357)	(73 483)
Série F	(52 223)	(44 437)
Série FH	(489)	(907)
Série FT	(12 544)	(7 150)
Série I	(17 179)	(10 132)
Série O	(81)	–
Série T	(2 039)	(2 143)
	(80 304)	(4 290)

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	(8 779)	50 661
Série F	9 854	3 910
Série FH	145	(528)
Série FT	(9 736)	(1 806)
Série I	(4 300)	3 060
Série O	(59)	192
Série T	6	(253)
	(12 869)	55 236

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	469 265	478 044
Série F	200 295	190 441
Série FH	2 237	2 092
Série FT	9 344	19 080
Série I	66 085	70 385
Série O	133	192
Série T	8 322	8 316
	755 681	768 550

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	73 315	68 888
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(7 060)	(49)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(61 722)	(63 898)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(53)	65
(Gain) perte de change latent	(1)	5
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(12 133)	(11 665)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(27 260)	(36 010)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	121 574	56 240
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	116	(9)
Charges à payer et autres montants à payer	(2)	73
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	86 774	13 640
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	116 773	119 654
Montant payé au rachat de parts rachetables	(201 451)	(132 450)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 094)	(1 443)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(85 772)	(14 239)
Gain (perte) de change latent	1	(5)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 002	(599)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	928	1 532
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 931	928
Intérêts versés ¹⁾	–	6
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	86	22
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	3 817	4 101

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé de répartition d'actif Dynamique

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,7 %)			
Fonds d'actions canadiennes (20,0 %)			
Mandat privé Catégorie d'actions canadiennes Dynamique, série O	10 431 076	119 560	151 285
Fonds de titres à revenu fixe et de titres de créance (37,8 %)			
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique, série O	10 040 689	105 182	95 244
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique, série O	9 967 973	101 313	96 700
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	9 672 910	103 165	94 069
		309 660	286 013
Fonds d'actions mondiales (41,9 %)			
Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique, série O	12 809 399	248 476	316 304
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,7 %)		677 696	753 602
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			(4)
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,3 %)			
Dollar canadien		1 931	1 931
Devises			–
		1 931	1 931
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			152
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			755 681

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme – série FH

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	133 CAD	(97) (USD)	0,729	0,732	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	25 USD	(34) (CAD)	1,364	1,366	–
							1

Perte latente sur les contrats de change à terme – série FH

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	34 CAD	(25) (USD)	0,733	0,732	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	20 USD	(27) (CAD)	1,367	1,366	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	29 USD	(39) (CAD)	1,371	1,366	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	1 676 USD	(2 295) (CAD)	1,369	1,366	(5)
							(5)

Mandat privé de répartition d'actif Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une plus-value du capital à long terme et un revenu moyen en investissant principalement dans un portefeuille diversifié composé de titres de participation et de titres à revenu fixe du monde entier.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents. Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2024 et 2023, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 30 juin 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2024, une tranche d'environ 99,7 % (99,7 % au 30 juin 2023) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 75 360 000 \$ (76 579 000 \$ au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 30 juin 2024 et 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2024	30 juin 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,7	99,7
Fonds d'actions canadiennes	20,0	20,1
Fonds de titres à revenu fixe et de titres de créance	37,8	39,8
Fonds d'actions mondiales	41,9	39,8
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,3	0,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2024				
Fonds sous-jacents	753 602	–	–	753 602
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1	–	1
	753 602	1	–	753 603
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(5)	–	(5)
	–	(5)	–	(5)
	753 602	(4)	–	753 598
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2023				
Fonds sous-jacents	765 789	–	–	765 789
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1	–	1
	765 789	1	–	765 790
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(58)	–	(58)
	–	(58)	–	(58)
	765 789	(57)	–	765 732

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	1	(1)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	1	(1)	–	–

	30 juin 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	5	(1)	–	4
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	5	(1)	–	4

Mandat privé de répartition d'actif Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

30 juin 2023				
Actifs financiers – par catégorie	Montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant reçu en garantie	Montant net
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Contrats de change à terme	1	(1)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	1	(1)	–	–

30 juin 2023				
Passifs financiers – par catégorie	Montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant donné en garantie	Montant net
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Contrats de change à terme	58	(1)	–	57
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	58	(1)	–	57

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

30 juin 2024		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique, série O	95 244	8,0
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique, série O	96 700	12,7
Mandat privé Catégorie d'actions canadiennes Dynamique, série O	151 285	76,1
Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique, série O	316 304	18,5
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	94 069	7,5
	753 602	

30 juin 2023		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique, série O	102 603	8,9
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique, série O	101 122	14,0
Mandat privé Catégorie d'actions canadiennes Dynamique, série O	154 537	77,1
Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique, série O	305 724	19,2
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	101 803	8,3
	765 789	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 30 juin 2024 et 2023, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Mandat privé Catégorie d'actions canadiennes Dynamique

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	30 juin 2024	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	197 444	193 371
Trésorerie	937	7 120
Montant à recevoir pour la vente de titres	69	20
Souscriptions à recevoir	117	88
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	579	576
Total de l'actif	199 146	201 175
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	51	50
Rachats à payer	300	781
Charges à payer	12	11
Total du passif	363	842
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	198 783	200 333
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	27 011	27 041
Série F	11 288	10 057
Série I	9 199	8 698
Série O	151 285	154 537
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	13,21	12,44
Série F	12,59	11,71
Série I	14,57	13,46
Série O	14,50	13,38

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	5 203	5 092
Intérêts à distribuer	161	97
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 698	3 130
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	10 297	11 672
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	21 359	19 991
Prêt de titres (note 11)	5	7
Gain (perte) de change net réalisé et latent	5	13
Total des revenus (pertes), montant net	21 369	20 011
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	548	547
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	132	128
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	2
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	7	6
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	65	67
Coûts de transactions	38	40
Total des charges	792	791
Charges absorbées par le gestionnaire	-	-
Charges, montant net	792	791
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	20 577	19 220
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 256	2 194
Série F	1 076	911
Série I	953	838
Série O	16 292	15 277
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	1,08	1,00
Série F	1,18	1,04
Série I	1,48	1,31
Série O	1,46	1,34
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	2 091 095	2 199 553
Série F	913 234	882 588
Série I	643 999	638 918
Série O	11 158 189	11 436 636

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé Catégorie d'actions canadiennes Dynamique

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	27 041	27 225
Série F	10 057	10 162
Série I	8 698	7 704
Série O	154 537	149 758
	200 333	194 849
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 256	2 194
Série F	1 076	911
Série I	953	838
Série O	16 292	15 277
	20 577	19 220
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(676)	(686)
Série F	(263)	(249)
Série I	(220)	(205)
Série O	(3 816)	(4 101)
	(4 975)	(5 241)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	7 766	6 263
Série F	2 951	1 735
Série I	836	1 316
Série O	4 483	7 752
Distributions réinvesties		
Série A	671	685
Série F	212	218
Série I	219	205
Série O	3 816	4 101
Paiement au rachat		
Série A	(10 047)	(8 640)
Série F	(2 745)	(2 720)
Série I	(1 287)	(1 160)
Série O	(24 027)	(18 250)
	(17 152)	(8 495)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(30)	(184)
Série F	1 231	(105)
Série I	501	994
Série O	(3 252)	4 779
	(1 550)	5 484
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	27 011	27 041
Série F	11 288	10 057
Série I	9 199	8 698
Série O	151 285	154 537
	198 783	200 333

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	20 577	19 220
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(5 698)	(3 130)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(10 297)	(11 672)
(Gain) perte de change latent	(2)	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(21 894)	(26 241)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	33 767	39 536
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(3)	(45)
Charges à payer et autres montants à payer	2	(1)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	16 452	17 667
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	14 539	16 656
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(37 119)	(29 819)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(57)	(32)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(22 637)	(13 195)
Gain (perte) de change latent	2	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(6 185)	4 472
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	7 120	2 648
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	937	7 120
Intérêts versés ¹⁾	1	2
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	155	70
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	5 184	5 079

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé Catégorie d'actions canadiennes Dynamique

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,3 %)			
Canada (95,4 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	92 570	3 919	7 107
Andlauer Healthcare Group Inc.	29 372	1 325	1 140
Aritzia Inc., à droit de vote subalterne	72 560	3 005	2 810
Banque de Montréal	37 750	4 553	4 335
BCE Inc.	39 818	2 278	1 764
Brookfield Corporation	133 674	5 959	7 606
Brookfield Corporation, cat. A	10 962	258	571
Brookfield Infrastructure Partners L.P., parts	40 367	1 477	1 517
Brookfield Renewable Partners L.P.	19 328	764	654
CAE Inc.	69 598	1 893	1 768
Corporation Cameco	39 130	2 236	2 634
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	28 310	1 462	1 258
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	33 300	4 307	5 383
Canadian Natural Resources Limited	123 932	4 173	6 039
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	64 196	5 594	6 916
CCL Industries Inc., cat. B	99 374	5 937	7 149
CGI inc.	30 669	2 740	4 188
Colliers International Group Inc.	19 245	2 172	2 940
Constellation Software Inc.	865	1 129	3 410
Constellation Software Inc., bons de souscription, 31 mars 2040*	955	—	—
Enbridge Inc.	41 548	1 968	2 022
FirstService Corporation	15 030	2 292	3 129
Franco-Nevada Corporation	19 946	3 050	3 235
Granite Real Estate Investment Trust	18 135	1 387	1 229
Guardian Capital Group Limited, cat. A	61 500	2 604	2 646
iA Société financière inc.	17 208	1 472	1 478
Intact Corporation financière	40 614	5 556	9 260
Les Compagnies Loblaw Limitée	21 643	1 524	3 435
Banque Nationale du Canada	42 350	3 441	4 595
Banque Nationale du Canada, reçus de souscription	2 000	225	216
Northland Power Inc.	89 850	3 092	2 113
Nutrien Ltd.	40 828	2 826	2 844
Onex Corporation	25 828	1 972	2 403
Open Text Corporation	30 728	1 740	1 262
Power Corporation du Canada	101 824	3 440	3 871
PrairieSky Royalty Ltd.	137 978	2 055	3 587
Restaurant Brands International Inc.	44 128	3 436	4 254
Banque Royale du Canada	77 776	8 395	11 328
Shopify Inc., cat. A	51 318	6 793	4 640
Financière Sun Life inc.	26 670	1 566	1 789
Suncor Énergie Inc.	111 970	3 409	5 839
Corporation TC Énergie	57 048	3 361	2 959
TELUS Corporation	170 549	4 528	3 532
TFI International Inc.	29 590	3 575	5 878
Thomson Reuters Corporation	6 880	668	1 587
Industries Toromont Ltée	50 946	4 995	6 171
La Banque Toronto-Dominion	111 955	8 326	8 419
Tourmaline Oil Corp.	23 140	1 443	1 436
Trisura Group Ltd.	93 620	3 543	3 874
Waste Connections, Inc.	30 714	3 782	7 372
West Fraser Timber Co. Ltd.	3 800	420	399
Westshore Terminals Investment Corporation	78 846	1 679	1 791
Groupe WSP Global Inc.	9 400	1 418	2 002
		155 162	189 786
États-Unis (3,9 %)			
Alphabet Inc., cat. C	10 460	996	2 625
Danaher Corporation	5 510	1 246	1 883
Microsoft Corporation	5 150	1 229	3 150
		3 471	7 658
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,3 %)			
		158 633	197 444
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(91)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,3 %)			
		158 542	197 444
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,5 %)			
Dollar canadien		780	780
Devises		155	157
		935	937
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)			
			402
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONNAIRES RACHETABLES (100,0 %)			
			198 783

* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.

Mandat privé Catégorie d'actions canadiennes Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à atteindre une plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans un portefeuille diversifié de titres de participation d'entreprises situées principalement au Canada ou y exerçant leurs activités.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2024 et 2023, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

	30 juin 2024			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Devise				
Dollar américain	7 908	–	7 908	4,0
	7 908	–	7 908	4,0

	30 juin 2023			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Devise				
Dollar américain	6 346	–	6 346	3,2
	6 346	–	6 346	3,2

Au 30 juin 2024, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 791 000 \$, ou environ 0,4 % (635 000 \$ ou environ 0,3 % au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2024, une tranche d'environ 99,3 % (96,5 % au 30 juin 2023) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les

autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 19 744 000 \$ (19 337 000 \$ au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 30 juin 2024 et 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2024	30 juin 2023
Services de communication	4,0	4,6
Consommation discrétionnaire	3,6	3,5
Consommation de base	5,3	5,4
Énergie	12,3	10,6
Finance	31,2	28,8
Soins de santé	1,5	1,6
Industrie	19,6	19,5
Technologies de l'information	8,4	8,1
Matériaux	6,9	6,5
Immobilier	4,3	4,8
Services aux collectivités	2,2	3,1
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,5	3,6

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2024				
Actions	197 444	–	–	197 444
	197 444	–	–	197 444
30 juin 2023				
Actions	193 371	–	–	193 371
	193 371	–	–	193 371

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2024 et 2023, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2024 et 2023, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 30 juin 2024 et 2023, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Mandat privé de rendement prudent Dynamique

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2024	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	678 974	652 073
Trésorerie	1 864	2 038
Montant à recevoir pour la vente de titres	640	431
Souscriptions à recevoir	908	1 703
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	64	57
Total de l'actif	682 450	656 302
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	700	679
Montant à payer pour l'achat de titres	–	340
Rachats à payer	647	332
Charges à payer	94	91
Distributions à verser	194	195
Total du passif	1 635	1 637
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	680 815	654 665
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	510 276	501 864
Série F	154 400	133 299
Série I	16 139	19 502
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,68	9,54
Série F	9,16	8,98
Série I	9,59	9,40

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	5 953	5 574
Intérêts à distribuer	17 911	17 127
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 177)	2 696
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	25 830	24 095
Total des revenus (pertes), montant net	47 517	49 492
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7 427	7 107
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	993	952
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	3
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	874	836
Total des charges	9 295	8 899
Charges absorbées par le gestionnaire	(59)	(51)
Charges, montant net	9 236	8 848
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	38 281	40 644
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	27 741	29 673
Série F	9 350	9 303
Série I	1 190	1 668
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,53	0,59
Série F	0,59	0,62
Série I	0,64	0,75
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	52 460 035	50 461 817
Série F	15 925 256	14 808 254
Série I	1 853 047	2 263 651

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé de rendement prudent Dynamique

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	501 864	464 659
Série F	133 299	135 732
Série I	19 502	22 199
	654 665	622 590
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	27 741	29 673
Série F	9 350	9 303
Série I	1 190	1 668
	38 281	40 644
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(10 421)	(9 258)
Série F	(4 183)	(3 758)
Série I	(629)	(738)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(335)	(2 799)
Série F	(96)	(779)
Série I	(12)	(124)
Remboursement de capital		
Série A	(10 188)	(8 120)
Série F	(2 111)	(1 362)
Série I	(246)	(220)
	(28 221)	(27 158)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	114 800	101 890
Série F	56 446	32 219
Série I	2 557	1 356
Distributions réinvesties		
Série A	19 992	19 351
Série F	5 072	4 409
Série I	863	949
Paielement au rachat		
Série A	(133 177)	(93 532)
Série F	(43 377)	(42 465)
Série I	(7 086)	(5 588)
	16 090	18 589
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	8 412	37 205
Série F	21 101	(2 433)
Série I	(3 363)	(2 697)
	26 150	32 075
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	510 276	501 864
Série F	154 400	133 299
Série I	16 139	19 502
	680 815	654 665

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 281	40 644
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 177	(2 696)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(25 830)	(24 095)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(23 793)	(24 110)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(40 109)	(26 291)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	60 105	48 620
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(7)	50
Charges à payer et autres montants à payer	24	48
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	10 848	12 170
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	170 698	131 035
Montant payé au rachat de parts rachetables	(179 425)	(138 936)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 295)	(2 254)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(11 022)	(10 155)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(174)	2 015
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	2 038	23
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 864	2 038
Intérêts versés ¹⁾	—	3
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	72	25

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Mandat privé de rendement prudent Dynamique

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,7 %)			
Fonds d'actions canadiennes (16,2 %)			
Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique, série O	6 444 411	84 715	110 547
Fonds de titres à revenu fixe et de titres de créance (67,5 %)			
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique, série O	20 599 673	216 748	195 404
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique, série O	14 035 487	141 869	136 160
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	13 131 069	140 756	127 700
	499 373	459 264	
Fonds d'actions mondiales (16,0 %)			
Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique, série O	6 490 463	92 291	109 163
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,7 %)			
		676 379	678 974
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,3 %)			
Dollar canadien		1 864	1 864
Devises			–
		1 864	1 864
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			(23)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			680 815

Mandat privé de rendement prudent Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un revenu et une certaine plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans un portefeuille diversifié de titres à revenu fixe et de titres de participation axés sur le revenu de partout dans le monde.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents. Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2024 et 2023, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 30 juin 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2024, une tranche d'environ 99,7 % (99,7 % au 30 juin 2023) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 67 897 000 \$ (65 207 000 \$ au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 30 juin 2024 et 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2024	30 juin 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,7	99,7
Fonds d'actions canadiennes	16,2	15,8
Fonds de titres à revenu fixe et de titres de créance	67,5	68,1
Fonds d'actions mondiales	16,0	15,8
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,3	0,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2024				
Fonds sous-jacents	678 974	–	–	678 974
	678 974	–	–	678 974
30 juin 2023				
Fonds sous-jacents	652 073	–	–	652 073
	652 073	–	–	652 073

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2024 et 2023, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique, série O	195 404	16,3
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique, série O	136 160	17,9
Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique, série O	109 163	26,3
Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique, série O	110 547	29,1
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	127 700	10,2
	678 974	

	30 juin 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique, série O	191 143	16,6
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique, série O	127 715	17,7
Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique, série O	103 278	26,9
Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique, série O	103 237	28,7
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	126 700	10,3
	652 073	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 30 juin 2024 et 2023, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Mandat privé Catégorie de rendement prudent Dynamique

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	30 juin 2024	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	461 585	522 018
Montant à recevoir pour la vente de titres	715	2 305
Souscriptions à recevoir	43	596
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	90	112
Total de l'actif	462 433	525 031
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	18	1 519
Frais de gestion à payer (note 5)	404	462
Rachats à payer	220	724
Charges à payer	65	75
Distributions à verser	133	148
Total du passif	840	2 928
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	461 593	522 103
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	184 975	217 944
Série F	221 312	241 182
Série FT	18 914	22 636
Série T	36 392	40 341
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	11,65	11,04
Série F	12,33	11,59
Série FT	8,56	8,36
Série T	9,37	9,22

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	4 740	4 831
Intérêts à distribuer	13 490	14 270
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 301)	(2 485)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	20 455	24 651
Total des revenus (pertes), montant net	36 384	41 267
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 655	4 952
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	748	790
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	23	15
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	635	676
Total des charges	6 062	6 434
Charges absorbées par le gestionnaire	(90)	(111)
Charges, montant net	5 972	6 323
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités avant impôt sur le résultat	30 412	34 944
Impôt sur le résultat (note 8)	(123)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	30 289	34 944
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	11 470	13 609
Série F	15 412	16 920
Série FT	1 313	1 742
Série T	2 094	2 673
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,63	0,67
Série F	0,77	0,79
Série FT	0,53	0,58
Série T	0,51	0,58
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	18 317 079	20 238 663
Série F	20 028 332	21 447 539
Série FT	2 461 869	2 991 208
Série T	4 128 933	4 629 202

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé Catégorie de rendement prudent Dynamique

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	217 944	219 884
Série F	241 182	236 217
Série FT	22 636	26 772
Série T	40 341	44 989
	522 103	527 862

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	11 470	13 609
Série F	15 412	16 920
Série FT	1 313	1 742
Série T	2 094	2 673
	30 289	34 944

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(730)	(184)
Série F	(813)	(117)
Série FT	(71)	(57)
Série T	(131)	(119)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	-	(639)
Série F	-	(768)
Série FT	-	(405)
Série T	-	(417)
Remboursement de capital		
Série FT	(755)	(608)
Série T	(1 398)	(1 292)
	(3 898)	(4 606)

TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	27 451	38 352
Série F	51 465	65 769
Série FT	1 390	3 101
Série T	9 024	6 897
Distributions réinvesties		
Série A	709	802
Série F	708	777
Série FT	222	255
Série T	423	548
Paiement au rachat		
Série A	(71 869)	(53 880)
Série F	(86 642)	(77 616)
Série FT	(5 821)	(8 164)
Série T	(13 961)	(12 938)
	(86 901)	(36 097)

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(32 969)	(1 940)
Série F	(19 870)	4 965
Série FT	(3 722)	(4 136)
Série T	(3 949)	(4 648)
	(60 510)	(5 759)

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	184 975	217 944
Série F	221 312	241 182
Série FT	18 914	22 636
Série T	36 392	40 341
	461 593	522 103

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	30 289	34 944
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 301	2 485
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(20 455)	(24 651)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(18 225)	(20 351)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(20 861)	(47 516)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	119 263	94 179
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	22	76
Charges à payer et autres montants à payer	(68)	(5)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	92 266	39 161
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	84 409	110 174
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(173 323)	(149 015)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(1 851)	(2 076)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(90 765)	(40 917)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 501	(1 756)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	(1 519)	237
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(18)	(1 519)
Intérêts versés ¹⁾	23	15
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	6	6

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Mandat privé Catégorie de rendement prudent Dynamique

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)			
Fonds d'actions canadiennes (17,2 %)			
Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique, série O	4 630 713	61 838	79 435
Fonds de titres à revenu fixe et de titres de créance (65,9 %)			
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique, série O	13 656 542	142 814	129 543
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique, série O	9 391 461	94 954	91 108
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	8 610 925	91 484	83 741
		329 252	304 392
Fonds d'actions mondiales (16,8 %)			
Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique, série O	4 623 228	66 045	77 758
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)			
		457 135	461 585
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,0 %)			
Dollar canadien		(18)	(18)
Devises			–
		(18)	(18)
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			
			26
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			
			461 593

Mandat privé Catégorie de rendement prudent Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un revenu et une certaine plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans un portefeuille diversifié de titres à revenu fixe et de titres de participation axés sur le revenu de partout dans le monde.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents. Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2024 et 2023, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 30 juin 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2024, une tranche d'environ 99,9 % (100,0 % au 30 juin 2023) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 46 159 000 \$ (52 202 000 \$ au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 30 juin 2024 et 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2024	30 juin 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,9	100,0
Fonds d'actions canadiennes	17,2	16,5
Fonds de titres à revenu fixe et de titres de créance	65,9	67,1
Fonds d'actions mondiales	16,8	16,4
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,0	(0,3)

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2024				
Fonds sous-jacents	461 585	–	–	461 585
	461 585	–	–	461 585

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2023				
Fonds sous-jacents	522 018	–	–	522 018
	522 018	–	–	522 018

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2024 et 2023, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique, série O	129 543	10,8
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique, série O	91 108	12,0
Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique, série O	77 758	18,8
Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique, série O	79 435	20,9
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	83 741	6,7
	461 585	

	30 juin 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique, série O	150 562	13,1
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique, série O	100 619	13,9
Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique, série O	85 495	22,3
Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique, série O	86 276	24,0
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	99 066	8,1
	522 018	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 30 juin 2024 et 2023, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	30 juin 2024	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 666 073	1 565 724
Instruments dérivés	7	185
Trésorerie	35 117	26 172
Montant à recevoir pour la vente de titres	6 647	13 483
Souscriptions à recevoir	1 203	2 984
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3 624	2 578
Total de l'actif	1 712 671	1 611 126
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	33	340
Frais de gestion à payer (note 5)	1 479	1 352
Montant à payer pour l'achat de titres	–	15 312
Rachats à payer	2 372	2 224
Charges à payer	202	187
Distributions à verser	20	15
Total du passif	4 106	19 430
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 708 565	1 591 696
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	639 268	568 590
Série F	646 776	624 340
Série FH (en équivalent CAD)	11 909	11 190
Série FT	7 070	4 741
Série I	83 097	77 120
Série O	320 445	305 715
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE – EN USD		
Série FH	8 705	8 454
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	16,30	14,17
Série F	23,08	19,86
Série FH (en équivalent CAD)	29,45	24,38
Série FT	8,59	7,81
Série I	22,06	18,82
Série O	24,69	21,04
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION – EN USD		
Série FH	21,53	18,42

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	20 396	18 137
Intérêts à distribuer	2 277	1 991
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	163 431	(91 002)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	82 166	330 378
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	312	187
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	129	(513)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	268 711	259 178
Prêt de titres (note 11)	22	6
Gain (perte) de change net réalisé et latent	357	(1 400)
Total des revenus (pertes), montant net	269 090	257 784
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	15 552	13 898
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	2 141	1 955
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	38	41
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 301	2 119
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 726	1 542
Coûts de transactions	2 020	1 912
Total des charges	23 779	21 468
Charges absorbées par le gestionnaire	(378)	(437)
Charges, montant net	23 401	21 031
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	245 689	236 753
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	85 746	77 237
Série F	94 071	95 178
Série FH (en équivalent CAD)	2 208	2 852
Série FT	891	487
Série I	12 811	12 497
Série O	49 962	48 502
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE – EN USD		
Série FH	1 629	2 129
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	2,13	1,95
Série F	3,10	2,91
Série FH (en équivalent CAD)	5,02	4,57
Série FT	1,28	1,20
Série I	3,22	2,85
Série O	3,59	3,24
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION – EN USD†		
Série FH	3,70	3,41
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	40 413 625	39 681 293
Série F	30 401 331	32 772 125
Série FH	439 663	623 600
Série FT	698 978	405 172
Série I	3 971 916	4 382 670
Série O	13 908 319	14 973 669

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	568 590	478 128
Série F	624 340	589 375
Série FH	11 190	15 622
Série FT	4 741	2 207
Série I	77 120	71 947
Série O	305 715	269 701
	1 591 696	1 426 980

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	85 746	77 237
Série F	94 071	95 178
Série FH	2 208	2 852
Série FT	891	487
Série I	12 811	12 497
Série O	49 962	48 502
	245 689	236 753

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série A	(2)	—
Série F	(2)	—
Série O	(1)	—
Gains nets réalisés sur les placements		
Série FT	—	(32)
Remboursement de capital		
Série FT	(319)	(181)
	(324)	(213)

TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série A	138 221	98 175
Série F	153 044	120 367
Série FH	2 112	1 909
Série FT	3 230	3 190
Série I	8 252	8 382
Série O	13 336	3 458
Distributions réinvesties		
Série A	2	—
Série F	2	—
Série FT	110	68
Série O	1	—
Paiement au rachat		
Série A	(153 289)	(84 950)
Série F	(224 679)	(180 580)
Série FH	(3 601)	(9 193)
Série FT	(1 583)	(998)
Série I	(15 086)	(15 706)
Série O	(48 568)	(15 946)
	(128 496)	(71 824)

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Série A	70 678	90 462
Série F	22 436	34 965
Série FH	719	(4 432)
Série FT	2 329	2 534
Série I	5 977	5 173
Série O	14 730	36 014
	116 869	164 716

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	639 268	568 590
Série F	646 776	624 340
Série FH	11 909	11 190
Série FT	7 070	4 741
Série I	83 097	77 120
Série O	320 445	305 715
	1 708 565	1 591 696

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	245 689	236 753
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(163 431)	91 002
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(82 166)	(330 378)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(129)	513
(Gain) perte de change latent	2	56
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 835 353)	(1 461 333)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 972 125	1 497 287
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1 046)	(450)
Charges à payer et autres montants à payer	142	189
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	135 833	33 639
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	302 295	217 312
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(428 977)	(289 726)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(204)	(130)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(126 886)	(72 544)
Gain (perte) de change latent	(2)	(56)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	8 947	(38 905)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	26 172	65 133
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	35 117	26 172
Intérêts versés ¹⁾	38	41
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 221	1 880
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	17 231	16 336

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (97,5 %)			
Argentine (1,1 %)			
MercadoLibre, Inc.	8 400	14 057	18 885
Belgique (1,1 %)			
Anheuser-Busch InBev SA/NV	228 737	18 600	18 076
Bésil (1,3 %)			
Nu Holdings Ltd.	1 244 700	16 756	21 949
Canada (0,7 %)			
GFL Environmental Inc.	227 000	10 095	12 090
Chine (1,7 %)			
Pinduoduo Inc., CAAE	94 200	13 628	17 133
Trip.com Group Ltd., CAAE	191 700	14 066	12 326
		27 694	29 459
Danemark (2,8 %)			
DSV Panalpina A/S	75 434	16 303	15 792
Novo Nordisk A/S, CAAE	161 800	9 321	31 596
		25 624	47 388
France (3,1 %)			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	12 860	9 298	13 511
Teleperformance France	170 140	25 696	24 415
VINCI SA	102 178	12 604	14 705
		47 598	52 631
Allemagne (5,0 %)			
Bechtle AG	233 900	11 943	15 058
CTS Eventim AG & Co. KGaA	143 272	11 926	16 359
SAP SE	78 458	12 358	21 793
Scout24 SE	172 180	14 931	17 960
Siemens Aktiengesellschaft	58 000	12 829	14 758
		63 987	85 928
Israël (4,0 %)			
CyberArk Software Ltd.	53 100	19 407	19 862
Elbit Systems Ltd.	40 657	6 833	9 698
Jfrog Ltd.	85 900	4 043	4 413
Monday.com Ltd.	85 700	19 095	28 227
Strauss Group Ltd.	325 100	11 030	6 546
		60 408	68 746
Japon (1,7 %)			
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	950 000	11 216	14 022
Sony Corporation	127 100	13 419	14 775
		24 635	28 797
Pays-Bas (3,3 %)			
ASML Holding NV, CAAE	13 900	19 553	19 448
Shell PLC	399 775	11 411	19 655
Shell PLC, CAAE	180 000	18 231	17 774
		49 195	56 877
Suède (1,5 %)			
Evolution Gaming Group AB	179 380	20 070	25 573
Suisse (3,8 %)			
INFICON Holding AG	7 700	8 023	15 937
Interroll Holding AG	2 200	6 569	8 865
LafargeHolcim Ltd.	78 500	7 693	9 525
On Holding AG, cat. A	324 600	16 169	17 230
Partners Group Holding AG	6 070	8 816	10 679
Schweiter Technologies AG	5 789	9 731	3 514
		57 001	65 750
Taiwan (1,8 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé	126 100	26 939	29 984
Royaume-Uni (3,2 %)			
AstraZeneca PLC	62 000	10 923	13 223
British American Tobacco PLC	363 819	17 296	15 300
Linde PLC	18 000	8 089	10 806
National Grid PLC	1 000 000	15 385	15 256
		51 693	54 585

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (97,5 %) (suite)			
États-Unis (61,4 %)			
AbbVie Inc.	58 600	14 257	13 750
Accenture PLC, cat. A	35 300	13 380	14 652
Advanced Drainage Systems Inc.	58 600	10 063	12 858
Airbnb, Inc.	113 310	18 594	23 505
Alphabet Inc., cat. A	255 870	49 897	63 760
Amazon.com, Inc.	128 400	19 527	33 946
Apple Inc.	111 400	26 265	32 099
Arista Networks, Inc.	25 100	11 710	12 035
AutoZone, Inc.	4 920	16 725	19 951
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	17 300	7 145	9 628
Broadcom Inc.	14 600	26 747	32 068
Builders FirstSource, Inc.	81 350	14 657	15 404
Cava Group Inc.	78 700	9 295	9 986
Cloudflare, Inc., cat. A	132 000	14 170	14 958
CME Group Inc.	60 500	14 579	16 272
Coca-Cola Company (The)	170 900	12 829	14 881
Confluent, Inc., cat. A	481 800	21 623	19 464
CrowdStrike Holdings, Inc., cat. A	53 900	19 668	28 256
Datadog, Inc., cat. A	154 100	23 954	27 341
Elastic NV	124 800	17 894	19 448
Elevance Health Inc.	62 070	35 182	46 012
Eli Lilly and Company	15 400	16 138	19 075
Fortive Corporation	162 820	15 234	16 505
General Electric Company	66 300	14 849	14 419
HCA Healthcare, Inc.	38 100	13 871	16 746
JPMorgan Chase & Co.	128 300	28 205	35 501
Marsh & McLennan Companies, Inc.	51 000	12 898	14 702
Mastercard Incorporated, cat. A	38 180	18 037	23 043
Medtronic PLC	153 900	20 903	16 572
Meta Platforms, Inc., cat. A	27 000	15 385	18 625
Microsoft Corporation	113 300	41 976	69 277
NIKE, Inc., cat. B	123 600	18 669	12 744
NVIDIA Corporation	130 000	15 548	21 971
Progressive Corporation (The)	85 910	11 467	24 412
Prologis, Inc.	110 000	16 136	16 901
Samsara Inc., cat. A	502 700	25 535	23 176
Spotify Technology S.A.	44 500	10 268	19 103
Stryker Corporation	31 500	12 280	14 663
Thermo Fisher Scientific Inc.	19 300	13 883	14 601
TX Companies, Inc. (The)	95 600	14 228	14 400
Trade Desk, Inc. (The)	184 100	21 323	24 599
Union Pacific Corporation	48 500	12 968	15 012
UnitedHealth Group Incorporated	41 440	27 851	28 871
Visa Inc., cat. A	119 810	34 535	43 020
Walmart Inc.	220 000	17 753	20 379
Wells Fargo & Company	221 800	11 300	18 021
Winnebago Industries, Inc.	171 890	15 402	12 743
		874 803	1 049 355
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,5 %)		1 389 155	1 666 073
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(910)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,5 %)		1 388 245	1 666 073
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			(26)
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (2,1 %)			
Dollar canadien		28 097	28 097
Devises		7 021	7 020
		35 118	35 117
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,4 %)			7 401
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			1 708 565

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 août 2024	1 321 CAD	(900) (EUR)	0,681	0,682	1
Banque Royale du Canada	A-1+	30 août 2024	6 309 CAD	(4 300) (EUR)	0,682	0,682	-
							1

Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

Gain latent sur les contrats de change à terme – série FH

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	179	CAD	(131)	(USD)	0,731	0,732	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	223	CAD	(163)	(USD)	0,731	0,732	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	230	CAD	(168)	(USD)	0,731	0,732	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	233	CAD	(171)	(USD)	0,731	0,732	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	266	CAD	(194)	(USD)	0,731	0,732	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	361	CAD	(264)	(USD)	0,730	0,732	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	100	USD	(137)	(CAD)	1,363	1,366	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	128	USD	(174)	(CAD)	1,359	1,366	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	133	USD	(182)	(CAD)	1,364	1,366	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	144	USD	(196)	(CAD)	1,364	1,366	–
									2
Total du gain latent sur les contrats de change à terme									3

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	30 août 2024	6 892	CAD	(4 700)	(EUR)	0,682	0,682	(4)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	300	EUR	(441)	(CAD)	1,469	1,467	(1)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	30 août 2024	100	EUR	(147)	(CAD)	1,471	1,467	–
									(5)

Perte latente sur les contrats de change à terme – série FH

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	187	CAD	(137)	(USD)	0,735	0,732	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	246	CAD	(180)	(USD)	0,734	0,732	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	102	USD	(139)	(CAD)	1,370	1,366	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	103	USD	(141)	(CAD)	1,372	1,366	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	216	USD	(296)	(CAD)	1,369	1,366	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	9 166	USD	(12 550)	(CAD)	1,369	1,366	(24)
									(28)
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme									(33)

Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer une plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans un portefeuille diversifié de titres de participation du monde entier.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2024 et 2023, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	30 juin 2024			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 322 367	–	1 322 367	77,4
Euro	156 913	(13 938)	142 975	8,4
Livre sterling	64 556	–	64 556	3,8
Franc suisse	50 447	–	50 447	3,0
Yen japonais	28 797	–	28 797	1,7
Couronne suédoise	25 573	–	25 573	1,5
Shekel israélien	16 269	–	16 269	1,0
Couronne danoise	15 805	–	15 805	0,9
Won sud-coréen	16	–	16	0,0
Couronne norvégienne	5	–	5	0,0
	1 680 748	(13 938)	1 666 810	97,7

Devise	30 juin 2023			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 169 953	–	1 169 953	73,5
Euro	189 968	(13 878)	176 090	11,1
Franc suisse	53 119	–	53 119	3,3
Livre sterling	42 218	–	42 218	2,7
Shekel israélien	40 579	–	40 579	2,5
Couronne suédoise	34 293	–	34 293	2,2
Yen japonais	23 295	–	23 295	1,5
Won sud-coréen	16 125	–	16 125	1,0
Couronne danoise	11	–	11	0,0
Couronne norvégienne	5	–	5	0,0
	1 569 566	(13 878)	1 555 688	97,8

L'actif net attribuable aux parts de série FH du Fonds est couvert contre les variations du dollar américain par rapport au dollar canadien pour tenter d'effacer la différence entre l'actif net en dollars canadiens et l'actif net en dollars américains. Le tableau suivant présente l'incidence de cette couverture sur l'actif net attribuable à la série FH.

Série FH

Devise	30 juin 2024		
	Actif net (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition au risque de change (en milliers de \$)
Dollar canadien	11 909	(11 864)	45
	11 909	(11 864)	45

Série FH

Devise	30 juin 2023		
	Actif net (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition au risque de change (en milliers de \$)
Dollar canadien	11 190	(11 087)	103
	11 190	(11 087)	103

Au 30 juin 2024, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 166 686 000 \$, ou environ 9,8 % (155 579 000 \$ ou environ 9,8 % au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2024, une tranche d'environ 97,5 % (98,6 % au 30 juin 2023) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 166 607 000 \$ (156 572 000 \$ au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 30 juin 2024 et 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2024	30 juin 2023
ACTIONS	97,5	98,6
Argentine	1,1	1,1
Belgique	1,1	1,0
Brésil	1,3	–
Canada	0,7	1,1
Chine	1,7	–
Danemark	2,8	2,0
France	3,1	4,7
Allemagne	5,0	5,1
Israël	4,0	6,6
Japon	1,7	1,5
Pays-Bas	3,3	5,0
Corée du Sud	–	0,8
Suède	1,5	2,2
Suisse	3,8	4,0
Taiwan	1,8	–
Royaume-Uni	3,2	2,9
États-Unis	61,4	60,6
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	2,1	1,6

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2024				
Actions	1 311 078	354 995	–	1 666 073
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	3	–	3
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	4	–	4
	1 311 078	355 002	–	1 666 080
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(33)	–	(33)
	–	(33)	–	(33)
	1 311 078	354 969	–	1 666 047
30 juin 2023				
Actions	1 171 380	394 344	–	1 565 724
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	185	–	185
	1 171 380	394 529	–	1 565 909
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(338)	–	(338)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(2)	–	(2)
	–	(340)	–	(340)
	1 171 380	394 189	–	1 565 569

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	30 juin 2024 (en milliers de \$)	30 juin 2023 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	–	–
Achats	–	–
Ventes/remboursement de capital	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	(10)
Variation nette des gains (pertes) latents*	–	10
À la clôture de la période	–	–

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 30 juin 2024 et 2023 était respectivement de néant et de néant.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	3	(2)	–	1
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	3	(2)	–	1

	30 juin 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	33	(2)	–	31
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	33	(2)	–	31

	30 juin 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	185	(6)	–	179
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	185	(6)	–	179

	30 juin 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	338	(6)	–	332
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	338	(6)	–	332

Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2024 et 2023, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 30 juin 2024 et 2023, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Mandat privé de rendement mondial Dynamique

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2024	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	2 146 354	1 949 732
Instruments dérivés	121	892
Trésorerie	21 074	61 888
Montant à recevoir pour la vente de titres	19 295	2 101
Souscriptions à recevoir	1 623	1 530
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3 211	3 243
Total de l'actif	2 191 678	2 019 386
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	263	203
Frais de gestion à payer (note 5)	2 008	1 788
Rachats à payer	2 019	1 937
Charges à payer	302	278
Distributions à verser	1 005	982
Total du passif	5 597	5 188
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 186 081	2 014 198
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	886 798	767 598
Série F	1 088 737	1 026 076
Série FH (en équivalent CAD)	6 935	6 168
Série I	203 611	214 356
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE – EN USD		
Série FH	5 069	4 659
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,29	10,49
Série F	13,16	12,03
Série FH (en équivalent CAD)	18,31	16,03
Série I	12,86	11,74
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART – EN USD		
Série FH	13,38	12,11

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	30 098	29 274
Intérêts à distribuer	30 980	30 280
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	75 661	17 009
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	140 603	152 023
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(2 262)	2 026
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(831)	260
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	274 249	230 872
Prêt de titres (note 11)	31	44
Gain (perte) de change net réalisé et latent	632	(175)
Total des revenus (pertes), montant net	274 912	230 741
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	20 230	18 800
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	3 103	2 976
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	19	25
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 395	2 374
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 480	2 312
Coûts de transactions	881	878
Total des charges	29 109	27 366
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	29 109	27 366
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	245 803	203 375
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	90 616	68 708
Série F	127 488	108 947
Série FH (en équivalent CAD)	1 057	974
Série I	26 642	24 746
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE – EN USD		
Série FH	780	727
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,21	0,98
Série F	1,52	1,25
Série FH (en équivalent CAD)	2,75	2,27
Série I	1,55	1,29
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART – EN USD†		
Série FH	2,03	1,69
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	75 349 287	70 736 949
Série F	83 872 026	87 685 565
Série FH	384 339	428 676
Série I	17 222 716	19 109 202

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé de rendement mondial Dynamique

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	767 598	690 529
Série F	1 026 076	1 016 152
Série FH	6 168	6 750
Série I	214 356	216 343
	2 014 198	1 929 774
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	90 616	68 708
Série F	127 488	108 947
Série FH	1 057	974
Série I	26 642	24 746
	245 803	203 375
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(7 205)	(4 751)
Série F	(20 544)	(18 523)
Série FH	(129)	(122)
Série I	(5 622)	(5 604)
Remboursement de capital		
Série A	(22 956)	(23 537)
Série F	(12 600)	(16 084)
Série FH	(54)	(79)
Série I	(2 301)	(3 204)
	(71 411)	(71 904)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	207 205	137 209
Série F	174 767	110 499
Série FH	508	35
Série I	18 851	14 370
Distributions réinvesties		
Série A	28 415	26 720
Série F	23 502	24 787
Série FH	126	140
Série I	7 467	8 266
Paiement au rachat		
Série A	(176 875)	(127 280)
Série F	(229 952)	(199 702)
Série FH	(741)	(1 530)
Série I	(55 782)	(40 561)
	(2 509)	(47 047)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	119 200	77 069
Série F	62 661	9 924
Série FH	767	(582)
Série I	(10 745)	(1 987)
	171 883	84 424
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	886 798	767 598
Série F	1 088 737	1 026 076
Série FH	6 935	6 168
Série I	203 611	214 356
	2 186 081	2 014 198

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	245 803	203 375
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(75 661)	(17 009)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(140 603)	(152 023)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	831	(260)
(Gain) perte de change latent	(6)	(12)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(28 897)	(28 622)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(702 528)	(606 211)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	733 873	733 186
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	32	(431)
Charges à payer et autres montants à payer	244	135
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	33 088	132 128
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	378 322	237 309
Montant payé au rachat de parts rachetables	(440 352)	(344 958)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(11 878)	(11 009)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(73 908)	(118 658)
Gain (perte) de change latent	6	12
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(40 820)	13 470
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	61 888	48 406
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	21 074	61 888
Intérêts versés ¹⁾	19	25
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 026	1 399
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	27 719	26 981

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé de rendement mondial Dynamique

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (63,4 %)			
Australie (0,4 %)			
Goodman Group	295 000	4 360	9 301
Belgique (0,5 %)			
Anheuser-Busch InBev SA/NV	147 800	12 676	11 680
Canada (14,2 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	140 500	6 404	10 786
Andlauer Healthcare Group Inc.	192 608	8 681	7 477
Banque de Montréal	110 591	13 609	12 699
Brookfield Corporation	240 161	9 429	13 665
Brookfield Infrastructure Partners L.P., parts	257 603	9 406	9 681
Brookfield Renewable Partners L.P.	130 239	5 605	4 409
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	185 737	9 411	8 256
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	82 500	9 366	13 337
Canadian Natural Resources Limited	332 100	5 689	16 183
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	125 450	7 907	13 516
CCL Industries Inc., cat. B	179 750	10 083	12 931
Colliers International Group Inc.	45 500	6 155	6 951
Enbridge Inc.	264 595	12 582	12 878
FirstService Corporation	36 800	6 312	7 662
GFL Environmental Inc.	250 300	11 118	13 331
Granite Real Estate Investment Trust	118 982	8 653	8 066
Intact Corporation financière	57 031	8 327	13 004
Nutrien Ltd.	84 112	5 676	5 858
Open Text Corporation	201 369	11 122	8 272
Power Corporation du Canada	221 800	8 604	8 433
Restaurant Brands International Inc.	102 800	7 917	9 910
Banque Royale du Canada	159 655	15 894	23 254
Suncor Énergie Inc.	85 700	3 849	4 469
TELUS Corporation	381 324	9 076	7 897
TFI International Inc.	9 400	1 763	1 867
Industries Toromont Ltée	106 400	11 316	12 888
La Banque Toronto-Dominion	227 103	15 749	17 078
Waste Connections, Inc.	44 727	4 454	10 736
West Fraser Timber Co. Ltd.	25 500	2 820	2 679
Groupe WSP Global Inc.	61 900	9 326	13 187
	256 303		311 360
Danemark (1,8 %)			
Novo Nordisk A/S, CAAE	205 400	11 719	40 110
France (0,8 %)			
Capgemini SE	31 400	7 788	8 509
VINCI SA	63 121	7 627	9 084
	15 415		17 593
Allemagne (1,5 %)			
MERCK Kommanditgesellschaft auf Aktien	37 000	8 788	8 388
SAP SE	48 600	7 352	13 499
Siemens Aktiengesellschaft	39 500	6 575	10 050
	22 715		31 937
Israël (0,8 %)			
Elbit Systems Ltd.	44 157	6 830	10 533
Rami Levy Chain Stores Hashikma Marketing 2006 Ltd.	10 190	911	732
Strauss Group Ltd.	352 700	11 144	7 102
	18 885		18 367
Japon (2,0 %)			
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	1 032 000	12 203	15 232
Seven & i Holdings Co., Ltd.	512 900	8 346	8 546
Sony Corporation	89 500	8 056	10 404
Tokyo Electron Limited	32 200	6 422	9 674
	35 027		43 856
Pays-Bas (1,9 %)			
Euronext NV	85 000	10 379	10 735
Shell PLC	244 068	5 727	11 999
Shell PLC, CAAE	200 000	20 257	19 749
	36 363		42 483
Espagne (0,5 %)			
Aena SME, SA	37 900	5 413	10 458
Suisse (2,7 %)			
Belimo Holding AG	17 713	4 560	12 099
Interroll Holding AG	2 800	6 748	11 283
LaFargeHolcim Ltd.	85 300	7 937	10 350
Nestlé SA	66 600	10 118	9 300
Novartis AG	59 900	7 055	8 779
Schindler Holding AG, priv.	23 300	5 008	7 987
	41 426		59 798

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (63,4 % (suite))			
Taiwan (0,5 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé	50 000	10 210	11 889
Royaume-Uni (2,8 %)			
AstraZeneca PLC	52 400	9 333	11 176
British American Tobacco PLC	210 700	10 406	8 861
Linde PLC	18 700	8 403	11 226
Lloyds Banking Group PLC	8 983 000	7 577	8 514
National Grid PLC	778 741	11 530	11 880
Rentokil Initial PLC	1 165 500	8 421	9 297
	55 670		60 954
États-Unis (33,0 %)			
Accenture PLC, cat. A	21 554	8 915	8 947
Alphabet Inc., cat. A	199 572	32 539	49 731
Amazon.com, Inc.	70 344	9 612	18 597
American Tower Corporation	39 523	10 982	10 510
Apple Inc.	194 649	36 576	56 086
Bank of America Corporation	193 000	10 570	10 501
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	29 319	10 895	16 317
Broadcom Inc.	7 000	5 908	15 375
Eaton Corporation PLC	33 006	7 058	14 158
Elevance Health Inc.	11 600	5 214	8 599
Eli Lilly and Company	19 800	6 691	24 524
Emerson Electric Co.	75 545	11 207	11 385
Exxon Mobil Corporation	110 845	10 200	17 457
Home Depot, Inc. (The)	29 332	10 984	13 814
Intuit Inc.	14 282	8 057	12 841
JPMorgan Chase & Co.	123 161	21 197	34 079
Marsh & McLennan Companies, Inc.	53 000	13 404	15 279
Mastercard Incorporated, cat. A	33 000	15 255	19 916
Meta Platforms, Inc., cat. A	30 000	19 830	20 694
Microchip Technology Incorporated	103 717	12 269	12 983
Microsoft Corporation	121 122	36 457	74 060
Mondelez International, Inc., cat. A	129 146	9 238	11 562
NextEra Energy, Inc.	146 428	13 980	14 185
NVIDIA Corporation	144 000	12 411	24 337
Oracle Corporation	186 111	19 869	35 951
Procter & Gamble Company (The)	51 057	10 725	11 519
salesforce.com, inc.	33 778	12 945	11 881
Stryker Corporation	65 239	25 035	30 367
Thermo Fisher Scientific Inc.	12 851	9 459	9 722
TIJX Companies, Inc. (The)	115 000	12 920	17 322
Union Pacific Corporation	43 069	12 044	13 331
UnitedHealth Group Incorporated	21 133	9 456	14 723
Visa Inc., cat. A	40 432	8 775	14 518
Walmart Inc.	229 200	20 712	21 231
Walt Disney Company (The)	108 042	16 184	14 676
Wells Fargo & Company	118 700	9 781	9 644
	507 354		720 822
FONDS SOUS-JACENTS (34,6 %)			
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique, série O	26 372 876	272 145	250 168
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique, série O	27 374 162	273 772	265 559
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	24 680 697	258 652	240 019
	804 569		755 746
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,0 %)		1 838 105	2 146 354
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(1 168)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,0 %)		1 836 937	2 146 354
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			(142)
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,0 %)			
Dollar canadien		11 926	11 926
Devises		9 142	9 148
		21 068	21 074
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,0 %)			18 795
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			2 186 081

Mandat privé de rendement mondial Dynamique

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	30 août 2024	100 AUD	(91) (CAD)	0,913	0,913	–
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 août 2024	1 321 CAD	(900) (EUR)	0,681	0,682	1
Banque Royale du Canada	A-1+	30 août 2024	500 AUD	(455) (CAD)	0,910	0,913	1
Banque Royale du Canada	A-1+	16 août 2024	16 402 CAD	(12 000) (USD)	0,732	0,732	2
Banque Royale du Canada	A-1+	30 août 2024	293 CAD	(200) (EUR)	0,682	0,682	–
Banque Royale du Canada	A-1+	13 sept. 2024	16 636 CAD	(12 100) (USD)	0,727	0,732	111
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	8 661 CAD	(5 900) (EUR)	0,681	0,682	4
							119

Gain latent sur les contrats de change à terme – série FH

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	70 CAD	(51) (USD)	0,729	0,732	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	79 USD	(108) (CAD)	1,363	1,366	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	80 USD	(109) (CAD)	1,365	1,366	–
							–

Total du gain latent sur les contrats de change à terme

119

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	30 août 2024	500 EUR	(739) (CAD)	1,479	1,467	(6)
Banque de Montréal	A-1	30 août 2024	600 EUR	(885) (CAD)	1,476	1,467	(5)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	30 août 2024	8 358 CAD	(5 700) (EUR)	0,682	0,682	(5)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 août 2024	3 271 CAD	(3 700) (AUD)	1,131	1,096	(106)
Banque Royale du Canada	A-1+	19 juill. 2024	16 285 CAD	(12 000) (USD)	0,737	0,731	(124)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	30 août 2024	100 EUR	(148) (CAD)	1,484	1,467	(2)
							(248)

Perte latente sur les contrats de change à terme – série FH

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	93 CAD	(68) (USD)	0,733	0,732	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	62 USD	(85) (CAD)	1,372	1,366	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	4 971 USD	(6 807) (CAD)	1,369	1,366	(15)
							(15)

Total de la perte latente sur les contrats de change à terme

(263)

Mandat privé de rendement mondial Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un certain revenu et une plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans un portefeuille diversifié de titres de participation axés sur le revenu et de titres à revenu fixe du monde entier.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2024 et 2023, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	30 juin 2024			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	844 703	(49 334)	795 369	36,4
Euro	82 732	(16 874)	65 858	3,0
Livre sterling	62 344	–	62 344	2,9
Franc suisse	60 801	–	60 801	2,8
Yen japonais	43 856	–	43 856	2,0
Shekel israélien	18 393	–	18 393	0,8
Dollar australien	9 323	(2 830)	6 493	0,3
	1 122 152	(69 038)	1 053 114	48,2

Devise	30 juin 2023			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	635 078	(85 957)	549 121	27,3
Euro	126 517	(16 048)	110 469	5,5
Franc suisse	79 686	–	79 686	4,0
Shekel israélien	65 542	–	65 542	3,3
Livre sterling	40 659	–	40 659	2,0
Yen japonais	40 345	–	40 345	2,0
Dollar australien	7 799	(2 161)	5 638	0,3
Couronne danoise	46	–	46	0,0
	995 672	(104 166)	891 506	44,4

L'actif net attribuable aux parts de série FH du Fonds est couvert contre les variations du dollar américain par rapport au dollar canadien

pour tenter d'effacer la différence entre l'actif net en dollars canadiens et l'actif net en dollars américains. Le tableau suivant présente l'incidence de cette couverture sur l'actif net attribuable à la série FH.

Série FH

Devise	30 juin 2024		
	Actif net (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition au risque de change (en milliers de \$)
Dollar canadien	6 935	(6 931)	4
	6 935	(6 931)	4

Série FH

Devise	30 juin 2023		
	Actif net (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition au risque de change (en milliers de \$)
Dollar canadien	6 168	(6 078)	90
	6 168	(6 078)	90

Au 30 juin 2024, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 105 312 000 \$, ou environ 4,8 % (89 160 000 \$ ou environ 4,4 % au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2024, une tranche d'environ 98,0 % (96,8 % au 30 juin 2023) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 214 635 000 \$ (194 973 000 \$ au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 30 juin 2024 et 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Mandat privé de rendement mondial Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2024	30 juin 2023
ACTIONS	63,4	62,6
Australie	0,4	0,4
Belgique	0,5	0,5
Canada	14,2	14,8
Danemark	1,8	1,1
France	0,8	2,4
Allemagne	1,5	1,9
Israël	0,8	3,3
Japon	2,0	2,0
Pays-Bas	1,9	1,5
Espagne	0,5	0,4
Suisse	2,7	3,9
Taiwan	0,5	–
Royaume-Uni	2,8	2,0
États-Unis	33,0	28,4
FONDS SOUS-JACENTS	34,6	34,3
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,0	3,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2024				
Actions	1 115 156	275 452	–	1 390 608
Fonds sous-jacents	755 746	–	–	755 746
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	119	–	119
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	2	–	2
	1 870 902	275 573	–	2 146 475
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(263)	–	(263)
	–	(263)	–	(263)
	1 870 902	275 310	–	2 146 212

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2023				
Actions	900 672	358 948	–	1 259 620
Fonds sous-jacents	690 112	–	–	690 112
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	892	–	892
	1 590 784	359 840	–	1 950 624
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(203)	–	(203)
	–	(203)	–	(203)
	1 590 784	359 637	–	1 950 421

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	119	(119)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	119	(119)	–	–

	30 juin 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	263	(119)	–	144
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	263	(119)	–	144

	30 juin 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	892	(108)	–	784
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	892	(108)	–	784

	30 juin 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	203	(108)	–	95
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	203	(108)	–	95

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique, série O	250 168	20,9
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique, série O	265 559	34,9
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	240 019	19,2
	755 746	

Mandat privé de rendement mondial Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique, série O	232 179	20,2
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique, série O	234 601	32,5
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	223 332	18,2
	690 112	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 30 juin 2024 et 2023, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Mandat privé Catégorie de rendement mondial Dynamique

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	30 juin 2024	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	878 648	905 983
Instruments dérivés	56	434
Trésorerie	–	20 344
Montant à recevoir pour la vente de titres	19 590	834
Souscriptions à recevoir	385	739
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 515	1 579
Total de l'actif	900 194	929 913
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	184	841
Découvert bancaire	8 075	–
Frais de gestion à payer (note 5)	713	738
Montant à payer pour l'achat de titres	1 699	–
Rachats à payer	965	1 091
Charges à payer	125	129
Distributions à verser	372	380
Total du passif	12 133	3 179
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	888 061	926 734
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	163 145	164 592
Série F	576 036	615 656
Série FH (en équivalent CAD)	26 975	28 275
Série FT	96 245	93 162
Série T	25 660	25 049
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE – EN USD		
Série FH	19 718	21 360
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	13,25	11,92
Série F	15,66	13,95
Série FH (en équivalent CAD)	20,37	17,45
Série FT	10,48	9,76
Série T	10,55	9,93
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION – EN USD		
Série FH	14,89	13,18

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	13 588	13 788
Intérêts à distribuer	14 033	14 661
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	48 821	6 635
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	47 056	72 113
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(710)	2 629
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	279	(691)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	123 067	109 135
Prêt de titres (note 11)	13	20
Gain (perte) de change net réalisé et latent	267	(148)
Total des revenus (pertes), montant net	123 347	109 007
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7 954	7 929
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 391	1 407
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	26	14
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 057	1 069
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 106	1 108
Coûts de transactions	405	413
Total des charges	11 940	11 941
Charges absorbées par le gestionnaire	(5)	(7)
Charges, montant net	11 935	11 934
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités avant impôt sur le résultat	111 412	97 073
Impôt sur le résultat (note 8)	(146)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	111 266	97 073
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	18 437	14 635
Série F	73 913	66 399
Série FH (en équivalent CAD)	4 477	4 200
Série FT	11 500	9 640
Série T	2 939	2 199
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE – EN USD		
Série FH	3 303	3 135
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	1,37	1,06
Série F	1,74	1,41
Série FH (en équivalent CAD)	3,00	2,32
Série FT	1,21	1,00
Série T	1,13	0,91
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION – EN USD†		
Série FH	2,21	1,73
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	13 490 502	13 779 174
Série F	42 257 010	47 263 890
Série FH	1 493 448	1 803 983
Série FT	9 462 740	9 632 054
Série T	2 594 473	2 427 212

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé Catégorie de rendement mondial Dynamique

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	164 592	148 506
Série F	615 656	626 306
Série FH	28 275	30 858
Série FT	93 162	89 884
Série T	25 049	20 858
	926 734	916 412
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	18 437	14 635
Série F	73 913	66 399
Série FH	4 477	4 200
Série FT	11 500	9 640
Série T	2 939	2 199
	111 266	97 073
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(754)	(151)
Série F	(2 868)	(410)
Série FH	(136)	(22)
Série FT	(436)	(267)
Série T	(120)	(75)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(579)
Série F	–	(2 669)
Série FH	–	(128)
Série FT	–	(1 914)
Série T	–	(343)
Remboursement de capital		
Série FT	(4 193)	(2 348)
Série T	(1 166)	(740)
	(9 673)	(9 646)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	36 710	37 381
Série F	78 642	68 948
Série FH	1 183	1 416
Série FT	14 980	10 073
Série T	7 388	5 848
Distributions réinvesties		
Série A	726	707
Série F	2 347	2 537
Série FH	113	127
Série FT	924	816
Série T	399	415
Paiement au rachat		
Série A	(56 566)	(35 907)
Série F	(191 654)	(145 455)
Série FH	(6 937)	(8 176)
Série FT	(19 692)	(12 722)
Série T	(8 829)	(3 113)
	(140 266)	(77 105)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(1 447)	16 086
Série F	(39 620)	(10 650)
Série FH	(1 300)	(2 583)
Série FT	3 083	3 278
Série T	611	4 191
	(38 673)	10 322
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	163 145	164 592
Série F	576 036	615 656
Série FH	26 975	28 275
Série FT	96 245	93 162
Série T	25 660	25 049
	888 061	926 734

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	111 266	97 073
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(48 821)	(6 635)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(47 056)	(72 113)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(279)	691
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(13 364)	(13 938)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(304 925)	(286 741)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	424 444	361 990
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	64	(239)
Charges à payer et autres montants à payer	(29)	26
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	121 300	80 114
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	122 939	112 037
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(267 486)	(193 966)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(5 172)	(4 664)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(149 719)	(86 593)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(28 419)	(6 479)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	20 344	26 823
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(8 075)	20 344
Intérêts versés ¹⁾	26	14
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	679	672
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	12 578	12 726

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé Catégorie de rendement mondial Dynamique

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (64,2 %)			
Australie (0,4 %)			
Goodman Group	120 500	1 821	3 799
Belgique (0,6 %)			
Anheuser-Busch InBev SA/NV	62 700	5 429	4 955
Canada (15,0 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	60 250	2 714	4 625
Andlauer Healthcare Group Inc.	85 644	3 878	3 325
Banque de Montréal	47 306	5 821	5 432
Brookfield Corporation	104 257	4 150	5 932
Brookfield Infrastructure Partners L.P., parts	113 683	4 177	4 272
Brookfield Renewable Partners L.P.	54 066	2 326	1 830
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	79 514	4 018	3 534
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	35 500	3 872	5 739
Canadian Natural Resources Limited	142 100	2 505	6 925
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	51 850	3 123	5 586
CCL Industries Inc., cat. B	77 170	4 358	5 552
Colliers International Group Inc.	19 300	2 608	2 948
Enbridge Inc.	116 049	5 663	5 648
FirstService Corporation	15 900	2 703	3 310
GFL Environmental Inc.	105 600	4 690	5 624
Granite Real Estate Investment Trust	50 944	3 757	3 453
Intact Corporation financière	24 608	3 633	5 611
Nutrien Ltd.	36 126	2 460	2 516
Open Text Corporation	85 907	4 749	3 529
Power Corporation du Canada	95 500	3 703	3 631
Restaurant Brands International Inc.	44 000	3 359	4 242
Banque Royale du Canada	64 441	6 323	9 386
Suncor Énergie Inc.	36 600	1 644	1 909
TELUS Corporation	167 250	4 030	3 464
TFI International Inc.	4 100	769	814
Industries Toromont Ltée	44 800	4 740	5 427
La Banque Toronto-Dominion	99 648	6 805	7 494
Waste Connections, Inc.	18 294	1 646	4 391
West Fraser Timber Co. Ltd.	10 700	1 184	1 124
Groupe WSP Global Inc.	26 600	4 007	5 667
	109 415	132 940	
Danemark (1,8 %)			
Novo Nordisk A/S, CAAE	81 900	4 795	15 993
France (0,9 %)			
Capgemini SE	14 300	3 536	3 875
VINCI SA	27 367	3 309	3 938
	6 845	7 813	
Allemagne (1,5 %)			
MERCK Kommanditgesellschaft auf Aktien	15 500	3 707	3 514
SAP SE	20 100	3 034	5 583
Siemens Aktiengesellschaft	17 400	2 936	4 427
	9 677	13 524	
Israël (0,9 %)			
Elbit Systems Ltd.	19 142	2 570	4 566
Rami Levy Chain Stores Hashikma Marketing 2006 Ltd.	4 367	392	314
Strauss Group Ltd.	155 200	4 628	3 125
	7 590	8 005	
Japon (2,0 %)			
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	415 700	4 901	6 136
Seven & i Holdings Co., Ltd.	231 800	3 820	3 862
Sony Corporation	37 100	3 369	4 313
Tokyo Electron Limited	12 900	2 626	3 875
	14 716	18 186	
Pays-Bas (2,0 %)			
Euronext NV	35 400	4 361	4 471
Shell PLC	101 821	2 402	5 006
Shell PLC, CAAE	80 500	8 153	7 949
	14 916	17 426	
Espagne (0,5 %)			
Aena SME, SA	15 900	2 271	4 387
Suisse (2,8 %)			
Belimo Holding AG	7 399	1 552	5 054
Interroll Holding AG	1 100	2 328	4 433
LafargeHolcim Ltd.	34 300	3 164	4 162
Nestlé SA	27 900	4 252	3 896
Novartis AG	25 300	2 951	3 708
Schindler Holding AG, priv.	9 900	2 128	3 394
	16 375	24 647	

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (64,2 %) (suite)			
Taiwan (0,5 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé	20 000	4 084	4 756
Royaume-Uni (2,9 %)			
AstraZeneca PLC	22 500	4 001	4 799
British American Tobacco PLC	90 900	4 598	3 823
Linde PLC	7 500	3 370	4 502
Lloyds Banking Group PLC	3 910 200	3 282	3 706
National Grid PLC	331 020	4 864	5 050
Rentokil Initial PLC	496 700	3 589	3 962
	23 704	25 842	
États-Unis (32,4 %)			
Accenture PLC, cat. A	8 600	3 557	3 570
Alphabet Inc., cat. A	79 300	13 055	19 761
Amazon.com, Inc.	27 700	3 787	7 323
American Tower Corporation	15 961	4 473	4 244
Apple Inc.	78 400	14 496	22 590
Bank of America Corporation	77 700	4 242	4 227
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	11 600	4 309	6 456
Broadcom Inc.	2 800	2 363	6 150
Eaton Corporation PLC	12 900	2 757	5 533
Elevance Health Inc.	4 600	2 005	3 410
Eli Lilly and Company	8 000	2 837	9 909
Emerson Electric Co.	30 200	4 480	4 551
Exxon Mobil Corporation	43 400	3 927	6 835
Home Depot, Inc. (The)	11 900	4 486	5 604
Intuit Inc.	5 700	3 187	5 125
JPMorgan Chase & Co.	49 100	8 435	13 586
Marsh & McLennan Companies, Inc.	21 200	5 476	6 111
Mastercard Incorporated, cat. A	13 800	6 326	8 329
Meta Platforms, Inc., cat. A	12 100	7 992	8 347
Microchip Technology Incorporated	40 700	4 807	5 095
Microsoft Corporation	48 200	14 158	29 472
Mondelez International, Inc., cat. A	50 300	3 517	4 503
NextEra Energy, Inc.	57 400	5 515	5 560
NVIDIA Corporation	57 900	4 985	9 786
Oracle Corporation	75 100	8 030	14 507
Procter & Gamble Company (The)	20 400	4 285	4 603
salesforce.com, inc.	13 400	5 123	4 713
Stryker Corporation	25 900	9 899	12 056
Thermo Fisher Scientific Inc.	5 200	3 852	3 934
TIJ Companies, Inc. (The)	46 200	5 190	6 959
Union Pacific Corporation	17 100	4 788	5 293
UnitedHealth Group Incorporated	8 700	3 829	6 061
Visa Inc., cat. A	15 500	3 215	5 566
Walmart Inc.	91 300	8 263	8 457
Walt Disney Company (The)	42 400	6 362	5 759
Wells Fargo & Company	47 600	3 922	3 867
	201 930	287 852	
FONDS SOUS-JACENTS (34,7 %)			
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique, série O	10 885 994	111 259	103 262
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique, série O	10 739 093	107 781	104 181
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	10 393 766	108 793	101 080
	327 833	308 523	
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,9 %)		751 401	878 648
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(463)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,9 %)		750 938	878 648
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			(128)
TRESORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (-0,9 %)			
Dollar canadien		(8 573)	(8 573)
Devises		498	498
		(8 075)	(8 075)
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (2,0 %)			17 616
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			888 061

Mandat privé Catégorie de rendement mondial Dynamique

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	30 août 2024	25	AUD	(23)	(CAD)	0,903	0,913	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	30 août 2024	100	AUD	(91)	(CAD)	0,913	0,913	–
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 août 2024	25	AUD	(22)	(CAD)	0,897	0,913	–
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 août 2024	100	EUR	(147)	(CAD)	1,466	1,467	–
Banque Royale du Canada	A-1+	30 août 2024	300	AUD	(273)	(CAD)	0,910	0,913	1
Banque Royale du Canada	A-1+	16 août 2024	7 244	CAD	(5 300)	(USD)	0,732	0,732	1
Banque Royale du Canada	A-1+	13 sept. 2024	7 287	CAD	(5 300)	(USD)	0,727	0,732	49
51									

Gain latent sur les contrats de change à terme – série FH

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	368	CAD	(269)	(USD)	0,732	0,732	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	906	CAD	(661)	(USD)	0,730	0,732	3
3									

Total du gain latent sur les contrats de change à terme

54

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	30 août 2024	8 649	CAD	(5 900)	(EUR)	0,682	0,682	(7)
Banque de Montréal	A-1	30 août 2024	225	EUR	(332)	(CAD)	1,476	1,467	(2)
Banque de Montréal	A-1	30 août 2024	300	EUR	(444)	(CAD)	1,479	1,467	(3)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 août 2024	1 503	CAD	(1 700)	(AUD)	1,131	1,096	(49)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 août 2024	100	EUR	(147)	(CAD)	1,475	1,467	(1)
Banque Royale du Canada	A-1+	19 juill. 2024	7 192	CAD	(5 300)	(USD)	0,737	0,731	(55)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	50	EUR	(73)	(CAD)	1,469	1,467	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 juill. 2024	200	USD	(274)	(CAD)	1,370	1,368	–
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	30 août 2024	75	EUR	(111)	(CAD)	1,484	1,467	(1)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	30 août 2024	100	EUR	(148)	(CAD)	1,482	1,467	(1)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	30 août 2024	100	EUR	(147)	(CAD)	1,471	1,467	–
(119)									

Perte latente sur les contrats de change à terme – série FH

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	384	CAD	(281)	(USD)	0,733	0,732	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	207	USD	(283)	(CAD)	1,366	1,366	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	243	USD	(333)	(CAD)	1,372	1,366	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	281	USD	(385)	(CAD)	1,371	1,366	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	20 323	USD	(27 825)	(CAD)	1,369	1,366	(63)
(65)									

Total de la perte latente sur les contrats de change à terme

(184)

Mandat privé Catégorie de rendement mondial Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer revenu et plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans un portefeuille diversifié de titres de participation axés sur le revenu et de titres à revenu fixe du monde entier.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2024 et 2023, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	30 juin 2024			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	341 780	(21 454)	320 326	36,1
Euro	35 248	(7 115)	28 133	3,2
Livre sterling	26 613	–	26 613	3,0
Franc suisse	26 137	–	26 137	2,9
Yen japonais	19 315	–	19 315	2,2
Shekel israélien	8 018	–	8 018	0,9
Dollar australien	3 808	(1 142)	2 666	0,3
	460 919	(29 711)	431 208	48,6

Devise	30 juin 2023			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	290 630	(39 142)	251 488	27,1
Euro	59 982	(7 662)	52 320	5,6
Franc suisse	36 491	–	36 491	3,9
Shekel israélien	30 095	–	30 095	3,2
Livre sterling	19 363	–	19 363	2,1
Yen japonais	18 915	–	18 915	2,0
Dollar australien	3 804	(1 058)	2 746	0,3
Couronne danoise	27	–	27	0,0
	459 307	(47 862)	411 445	44,2

L'actif net attribuable aux parts de série FH du Fonds est couvert contre les variations du dollar américain par rapport au dollar canadien

pour tenter d'effacer la différence entre l'actif net en dollars canadiens et l'actif net en dollars américains. Le tableau suivant présente l'incidence de cette couverture sur l'actif net attribuable à la série FH.

Série FH

Devise	30 juin 2024		
	Actif net (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition au risque de change (en milliers de \$)
Dollar canadien	26 975	(27 106)	(131)
	26 975	(27 106)	(131)

Série FH

Devise	30 juin 2023		
	Actif net (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition au risque de change (en milliers de \$)
Dollar canadien	28 275	(27 995)	280
	28 275	(27 995)	280

Au 30 juin 2024, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 43 108 000 \$, ou environ 4,9 % (41 173 000 \$ ou environ 4,4 % au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2024, une tranche d'environ 98,9 % (97,8 % au 30 juin 2023) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 87 865 000 \$ (90 598 000 \$ au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 30 juin 2024 et 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Mandat privé Catégorie de rendement mondial Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2024	30 juin 2023
ACTIONS	64,2	63,0
Australie	0,4	0,4
Belgique	0,6	0,5
Canada	15,0	15,0
Danemark	1,8	1,0
France	0,9	2,6
Allemagne	1,5	1,9
Israël	0,9	3,2
Japon	2,0	2,0
Pays-Bas	2,0	1,6
Espagne	0,5	0,4
Suisse	2,8	3,9
Taiwan	0,5	–
Royaume-Uni	2,9	2,1
États-Unis	32,4	28,4
FONDS SOUS-JACENTS	34,7	34,7
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	(0,1)
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	(0,9)	2,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2024				
Actions	453 992	116 133	–	570 125
Fonds sous-jacents	308 523	–	–	308 523
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	54	–	54
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	2	–	2
	762 515	116 189	–	878 704
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(184)	–	(184)
	–	(184)	–	(184)
	762 515	116 005	–	878 520

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2023				
Actions	416 482	167 815	–	584 297
Fonds sous-jacents	321 686	–	–	321 686
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	434	–	434
	738 168	168 249	–	906 417
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(841)	–	(841)
	–	(841)	–	(841)
	738 168	167 408	–	905 576

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	54	(54)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	54	(54)	–	–

	30 juin 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	184	(54)	–	130
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	184	(54)	–	130

	30 juin 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	434	(14)	–	420
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	434	(14)	–	420

	30 juin 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	841	(14)	–	827
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	841	(14)	–	827

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique, série O	103 262	8,6
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique, série O	104 181	13,7
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	101 080	8,1
	308 523	

Mandat privé Catégorie de rendement mondial Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique, série O	103 870	9,0
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique, série O	109 655	15,2
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	108 161	8,8
	321 686	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 30 juin 2024 et 2023, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2024	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	404 870	360 264
Instruments dérivés	10	–
Trésorerie	3 213	21 328
Montant à recevoir pour la vente de titres	5 871	579
Souscriptions à recevoir	263	774
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 358	1 574
Total de l'actif	416 585	384 519
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	202	175
Montant à payer pour l'achat de titres	1 546	97
Rachats à payer	359	777
Charges à payer	39	34
Distributions à verser	57	61
Total du passif	2 203	1 144
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	414 382	383 375
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	62 333	56 865
Série F	162 553	134 923
Série I	2 572	2 818
Série O	186 924	188 769
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,90	12,98
Série F	13,72	12,82
Série I	14,53	13,57
Série O	16,82	15,68

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	12 331	11 453
Intérêts à distribuer	1 297	508
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	18 395	(4 891)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	9 830	46 770
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	10	–
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	41 863	53 840
Prêt de titres (note 11)	11	44
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(48)	(22)
Total des revenus (pertes), montant net	41 826	53 862
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 100	1 526
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	403	311
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	3
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	962	993
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	256	189
Coûts de transactions	274	205
Total des charges	3 996	3 228
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(10)
Charges, montant net	3 996	3 218
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	37 830	50 644
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	4 623	5 286
Série F	14 225	16 149
Série I	266	422
Série O	18 716	28 787
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,05	1,55
Série F	1,22	1,66
Série I	1,37	1,86
Série O	1,60	2,39
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	4 398 188	3 427 402
Série F	11 638 063	9 761 678
Série I	193 044	227 179
Série O	11 683 591	12 034 346

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	56 865	36 291
Série F	134 923	138 675
Série I	2 818	3 159
Série O	188 769	157 194
	383 375	335 319
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	4 623	5 286
Série F	14 225	16 149
Série I	266	422
Série O	18 716	28 787
	37 830	50 644
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(528)	(411)
Série F	(3 002)	(2 559)
Série I	(76)	(85)
Série O	(5 414)	(4 986)
Remboursement de capital		
Série A	(81)	(68)
Série F	(339)	(211)
Série I	(3)	(7)
	(9 443)	(8 327)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	23 879	23 040
Série F	57 195	54 281
Série I	183	96
Série O	7 893	19 643
Distributions réinvesties		
Série A	599	469
Série F	2 594	2 090
Série I	71	81
Série O	5 414	4 986
Paiement au rachat		
Série A	(23 024)	(7 742)
Série F	(43 043)	(73 502)
Série I	(687)	(848)
Série O	(28 454)	(16 855)
	2 620	5 739
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	5 468	20 574
Série F	27 630	(3 752)
Série I	(246)	(341)
Série O	(1 845)	31 575
	31 007	48 056
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	62 333	56 865
Série F	162 553	134 923
Série I	2 572	2 818
Série O	186 924	188 769
	414 382	383 375

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 830	50 644
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(18 395)	4 891
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(9 830)	(46 770)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés (Gain) perte de change latent	(10)	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1	1
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(60 517)	(74 568)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	40 293	57 678
Charges à payer et autres montants à payer	(784)	(795)
	32	33
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(11 380)	(8 886)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	88 425	96 006
Montant payé au rachat de parts rachetables	(94 390)	(98 042)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(769)	(640)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(6 734)	(2 676)
Gain (perte) de change latent	(1)	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(18 114)	(11 562)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	21 328	32 891
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 213	21 328
Intérêts versés ¹⁾	–	3
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 376	463
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	10 693	10 064

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (97,7 %)			
Brésil (1,6 %)			
OdontoPrev SA	2 404 980	7 640	6 686
Chine (3,1 %)			
Alibaba Group Holding Limited	518 900	7 758	6 382
NetEase, Inc.	250 700	4 818	6 548
		12 576	12 930
Danemark (7,0 %)			
DSV Panalpina A/S	54 400	10 824	11 388
Topdanmark A/S	241 108	13 709	17 424
		24 533	28 812
Finlande (3,7 %)			
Stora Enso OYJ, série R	817 900	15 559	15 301
France (4,7 %)			
Capgemini SE	11 600	3 212	3 143
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	6 950	4 528	7 302
Teleperformance France	63 000	9 459	9 040
		17 199	19 485
Allemagne (7,9 %)			
adidas AG	41 800	15 485	13 648
Bechtle AG	145 800	8 226	9 386
Scout24 SE	93 610	7 537	9 765
		31 248	32 799
Hong Kong (3,6 %)			
Techtronic Industries Company Limited	954 700	11 493	14 914
Inde (2,5 %)			
HDFC Bank Limited, CAAE	118 900	10 453	10 464
Italie (1,0 %)			
Brembo N.V.	276 146	3 436	4 156
Japon (3,5 %)			
NEXON Co., Ltd.	217 200	5 288	5 519
Sony Corporation	79 000	7 765	9 183
		13 053	14 702
Luxembourg (1,6 %)			
Eurofins Scientific SE	96 400	11 354	6 557
Mexique (9,4 %)			
Grupo Mexico SAB de CV, série B	1 710 599	7 049	12 626
Quáalitas Controladora, S.A.B. de C.V.	1 237 989	6 890	17 217
Wal-Mart de México, S.A.B. de CV	1 947 800	10 354	9 102
		24 293	38 945
Norvège (5,3 %)			
Equinor ASA	174 983	4 812	6 840
Gjensidige Forsikring ASA	625 928	15 371	15 301
		20 183	22 141
Singapour (6,2 %)			
DBS Group Holdings Ltd.	287 960	6 400	10 381
Mapletree Logistics Trust	3 687 345	6 245	4 778
United Overseas Bank Limited	331 200	8 022	10 463
		20 667	25 622
Corée du Sud (3,5 %)			
Samsung Electronics Co., Ltd.	178 900	12 511	14 383
Espagne (5,1 %)			
Amadeus IT Holding, SA, cat. A	158 710	13 385	14 449
Repsol, SA	304 217	5 355	6 560
		18 740	21 009
Suède (6,2 %)			
Dometic Group AB	975 072	11 978	8 416
Evolution Gaming Group AB	120 992	14 077	17 249
		26 055	25 665
Suisse (6,0 %)			
Kuehne & Nagel International AG	35 900	9 964	14 129
Nestlé SA	77 600	10 845	10 837
		20 809	24 966
Royaume-Uni (15,8 %)			
3i Group PLC	347 000	8 042	18 307
Admiral Group PLC	338 700	14 187	15 321
Anglo American PLC	207 972	7 350	8 949
Diageo PLC	69 400	3 387	2 987
Intertek Group PLC	108 300	9 109	8 984
Rio Tinto PLC	119 774	9 397	10 785
		51 472	65 333

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,7 %)			
		353 274	404 870
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(770)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,7 %)			
		352 504	404 870
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			
			10
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,8 %)			
Dollar canadien		1 879	1 879
Devises		1 335	1 334
		3 214	3 213
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,5 %)			
			6 289
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			414 382

Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer revenu et plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans des titres de participation d'entreprises versant des dividendes ou des distributions, situées hors de l'Amérique du Nord.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2024 et 2023, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	30 juin 2024			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	99 069	–	99 069	23,9
Livre sterling	65 569	–	65 569	15,8
Peso mexicain	38 945	–	38 945	9,4
Couronne danoise	29 223	–	29 223	7,1
Dollar de Hong Kong	28 008	–	28 008	6,8
Couronne suédoise	25 665	–	25 665	6,2
Dollar de Singapour	25 623	–	25 623	6,2
Franc suisse	25 546	–	25 546	6,2
Couronne norvégienne	22 141	–	22 141	5,3
Yen japonais	14 714	–	14 714	3,6
Won sud-coréen	14 383	–	14 383	3,5
Dollar américain	10 728	–	10 728	2,6
Réal brésilien	7 391	–	7 391	1,8
	407 005	–	407 005	98,4

30 juin 2023

Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
	Euro	91 220	–	91 220
Livre sterling	49 988	–	49 988	13,0
Dollar de Hong Kong	29 793	–	29 793	7,8
Peso mexicain	29 430	–	29 430	7,7
Dollar de Singapour	27 293	–	27 293	7,1
Couronne danoise	26 466	–	26 466	6,9
Franc suisse	25 099	–	25 099	6,5
Couronne suédoise	21 883	–	21 883	5,7
Couronne norvégienne	16 639	–	16 639	4,3
Yen japonais	14 224	–	14 224	3,7
Réal brésilien	10 940	–	10 940	2,9
Won sud-coréen	10 455	–	10 455	2,7
Dollar américain	8 960	–	8 960	2,3
	362 390	–	362 390	94,4

Au 30 juin 2024, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 40 701 000 \$, ou environ 9,8 % (36 239 000 \$ ou environ 9,4 % au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2024, une tranche d'environ 97,7 % (93,9 % au 30 juin 2023) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 40 487 000 \$ (36 026 000 \$ au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 30 juin 2024 et 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2024	30 juin 2023
ACTIONS	97,7	93,9
Bésil	1,6	2,8
Chine	3,1	4,6
Danemark	7,0	6,8
Finlande	3,7	2,9
France	4,7	5,4
Allemagne	7,9	7,2
Hong Kong	3,6	3,2
Inde	2,5	2,3
Italie	1,0	1,4
Japon	3,5	3,6
Luxembourg	1,6	2,0
Mexique	9,4	7,7
Norvège	5,3	4,3
Singapour	6,2	7,1
Corée du Sud	3,5	2,7
Espagne	5,1	4,8
Suède	6,2	5,7
Suisse	6,0	6,4
Royaume-Uni	15,8	13,0
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	-
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,8	5,6

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2024				
Actions	56 095	348 775	-	404 870
Gain latent sur les contrats de change au comptant	-	10	-	10
	56 095	348 785	-	404 880
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2023				
Actions	48 977	311 287	-	360 264
	48 977	311 287	-	360 264

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2024 et 2023, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2024 et 2023, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 30 juin 2024 et 2023, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2024	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	364 994	332 243
Instruments dérivés	63	309
Trésorerie	12 171	26 043
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 478	252
Souscriptions à recevoir	316	824
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	630	812
Total de l'actif	380 652	360 483
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	70	6
Frais de gestion à payer (note 5)	242	207
Montant à payer pour l'achat de titres	543	–
Rachats à payer	371	534
Charges à payer	32	31
Distributions à verser	26	41
Total du passif	1 284	819
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	379 368	359 664
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	133 380	110 738
Série F	50 452	53 476
Série I	5 556	5 926
Série O	189 980	189 524
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	14,43	13,65
Série F	14,15	13,38
Série I	15,21	14,35
Série O	17,15	16,06

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	9 796	8 463
Intérêts à distribuer	1 269	1 203
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 969	12 483
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	23 635	12 339
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(1 149)	909
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(310)	303
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	35 210	35 700
Prêt de titres (note 11)	35	17
Gain (perte) de change net réalisé et latent	67	72
Total des revenus (pertes), montant net	35 312	35 789
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 408	1 813
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	339	296
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	442	380
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	282	211
Coûts de transactions	170	103
Total des charges	3 642	2 805
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(28)
Charges, montant net	3 642	2 777
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	31 670	33 012
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	9 262	5 902
Série F	4 099	5 508
Série I	506	514
Série O	17 803	21 088
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,05	0,98
Série F	1,15	1,26
Série I	1,29	1,40
Série O	1,55	1,73
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	8 723 773	5 964 359
Série F	3 571 000	4 402 335
Série I	392 250	369 450
Série O	11 569 982	12 170 658

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	110 738	52 807
Série F	53 476	55 995
Série I	5 926	4 261
Série O	189 524	202 397
	359 664	315 460

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	9 262	5 902
Série F	4 099	5 508
Série I	506	514
Série O	17 803	21 088
	31 670	33 012

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série A	(1 002)	(410)
Série F	(947)	(953)
Série I	(157)	(128)
Série O	(5 279)	(5 358)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(980)
Série F	–	(714)
Série I	–	(65)
Série O	–	(2 696)
Remboursement de capital		
Série A	(1 285)	(198)
Série F	(474)	(78)
Série I	(45)	–
	(9 189)	(11 580)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série A	43 916	64 544
Série F	15 499	48 973
Série I	984	1 834
Série O	9 674	8 089
Distributions réinvesties		
Série A	2 252	1 566
Série F	1 142	997
Série I	202	193
Série O	5 279	8 054
Paiement au rachat		
Série A	(30 501)	(12 493)
Série F	(22 343)	(56 252)
Série I	(1 860)	(683)
Série O	(27 021)	(42 050)
	(2 777)	22 772

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	22 642	57 931
Série F	(3 024)	(2 519)
Série I	(370)	1 665
Série O	456	(12 873)
	19 704	44 204

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	133 380	110 738
Série F	50 452	53 476
Série I	5 556	5 926
Série O	189 980	189 524
	379 368	359 664

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 670	33 012
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 969)	(12 483)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(23 635)	(12 339)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	310	(303)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(124 102)	(112 877)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	115 272	104 637
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	182	(190)
Charges à payer et autres montants à payer	36	96
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(2 236)	(447)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	68 083	122 169
Montant payé au rachat de parts rachetables	(79 390)	(110 401)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(329)	(729)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(11 636)	11 039
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(13 872)	10 592
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	26 043	15 451
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	12 171	26 043
Intérêts versés ¹⁾	–	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 305	1 070
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	9 431	8 025

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (96,2 %)						
Canada (51,1 %)						
Alimentation Couche-Tard Inc.	55 552	4 345	4 265			
La Banque de Nouvelle-Écosse	121 773	8 787	7 621			
Brookfield Corporation	173 754	8 737	9 887			
Brookfield Infrastructure Partners L.P., parts	128 855	5 137	4 842			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	53 183	6 677	8 598			
Canadian Natural Resources Limited	248 058	4 924	12 088			
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	93 749	7 183	10 101			
CCL Industries Inc., cat. B	95 164	5 543	6 846			
Chartwell résidences pour retraités	259 900	3 167	3 340			
Société financière Definity	152 150	3 993	6 844			
Enbridge Inc.	287 249	14 078	13 980			
Fairfax Financial Holdings Limited, à droit de vote subalterne	3 000	3 926	4 669			
Fonds de placement immobilier First Capital	378 000	6 032	5 557			
Fortis Inc.	66 179	3 320	3 519			
Granite Real Estate Investment Trust	33 300	2 500	2 257			
Intact Corporation financière	34 385	5 563	7 840			
Société Financière Manuvie	269 157	8 935	9 805			
Nutrien Ltd.	100 131	7 609	6 974			
RioCan Real Estate Investment Trust	461 843	9 891	7 764			
Banque Royale du Canada	109 283	12 522	15 917			
StorageVault Canada Inc.	694 932	3 348	3 238			
TELUS Corporation	397 381	9 993	8 230			
La Banque Toronto-Dominion	215 654	16 879	16 217			
Waste Connections, Inc.	23 707	3 280	5 690			
Groupe WSP Global Inc.	37 239	7 927	7 933			
		174 296	194 022			
États-Unis (45,1 %)						
Accenture PLC, cat. A	15 951	6 562	6 621			
Alphabet Inc., cat. A	41 900	7 966	10 441			
Amazon.com, Inc.	31 420	4 142	8 307			
American Tower Corporation	18 278	5 123	4 861			
Apple Inc.	32 749	5 436	9 436			
Blackstone Group Inc. (The), cat. A	22 519	3 862	3 814			
CME Group Inc.	21 463	6 185	5 773			
Emerson Electric Co.	26 000	4 119	3 918			
ACTIONS (96,2 %) (suite)						
États-Unis (45,1 %) (suite)						
Exxon Mobil Corporation				72 831	6 694	11 470
Home Depot, Inc. (The)				11 110	4 347	5 232
Honeywell International Inc.				25 601	6 312	7 479
JPMorgan Chase & Co.				31 392	4 903	8 686
McDonald's Corporation				17 790	5 142	6 202
Microsoft Corporation				25 789	5 862	15 769
Mid-America Apartment Communities, Inc.				34 100	5 854	6 653
Mondelez International, Inc., cat. A				61 969	4 936	5 548
NextEra Energy, Inc.				61 000	5 816	5 909
NIKE, Inc., cat. B				39 754	6 287	4 099
Oracle Corporation				50 763	5 148	9 806
Procter & Gamble Company (The)				19 040	3 586	4 296
Thermo Fisher Scientific Inc.				6 491	4 172	4 911
TJX Companies, Inc. (The)				28 041	2 207	4 224
UnitedHealth Group Incorporated				10 517	5 428	7 327
Visa Inc., cat. A				28 387	6 851	10 190
					126 940	170 972
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,2 %)						
					301 236	364 994
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)						
					(160)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,2 %)						
					301 076	364 994
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)						
						(7)
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (3,2 %)						
Dollar canadien					10 687	10 687
Devises					1 484	1 484
					12 171	12 171
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,6 %)						
						2 210
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)						
						379 368

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	16 août 2024	824 CAD	(600) (USD)	0,728	0,732	4
Banque de Montréal	A-1	13 sept. 2024	1 373 CAD	(1 000) (USD)	0,728	0,732	7
Banque Royale du Canada	A-1+	16 août 2024	6 834 CAD	(5 000) (USD)	0,732	0,732	1
Banque Royale du Canada	A-1+	13 sept. 2024	7 699 CAD	(5 600) (USD)	0,727	0,732	51
							63

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juill. 2024	1 221 CAD	(900) (USD)	0,737	0,731	(10)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 août 2024	1 366 CAD	(1 000) (USD)	0,732	0,732	-
Banque Royale du Canada	A-1+	19 juill. 2024	7 735 CAD	(5 700) (USD)	0,737	0,731	(60)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 juill. 2024	400 USD	(547) (CAD)	1,369	1,368	-
							(70)

Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer revenu et plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans les titres de participation d'entreprises versant des dividendes ou des distributions, situées en Amérique du Nord.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2024 et 2023, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	30 juin 2024			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	175 097	(26 512)	148 585	39,2
	175 097	(26 512)	148 585	39,2

Devise	30 juin 2023			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	147 885	(36 231)	111 654	31,0
	147 885	(36 231)	111 654	31,0

Au 30 juin 2024, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 14 859 000 \$, ou environ 3,9 % (11 165 000 \$ ou environ 3,1 % au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2024, une tranche d'environ 96,2 % (92,4 % au 30 juin 2023) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les

autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 36 499 000 \$ (33 224 000 \$ au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 30 juin 2024 et 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2024	30 juin 2023
ACTIONS	96,2	92,4
Canada	51,1	51,8
États-Unis	45,1	40,6
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,1
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	3,2	7,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2024	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
Actions	364 994	–	–	364 994
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	63	–	63
	364 994	63	–	365 057
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(70)	–	(70)
	–	(70)	–	(70)
	364 994	(7)	–	364 987

30 juin 2023	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
Actions	332 243	–	–	332 243
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	309	–	309
	332 243	309	–	332 552
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(6)	–	(6)
	–	(6)	–	(6)
	332 243	303	–	332 546

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

30 juin 2024				
Actifs financiers – par catégorie	Montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant reçu en garantie	Montant net
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Contrats de change à terme	63	(52)	–	11
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	63	(52)	–	11

30 juin 2024				
Passifs financiers – par catégorie	Montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant donné en garantie	Montant net
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Contrats de change à terme	70	(52)	–	18
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	70	(52)	–	18

30 juin 2023				
Actifs financiers – par catégorie	Montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant reçu en garantie	Montant net
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Contrats de change à terme	309	(6)	–	303
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	309	(6)	–	303

30 juin 2023				
Passifs financiers – par catégorie	Montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant donné en garantie	Montant net
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Contrats de change à terme	6	(6)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	6	(6)	–	–

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2024 et 2023, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 30 juin 2024 et 2023, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Mandat privé Catégorie équilibrée à prime Dynamique

(auparavant, Mandat privé Catégorie de gestion des risques spécialisée Dynamique)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	30 juin 2024	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	364 018	82 017
Instruments dérivés	2 025	700
Trésorerie	121 238	22 089
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	95	892
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	4 851	2 063
Montant à recevoir pour la vente de titres	6 476	48
Souscriptions à recevoir	2 369	2 827
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	791	200
Total de l'actif	501 863	110 836
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	525	780
Frais de gestion à payer (note 5)	616	119
Montant à payer pour l'achat de titres	75	55
Rachats à payer	141	6
Charges à payer	68	13
Distributions à verser	131	45
Total du passif	1 556	1 018
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	500 307	109 818
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	268 430	40 974
Série F	170 437	42 701
Série FH (en équivalent CAD)	3 873	1 851
Série FT	29 692	16 817
Série I	3 467	1 659
Série O	2	1
Série T	24 406	5 815
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE – EN USD		
Série FH	2 831	1 398
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	15,17	13,35
Série F	16,03	13,95
Série FH (en équivalent CAD)	21,72	18,20
Série FT	11,00	9,97
Série I	15,33	13,24
Série O	19,32	16,68
Série T	11,74	10,77
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION – EN USD		
Série FH	15,88	13,75

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	2 360	626
Intérêts à distribuer	4 366	845
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	13 776	392
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés		
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	21 783	16 729
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(7 190)	(5 022)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	36 517	13 049
Prêt de titres (note 11)	8	1
Gain (perte) de change net réalisé et latent	2 088	648
Total des revenus (pertes), montant net	38 613	13 698
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 624	915
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	412	127
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	7	10
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	175	59
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	427	114
Coûts de transactions	244	56
Total des charges	4 890	1 282
Charges absorbées par le gestionnaire	(185)	(15)
Charges, montant net	4 705	1 267
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités avant impôt sur le résultat	33 908	12 431
Impôt sur le résultat (note 8)	(14)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	33 894	12 431
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	17 141	3 502
Série F	11 095	5 406
Série FH (en équivalent CAD)	463	266
Série FT	2 952	2 368
Série I	340	248
Série O	–	–
Série T	1 903	641
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE – EN USD		
Série FH	342	199
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	1,86	1,82
Série F	2,00	1,92
Série FH (en équivalent CAD)	3,43	2,84
Série FT	1,44	1,38
Série I	2,04	1,87
Série O	2,70	2,43
Série T	1,50	1,57
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION – EN USD†		
Série FH	2,53	2,12
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	9 242 099	1 928 944
Série F	5 535 767	2 823 864
Série FH	134 987	93 249
Série FT	2 057 009	1 715 066
Série I	166 764	132 526
Série O	89	89
Série T	1 271 195	408 361

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé Catégorie équilibrée à prime Dynamique

(auparavant, Mandat privé Catégorie de gestion des risques spécialisée Dynamique)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES,		
À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	40 974	16 155
Série F	42 701	35 838
Série FH	1 851	1 182
Série FT	16 817	16 367
Série I	1 659	1 607
Série O	1	1
Série T	5 815	4 380
	109 818	75 530

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	17 141	3 502
Série F	11 095	5 406
Série FH	463	266
Série FT	2 952	2 368
Série I	340	248
Série O	–	–
Série T	1 903	641
	33 894	12 431

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série A	(126)	(1)
Série F	(114)	(2)
Série FH	(5)	–
Série FT	(63)	(13)
Série I	(4)	–
Série T	(42)	(5)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(25)
Série F	–	(56)
Série FH	–	(2)
Série FT	–	(309)
Série I	–	(3)
Série T	–	(43)
Remboursement de capital		
Série FT	(880)	(339)
Série T	(617)	(125)
	(1 851)	(923)

TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série A	233 948	24 856
Série F	149 387	15 687
Série FH	2 430	737
Série FT	14 767	2 592
Série I	2 340	215
Série O	1	–
Série T	21 165	3 994
Distributions réinvesties		
Série A	120	25
Série F	101	50
Série FH	3	1
Série FT	323	179
Série I	4	3
Série T	308	108
Paiement au rachat		
Série A	(23 627)	(3 538)
Série F	(32 733)	(14 222)
Série FH	(869)	(333)
Série FT	(4 224)	(4 028)
Série I	(872)	(411)
Série T	(4 126)	(3 135)
	358 446	22 780

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Série A	227 456	24 819
Série F	127 736	6 863
Série FH	2 022	669
Série FT	12 875	450
Série I	1 808	52
Série O	1	–
Série T	18 591	1 435
	390 489	34 288

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES,		
À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	268 430	40 974
Série F	170 437	42 701
Série FH	3 873	1 851
Série FT	29 692	16 817
Série I	3 467	1 659
Série O	2	1
Série T	24 406	5 815
	500 307	109 818

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	33 894	12 431
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(13 776)	(392)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(21 783)	(16 729)
(Gain) perte net réalisé sur les options	68	292
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(1 422)	521
(Gain) perte de change latent	5	11
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(4 440)	(244)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(339 725)	(53 472)
Achat d'actifs et de passifs financiers dérivés	(7 336)	(2 755)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	91 315	43 767
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers dérivés	7 110	2 411
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	797	(889)
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(2 788)	748
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(591)	(152)
Charges à payer et autres montants à payer	552	54
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(258 120)	(14 398)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	419 856	44 991
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(61 676)	(25 177)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(906)	(512)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	357 274	19 302
Gain (perte) de change latent	(5)	(11)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	99 154	4 904
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	22 089	17 196
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	121 238	22 089
Intérêts versés ¹⁾	7	10
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 512	690
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	3 031	509

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé Catégorie équilibrée à prime Dynamique

(auparavant, Mandat privé Catégorie de gestion des risques spécialisée Dynamique)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (55,5 %)			
Canada (3,2 %)			
Cenovus Energy Inc.	354 900	9 130	9 543
Suncor Énergie Inc.	117 955	4 970	6 151
La Banque Toronto-Dominion	5 640	439	424
	14 539		16 118
Chine (0,8 %)			
Alibaba Group Holding Limited, CAAE parrainé	40 600	4 157	3 999
Taiwan (0,7 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé	15 186	1 967	3 611
Royaume-Uni (0,7 %)			
AstraZeneca PLC, CAAE parrainé	32 000	2 676	3 414
États-Unis (50,1 %)			
Allegro Microsystems, Inc.	85 000	3 295	3 284
Amazon.com, Inc.	70 830	13 334	18 726
Analog Devices, Inc.	2 213	458	691
Avantor, Inc.	231 376	7 301	6 711
Avery Dennison Corporation	16 395	4 055	4 904
Ball Corporation	23 481	1 751	1 928
Boeing Company (The)	33 640	9 415	8 376
Broadcom Inc.	1 061	425	2 330
Burlington Stores, Inc.	20 153	4 478	6 617
Cadence Design Systems, Inc.	6 600	2 299	2 779
Cheniere Energy, Inc.	42 390	8 916	10 139
Chesapeake Energy Corp.	139 100	15 577	15 640
Datadog, Inc., cat. A	39 100	6 142	6 937
Dollar Tree, Inc.	19 000	3 322	2 775
FedEx Corporation	3 225	956	1 323
Halliburton Company	67 000	3 320	3 096
Huntsman Corporation	134 841	4 442	4 200
IQVIA Holdings Inc.	5 208	1 397	1 506
JPMorgan Chase & Co.	3 135	487	867
Lamb Weston Holdings, Inc.	64 000	7 388	7 362
Medtronic PLC	58 600	6 563	6 310
Meta Platforms, Inc., cat. A	28 027	12 336	19 333
Microsoft Corporation	11 285	5 100	6 900
Mobileye Global Inc.	50 000	2 377	1 921
MongoDB, Inc.	10 900	5 542	3 727
Netflix, Inc.	8 200	5 604	7 571
NVIDIA Corporation	11 000	704	1 859
Papa John's International, Inc.	149 000	10 994	9 576

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (55,5 % (suite))			
États-Unis (50,1 % (suite))			
Patterson-UTI Energy, Inc.	557 949	8 432	7 908
Pfizer Inc.	182 000	6 935	6 967
PPG Industries, Inc.	2 215	433	381
Ross Stores, Inc.	8 266	1 206	1 643
salesforce.com, inc.	1 968	628	692
Sherwin-Williams Company (The)	20 000	8 815	8 165
Synopsys, Inc.	7 000	4 840	5 699
Take-Two Interactive Software, Inc.	65 503	12 845	13 934
Thermo Fisher Scientific Inc.	2 237	1 535	1 692
Uber Technologies, Inc.	85 520	6 764	8 503
UnitedHealth Group Incorporated	18 081	11 542	12 597
Walmart Inc.	94 080	6 609	8 715
Walt Disney Company (The)	41 250	6 067	5 603
Westlake Corp.	3 600	752	713
	225 381		250 600
FONDS SOUS-JACENTS (17,2 %)			
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	3 822 334	43 085	43 323
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	3 161 163	38 578	42 953
	81 663		86 276
OPTIONS ACHETÉES (0,1 %)			
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (72,8 %)			
		331 251	364 458
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(175)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (72,8 %)			
		331 076	364 458
OPTIONS VENDUES (-0,1 %)			
		(647)	(397)
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,3 %)			
			1 457
TRESORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (24,2 %)			
Dollar canadien		111 281	111 281
Devises		9 962	9 957
		121 243	121 238
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (2,8 %)			
			13 551
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			
			500 307

Tableau des options achetées

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime versée (en milliers de \$)	Valeur actuelle (en milliers de \$)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 370,00 \$, option de vente, 12 juill. 2024	Option de vente	1 000	100 000	12 juill. 2024	370,00	USD	8	1
SPDR S&P 500 ETF Trust, 470,00 \$, option de vente, 12 juill. 2024	Option de vente	1 000	100 000	12 juill. 2024	470,00	USD	51	8
iShares Russell 2000 ETF, 145,00 \$, option de vente, 19 juill. 2024	Option de vente	750	75 000	19 juill. 2024	145,00	USD	6	2
iShares Russell 2000 ETF, 175,00 \$, option de vente, 19 juill. 2024	Option de vente	750	75 000	19 juill. 2024	175,00	USD	36	7
SPDR S&P 500 ETF Trust, 350,00 \$, option de vente, 19 juill. 2024	Option de vente	1 300	130 000	19 juill. 2024	350,00	USD	22	3
SPDR S&P 500 ETF Trust, 365,00 \$, option de vente, 19 juill. 2024	Option de vente	1 000	100 000	19 juill. 2024	365,00	USD	11	2
SPDR S&P 500 ETF Trust, 450,00 \$, option de vente, 19 juill. 2024	Option de vente	1 300	130 000	19 juill. 2024	450,00	USD	97	15
SPDR S&P 500 ETF Trust, 465,00 \$, option de vente, 19 juill. 2024	Option de vente	1 000	100 000	19 juill. 2024	465,00	USD	59	14
SPDR S&P 500 ETF Trust, 370,00 \$, option de vente, 26 juill. 2024	Option de vente	1 500	150 000	26 juill. 2024	370,00	USD	19	7
SPDR S&P 500 ETF Trust, 470,00 \$, option de vente, 26 juill. 2024	Option de vente	1 500	150 000	26 juill. 2024	470,00	USD	98	36
SPDR S&P 500 ETF Trust, 380,00 \$, option de vente, 2 août 2024	Option de vente	750	75 000	2 août 2024	380,00	USD	10	7
SPDR S&P 500 ETF Trust, 480,00 \$, option de vente, 2 août 2024	Option de vente	750	75 000	2 août 2024	480,00	USD	49	36
SPDR S&P 500 ETF Trust, 350,00 \$, option de vente, 16 août 2024	Option de vente	750	75 000	16 août 2024	350,00	USD	16	8
SPDR S&P 500 ETF Trust, 370,00 \$, option de vente, 16 août 2024	Option de vente	750	75 000	16 août 2024	370,00	USD	19	10
SPDR S&P 500 ETF Trust, 450,00 \$, option de vente, 16 août 2024	Option de vente	750	75 000	16 août 2024	450,00	USD	74	33
SPDR S&P 500 ETF Trust, 470,00 \$, option de vente, 16 août 2024	Option de vente	750	75 000	16 août 2024	470,00	USD	93	50
SPDR S&P 500 ETF Trust, 365,00 \$, option de vente, 30 août 2024	Option de vente	750	75 000	30 août 2024	365,00	USD	12	14
SPDR S&P 500 ETF Trust, 465,00 \$, option de vente, 30 août 2024	Option de vente	750	75 000	30 août 2024	465,00	USD	63	68
SPDR S&P 500 ETF Trust, 355,00 \$, option de vente, 20 sept. 2024	Option de vente	750	75 000	20 sept. 2024	355,00	USD	24	22
SPDR S&P 500 ETF Trust, 455,00 \$, option de vente, 20 sept. 2024	Option de vente	750	75 000	20 sept. 2024	455,00	USD	101	97
							868	440

Mandat privé Catégorie équilibrée à prime Dynamique

(auparavant, Mandat privé Catégorie de gestion des risques spécialisée Dynamique)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

Tableau des options vendues

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
Burlington Stores, Inc., 235,00 \$, option d'achat, 5 juill. 2024	Option d'achat	(50)	(5 000)	5 juill. 2024	235,00	USD	(14)	(43)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 420,00 \$, option de vente, 12 juill. 2024	Option de vente	(2 000)	(200 000)	12 juill. 2024	420,00	USD	(38)	(4)
Burlington Stores, Inc., 240,00 \$, option d'achat, 19 juill. 2024	Option d'achat	(50)	(5 000)	19 juill. 2024	240,00	USD	(16)	(42)
iShares Russell 2000 ETF, 160,00 \$, option de vente, 19 juill. 2024	Option de vente	(1 500)	(150 000)	19 juill. 2024	160,00	USD	(28)	(7)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 400,00 \$, option de vente, 19 juill. 2024	Option de vente	(2 600)	(260 000)	19 juill. 2024	400,00	USD	(85)	(12)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 415,00 \$, option de vente, 19 juill. 2024	Option de vente	(2 000)	(200 000)	19 juill. 2024	415,00	USD	(49)	(12)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 420,00 \$, option de vente, 26 juill. 2024	Option de vente	(3 000)	(300 000)	26 juill. 2024	420,00	USD	(82)	(31)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 430,00 \$, option de vente, 2 août 2024	Option de vente	(1 500)	(150 000)	2 août 2024	430,00	USD	(41)	(28)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 400,00 \$, option de vente, 16 août 2024	Option de vente	(1 500)	(150 000)	16 août 2024	400,00	USD	(68)	(30)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 420,00 \$, option de vente, 16 août 2024	Option de vente	(1 500)	(150 000)	16 août 2024	420,00	USD	(79)	(40)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 415,00 \$, option de vente, 30 août 2024	Option de vente	(1 500)	(150 000)	30 août 2024	415,00	USD	(53)	(58)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 405,00 \$, option de vente, 20 sept. 2024	Option de vente	(1 500)	(150 000)	20 sept. 2024	405,00	USD	(94)	(90)
							(647)	(397)

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	10 sept. 2024	41 781 CAD	(30 500) (USD)	0,730	0,732	124
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	10 sept. 2024	2 333 USD	(3 173) (CAD)	1,360	1,366	14
Banque Royale du Canada	A-1+	10 sept. 2024	2 333 USD	(3 173) (CAD)	1,360	1,366	14
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	10 sept. 2024	2 333 USD	(3 173) (CAD)	1,360	1,366	14
							166

Gain latent sur les contrats de change à terme – série FH

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	61 CAD	(44) (USD)	0,731	0,732	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	547 CAD	(400) (USD)	0,731	0,732	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	26 USD	(35) (CAD)	1,365	1,366	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	38 USD	(52) (CAD)	1,364	1,366	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	38 USD	(52) (CAD)	1,365	1,366	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	253 USD	(345) (CAD)	1,365	1,366	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	470 USD	(638) (CAD)	1,358	1,366	4
							5

Total du gain latent sur les contrats de change à terme

171

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	10 sept. 2024	13 618 CAD	(10 000) (USD)	0,734	0,732	(40)
							(40)

Perte latente sur les contrats de change à terme – série FH

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	36 USD	(50) (CAD)	1,371	1,366	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	2 385 USD	(3 266) (CAD)	1,369	1,366	(7)
							(7)

Total de la perte latente sur les contrats de change à terme

(47)

Gain latent sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Gain latent (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis, 19 sept. 2024	103	109,98 USD	19 sept. 2024	15 272	15 498	226
Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis, 19 sept. 2024	734	113,53 USD	19 sept. 2024	112 879	114 002	1 123
Contrats à terme normalisés sur obligations à 5 ans du Trésor des États-Unis, 30 sept. 2024	124	106,58 USD	30 sept. 2024	18 080	18 080	–
				146 231	147 580	1 349

Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés E-Mini sur l'indice S&P 500, 20 sept. 2024	(63)	5 521,50 USD	20 sept. 2024	(23 713)	(23 794)	(81)
				(23 713)	(23 794)	(81)

Mandat privé Catégorie équilibrée à prime Dynamique

(auparavant, Mandat privé Catégorie de gestion des risques spécialisée Dynamique)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer diversification et plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans un portefeuille diversifié de placements spécialisés et en utilisant des stratégies d'investissement spécialisées, notamment des stratégies axées sur les options et la vente à découvert.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2024 (en milliers de \$)	30 juin 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	18 080	–
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	128 151	36 022
	146 231	36 022

Au 30 juin 2024, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 2 587 000 \$, ou environ 0,5 % (525 000 \$ ou environ 0,5 % au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	30 juin 2024			Pourcentage de l'actif net (%)
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	
Dollar américain	285 606	(45 754)	239 852	47,9
	285 606	(45 754)	239 852	47,9

30 juin 2023

Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
	Dollar américain	66 891	(15 880)	51 011
	66 891	(15 880)	51 011	46,5

L'actif net attribuable aux parts de série FH du Fonds est couvert contre les variations du dollar américain par rapport au dollar canadien pour tenter d'effacer la différence entre l'actif net en dollars canadiens et l'actif net en dollars américains. Le tableau suivant présente l'incidence de cette couverture sur l'actif net attribuable à la série FH.

Série FH

30 juin 2024

Devise	Actif net (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition au risque de change (en milliers de \$)
	Dollar canadien	3 873	(3 828)
	3 873	(3 828)	45

Série FH

30 juin 2023

Devise	Actif net (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition au risque de change (en milliers de \$)
	Dollar canadien	1 851	(1 829)
	1 851	(1 829)	22

Au 30 juin 2024, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 23 990 000 \$, ou environ 4,8 % (5 103 000 \$ ou environ 4,7 % au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2024, une tranche d'environ 68,0 % (57,8 % au 30 juin 2023) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 34 035 000 \$ (6 352 000 \$ au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 30 juin 2024 et 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Mandat privé Catégorie équilibrée à prime Dynamique

(auparavant, Mandat privé Catégorie de gestion des risques spécialisée Dynamique)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2024	30 juin 2023
ACTIONS	55,5	65,2
Canada	3,2	5,6
Chine	0,8	–
Pays-Bas	–	0,4
Taiwan	0,7	1,8
Royaume-Uni	0,7	–
États-Unis	50,1	57,4
FONDS SOUS-JACENTS	17,2	9,4
OPTIONS ACHETÉES	0,1	0,2
OPTIONS VENDUES	(0,1)	(0,2)
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,3	(0,1)
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	24,2	20,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2024				
Actions	277 742	–	–	277 742
Fonds sous-jacents	86 276	–	–	86 276
Bons de souscription, droits et options	440	–	–	440
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	171	–	171
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	65	–	65
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	1 349	–	–	1 349
	365 807	236	–	366 043
Obligation pour options vendues	(397)	–	–	(397)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(47)	–	(47)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(81)	–	–	(81)
	(478)	(47)	–	(525)
	365 329	189	–	365 518

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2023				
Actions	71 699	–	–	71 699
Fonds sous-jacents	10 318	–	–	10 318
Bons de souscription, droits et options	205	–	–	205
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	413	–	413
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	82	–	–	82
	82 304	413	–	82 717
Obligation pour options vendues	(186)	–	–	(186)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(109)	–	(109)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(485)	–	–	(485)
	(671)	(109)	–	(780)
	81 633	304	–	81 937

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	171	(19)	–	152
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	171	(19)	–	152

	30 juin 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	47	(19)	–	28
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	47	(19)	–	28

	30 juin 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	413	(61)	–	352
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	413	(61)	–	352

	30 juin 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	109	(61)	–	48
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	109	(61)	–	48

Mandat privé Catégorie équilibrée à prime Dynamique

(auparavant, Mandat privé Catégorie de gestion des risques spécialisée Dynamique)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	43 323	1,1
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	42 953	0,8
	86 276	

	30 juin 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	10 318	0,5
	10 318	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 30 juin 2024 et 2023, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Mandat privé d'obligations à prime Dynamique

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2024	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	605 888	419 083
Trésorerie	2 560	1 735
Souscriptions à recevoir	817	1 244
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	257	186
Total de l'actif	609 522	422 248
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	388	272
Montant à payer pour l'achat de titres	580	942
Rachats à payer	298	1 023
Charges à payer	71	50
Distributions à verser	601	480
Total du passif	1 938	2 767
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	607 584	419 481
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	126 190	86 051
Série F	456 631	325 933
Série I	6 573	7 497
Série O	18 190	—
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,25	9,12
Série F	8,55	8,44
Série I	8,48	8,37
Série O	10,33	—

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	2 001	—
Intérêts à distribuer	12 323	10 223
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	8 736	(994)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	11 699	19 599
Total des revenus (pertes), montant net	34 759	28 828
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 474	2 623
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	650	493
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	6
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	494	373
Total des charges	4 620	3 496
Charges absorbées par le gestionnaire	(249)	(182)
Charges, montant net	4 371	3 314
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	30 388	25 514
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	5 506	4 653
Série F	24 106	20 248
Série I	507	613
Série O	269	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,50	0,55
Série F	0,53	0,59
Série I	0,56	0,64
Série O	0,28	—
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	11 093 766	8 566 839
Série F	45 196 160	34 879 552
Série I	883 885	963 425
Série O	973 222	—

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé d'obligations à prime Dynamique

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	86 051	76 705
Série F	325 933	279 911
Série I	7 497	7 409
Série O	–	–
	419 481	364 025
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	5 506	4 653
Série F	24 106	20 248
Série I	507	613
Série O	269	–
	30 388	25 514
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(2 125)	(880)
Série F	(10 993)	(5 803)
Série I	(256)	(207)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(1 432)	(102)
Série F	(5 177)	(381)
Série I	(99)	(10)
Remboursement de capital		
Série A	(463)	(1 879)
Série F	(2 599)	(7 773)
Série I	(51)	(225)
	(23 195)	(17 260)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	58 318	24 402
Série F	202 254	99 239
Série I	1 793	1 696
Série O	17 921	–
Distributions réinvesties		
Série A	3 482	2 404
Série F	12 978	9 323
Série I	357	367
Paiement au rachat		
Série A	(23 147)	(19 252)
Série F	(89 871)	(68 831)
Série I	(3 175)	(2 146)
	180 910	47 202
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	40 139	9 346
Série F	130 698	46 022
Série I	(924)	88
Série O	18 190	–
	188 103	55 456
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	126 190	86 051
Série F	456 631	325 933
Série I	6 573	7 497
Série O	18 190	–
	607 584	419 481

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 388	25 514
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(8 736)	994
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(11 699)	(19 599)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(22 831)	(16 822)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(170 563)	(44 713)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	26 662	25 732
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(71)	(16)
Charges à payer et autres montants à payer	137	40
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(156 713)	(28 870)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	278 525	122 442
Montant payé au rachat de parts rachetables	(114 730)	(87 878)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(6 257)	(4 686)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	157 538	29 878
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	825	1 008
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	1 735	727
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 560	1 735
Intérêts versés ¹⁾	1	6
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	–	24

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé d'obligations à prime Dynamique

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,8 %)			
Fonds d'actions (22,3 %)			
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	11 951 696	108 148	135 463
Fonds de titres à revenu fixe (19,8 %)			
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	15 803 452	126 485	120 090
Fonds de titres à revenu fixe et de titres de créance (57,7 %)			
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique, série O	18 548 977	186 502	175 952
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	17 931 368	183 806	174 383
		370 308	350 335
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)		604 941	605 888
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,4 %)			
Dollar canadien		2 560	2 560
Devises			—
		2 560	2 560
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-0,2 %)			(864)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			607 584

Mandat privé d'obligations à prime Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à dégager un revenu et une certaine appréciation du capital à long terme grâce à un portefeuille diversifié activement géré de titres à revenu fixe.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents. Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2024 et 2023, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 30 juin 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2024, une tranche d'environ 99,8 % (99,9 % au 30 juin 2023) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 60 589 000 \$ (41 908 000 \$ au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 30 juin 2024 et 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2024	30 juin 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,8	99,9
Fonds d'actions	22,3	21,9
Fonds de titres à revenu fixe et de titres de créance	57,7	58,5
Fonds de titres à revenu fixe	19,8	19,5
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,4	0,4

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2024				
Fonds sous-jacents	605 888	–	–	605 888
	605 888	–	–	605 888
30 juin 2023				
Fonds sous-jacents	419 083	–	–	419 083
	419 083	–	–	419 083

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2024 et 2023, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique, série O	175 952	14,7
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	120 090	26,2
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	135 463	3,5
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	174 383	14,0
	605 888	

	30 juin 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique, série O	122 682	10,7
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	81 782	19,6
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	91 912	5,5
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	122 707	10,0
	419 083	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 30 juin 2024 et 2023, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Mandat privé Catégorie d'obligations à prime Dynamique

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	30 juin 2024	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	582 398	511 336
Trésorerie	230	791
Montant à recevoir pour la vente de titres	767	170
Souscriptions à recevoir	128	654
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	268	204
Total de l'actif	583 791	513 155
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	342	298
Montant à payer pour l'achat de titres	–	63
Rachats à payer	627	581
Charges à payer	72	63
Distributions à verser	208	146
Total du passif	1 249	1 151
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	582 542	512 004
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	52 368	42 995
Série F	456 590	403 004
Série FT	70 377	62 861
Série T	3 207	3 144
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	11,03	10,46
Série F	11,54	10,85
Série FT	8,12	7,98
Série T	8,80	8,73

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	2 409	–
Intérêts à distribuer	14 671	12 401
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	9 964	(4 848)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	14 001	28 508
Total des revenus (pertes), montant net	41 045	36 061
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 655	2 881
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	767	608
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	10	17
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	590	459
Total des charges	5 023	3 966
Charges absorbées par le gestionnaire	(268)	(201)
Charges, montant net	4 755	3 765
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités avant impôt sur le résultat	36 290	32 296
Impôt sur le résultat (note 8)	(169)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	36 121	32 296
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 747	2 319
Série F	29 036	25 376
Série FT	4 140	4 392
Série T	198	209
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,58	0,64
Série F	0,70	0,74
Série FT	0,50	0,53
Série T	0,50	0,54
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	4 742 975	3 664 291
Série F	41 753 241	34 511 226
Série FT	8 364 913	8 121 345
Série T	393 413	388 001

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé Catégorie d'obligations à prime Dynamique

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	42 995	34 176
Série F	403 004	357 724
Série FT	62 861	70 397
Série T	3 144	3 851
	512 004	466 148
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 747	2 319
Série F	29 036	25 376
Série FT	4 140	4 392
Série T	198	209
	36 121	32 296
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(15)	–
Série F	(136)	–
Série FT	(27)	–
Série T	(1)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série FT	–	(541)
Série T	–	(7)
Remboursement de capital		
Série FT	(3 005)	(2 157)
Série T	(153)	(134)
	(3 337)	(2 839)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	28 275	17 384
Série F	210 150	143 778
Série FT	23 205	12 716
Série T	950	349
Distributions réinvesties		
Série A	14	–
Série F	115	–
Série FT	956	846
Série T	37	34
Paiement au rachat		
Série A	(21 648)	(10 884)
Série F	(185 579)	(123 874)
Série FT	(17 753)	(22 792)
Série T	(968)	(1 158)
	37 754	16 399
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	9 373	8 819
Série F	53 586	45 280
Série FT	7 516	(7 536)
Série T	63	(707)
	70 538	45 856
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	52 368	42 995
Série F	456 590	403 004
Série FT	70 377	62 861
Série T	3 207	3 144
	582 542	512 004

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	36 121	32 296
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(9 964)	4 848
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(14 001)	(28 508)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(27 571)	(20 911)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(157 985)	(74 863)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	137 799	73 440
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(64)	33
Charges à payer et autres montants à payer	53	37
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(35 612)	(13 628)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	257 391	169 817
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(220 187)	(154 566)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(2 153)	(1 813)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	35 051	13 438
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(561)	(190)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	791	981
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	230	791
Intérêts versés ¹⁾	10	17
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	–	18

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé Catégorie d'obligations à prime Dynamique

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (100,0 %)			
Fonds d'actions (23,7 %)			
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	12 177 601	108 792	138 023
Fonds de titres à revenu fixe (19,6 %)			
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	15 033 659	120 828	114 241
Fonds de titres à revenu fixe et de titres de créance (56,7 %)			
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique, série O	17 524 285	177 263	166 232
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	16 853 689	173 635	163 902
		350 898	330 134
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,0 %)		580 518	582 398
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,0 %)			
Dollar canadien		230	230
Devises			—
		230	230
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			(86)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			582 542

Mandat privé Catégorie d'obligations à prime Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à dégager un revenu et une certaine appréciation du capital à long terme grâce à un portefeuille diversifié activement géré de titres à revenu fixe.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents. Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2024 et 2023, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 30 juin 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2024, une tranche d'environ 100,0 % (99,9 % au 30 juin 2023) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 58 240 000 \$ (51 134 000 \$ au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 30 juin 2024 et 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2024	30 juin 2023
FONDS SOUS-JACENTS	100,0	99,9
Fonds d'actions	23,7	22,6
Fonds de titres à revenu fixe et de titres de créance	56,7	58,0
Fonds de titres à revenu fixe	19,6	19,3
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,0	0,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2024				
Fonds sous-jacents	582 398	–	–	582 398
	582 398	–	–	582 398
30 juin 2023				
Fonds sous-jacents	511 336	–	–	511 336
	511 336	–	–	511 336

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2024 et 2023, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique, série O	166 232	13,9
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	114 241	24,9
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	138 023	3,6
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	163 902	13,1
	582 398	

	30 juin 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique, série O	148 487	12,9
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	99 013	23,7
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	115 503	6,9
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	148 333	12,1
	511 336	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 30 juin 2024 et 2023, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Mandat privé tactique d'obligations Dynamique

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2024	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 120 321	1 181 828
Instruments dérivés	2 761	708
Trésorerie	111 593	43 440
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	591	7 139
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	14 359	1 343
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	6 417
Souscriptions à recevoir	2 940	534
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	8 205	5 821
Total de l'actif	1 260 770	1 247 230

PASSIF

Passif courant

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	7 704	3 714
Frais de gestion à payer (note 5)	158	178
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	81	56
Montant à payer pour l'achat de titres	1 930	11 796
Rachats à payer	3 592	1 493
Charges à payer	57	60
Distributions à verser	237	308
Total du passif	13 759	17 605
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 247 011	1 229 625

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE

Série A	50 217	53 569
Série F	201 979	237 043
Série FH (en équivalent CAD)	7 894	6 969
Série I	2 012	1 982
Série O	984 908	930 061
Série U	1	1

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE – EN USD

Série FH	5 770	5 265
----------	-------	-------

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART

Série A	8,77	8,85
Série F	8,09	8,16
Série FH (en équivalent CAD)	11,73	11,31
Série I	8,15	8,22
Série O	9,73	9,65
Série U	8,05	8,14

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART – EN USD

Série FH	8,57	8,54
----------	------	------

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	163	–
Intérêts à distribuer	45 929	40 661
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(24 111)	(56 090)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	31 727	60 086
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(3 829)	11 233
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(1 915)	89
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	47 964	55 979
Prêt de titres (note 11)	97	52
Gain (perte) de change net réalisé et latent	418	332
Total des revenus (pertes), montant net	48 479	56 363

CHARGES

Frais de gestion (note 5)	1 735	1 766
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	641	642
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	3	18
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	294	298
Coûts de transactions	600	132
Total des charges	3 274	2 857
Charges absorbées par le gestionnaire	(1)	–
Charges, montant net	3 273	2 857
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	45 206	53 506

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE

Série A	1 183	1 801
Série F	6 037	8 025
Série FH (en équivalent CAD)	523	625
Série I	75	99
Série O	37 388	42 956
Série U	–	–

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE – EN USD

Série FH	386	466
----------	-----	-----

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†

Série A	0,20	0,30
Série F	0,23	0,31
Série FH (en équivalent CAD)	0,81	0,92
Série I	0,30	0,42
Série O	0,37	0,44
Série U	0,27	0,36

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART – EN USD†

Série FH	0,60	0,69
----------	------	------

NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE

Série A	6 001 785	5 986 558
Série F	26 264 342	25 631 598
Série FH	639 421	684 534
Série I	244 894	241 955
Série O	100 394 471	98 544 693
Série U	132	127

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé tactique d'obligations Dynamique

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	53 569	53 910
Série F	237 043	198 096
Série FH	6 969	8 409
Série I	1 982	2 368
Série O	930 061	1 025 326
Série U	1	1
	1 229 625	1 288 110

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	1 183	1 801
Série F	6 037	8 025
Série FH	523	625
Série I	75	99
Série O	37 388	42 956
Série U	–	–
	45 206	53 506

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série A	(968)	(800)
Série F	(5 697)	(5 008)
Série FH	(207)	(176)
Série I	(66)	(59)
Série O	(29 054)	(29 256)
Remboursement de capital		
Série A	(718)	(722)
Série F	(2 845)	(3 020)
Série FH	(47)	(79)
Série I	(26)	(28)
	(39 628)	(39 148)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série A	10 818	8 583
Série F	57 342	124 130
Série FH	1 685	1 015
Série I	74	55
Série O	152 504	66 988
Distributions réinvesties		
Série A	1 613	1 443
Série F	5 697	4 538
Série FH	239	227
Série I	91	86
Série O	29 054	29 256
Paiement au rachat		
Série A	(15 280)	(10 646)
Série F	(95 598)	(89 718)
Série FH	(1 268)	(3 052)
Série I	(118)	(539)
Série O	(135 045)	(205 209)
	11 808	(72 843)

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	(3 352)	(341)
Série F	(35 064)	38 947
Série FH	925	(1 440)
Série I	30	(386)
Série O	54 847	(95 265)
	17 386	(58 485)

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	50 217	53 569
Série F	201 979	237 043
Série FH	7 894	6 969
Série I	2 012	1 982
Série O	984 908	930 061
Série U	1	1
	1 247 011	1 229 625

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 206	53 506
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	24 111	56 090
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(31 727)	(60 086)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(633)	(1 405)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	1 915	(89)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(1 914)	(2 152)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 648 823)	(2 867 444)
Achat d'actifs et de passifs financiers dérivés	(1 605)	(1 274)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 715 128	2 908 730
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers dérivés	3 543	4 483
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	6 548	(7 139)
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	25	56
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(13 016)	2 220
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(2 384)	(128)
Charges à payer et autres montants à payer	(23)	17
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	96 351	85 385
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	219 960	200 125
Montant payé au rachat de parts rachetables	(245 153)	(309 796)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 005)	(3 290)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(28 198)	(112 961)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	68 153	(27 576)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	43 440	71 016
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	111 593	43 440
Intérêts versés ¹⁾	3	18
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	42 985	40 030
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	92	–

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé tactique d'obligations Dynamique

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (88,3 %) (suite)						
Obligations et débentures canadiennes (81,7 %) (suite)						
Obligations de sociétés (35,5 %) (suite)						
La Banque Toronto-Dominion, 5,491 %, 8 sept. 2028	10 564	10 837	10 931			
La Banque Toronto-Dominion, 4,680 %, 8 janv. 2029	3 909	3 909	3 927			
La Banque Toronto-Dominion, 3,105 %, 22 avr. 2030	14 633	15 595	14 392			
La Banque Toronto-Dominion, 3,06 %, 26 janv. 2032	10 230	9 710	9 782			
La Banque Toronto-Dominion, 5,177 %, 9 avr. 2034	7 432	7 432	7 493			
La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	3 187	3 187	3 245			
TransCanada PipeLines Limited, 3,80 %, 5 avr. 2027	4 702	5 085	4 616			
Ventas Canada Finance Limited, 2,45 %, 4 janv. 2027, série G	2 726	2 680	2 570			
Ventas Canada Finance Limited, 5,398 %, 21 avr. 2028, série I	3 204	3 204	3 262			
Ventas Canada Finance Limited, 5,100 %, 5 mars 2029, série J	4 516	4 515	4 548			
Ventas Canada Finance Limited, 3,30 %, 1 ^{er} déc. 2031, série H	2 450	2 442	2 179			
Crédit VW Canada, Inc., 2,45 %, 10 déc. 2026	1 492	1 490	1 414			
Groupe WSP Global Inc., 2,408 %, 19 avr. 2028	1 831	1 831	1 687			
		451 093	443 238			
Obligations et débentures étrangères (6,6 %) Canada (1,1 %)						
General Motors Financial Company, Inc., 5,100 %, 14 juill. 2028	3 077	3 071	3 106			
Prologis, Inc., 4,699 %, 1 ^{er} mars 2029	6 120	6 110	6 132			
Wells Fargo & Company, 5,083 %, 26 avr. 2028	4 421	4 421	4 470			
		13 602	13 708			
Irlande (0,5 %)						
AerCap Ireland Capital Designated Activity Company/ Global Aviation Trust, 5,30 %, 19 janv. 2034	USD 2 593	3 385	3 476			
Avolon Holdings Funding Limited., 5,750 %, 15 nov. 2029	USD 2 000	2 724	2 720			
		6 109	6 196			
Royaume-Uni (0,6 %)						
Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A	2 001	2 067	1 970			
Heathrow Funding Limited, 2,694 %, 13 oct. 2029	2 757	2 757	2 592			
Heathrow Funding Limited, 3,726 %, 13 avr. 2035	2 944	2 999	2 650			
Imperial Brands Finance PLC, 5,875 %, 1 ^{er} juill. 2034	USD 196	266	263			
		8 089	7 475			
États-Unis (4,4 %)						
Air Lease Corporation, 5,400 %, 1 ^{er} juin 2028	4 190	4 251	4 263			
Bank of America Corporation, 1,978 %, 15 sept. 2027	5 109	4 930	4 820			
Bank of America Corporation, 3,615 %, 16 mars 2028	15 938	15 358	15 529			
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (88,3 %) (suite)						
Obligations et débentures étrangères (6,6 %) (suite)						
États-Unis (4,4 %) (suite)						
Charter Communications Operating, LLC, 6,10 %, 1 ^{er} juin 2029	USD 1 657	2 294	2 275			
Emera US Finance LP, 2,639 %, 15 juin 2031	USD 4 567	5 512	5 160			
Marsh & McLennan Companies, Inc., 5,45 %, 15 mars 2054	USD 2 000	2 698	2 662			
New York Life Global Funding, 5,250 %, 30 juin 2026	3 538	3 536	3 583			
Trésor des États-Unis, 4,50 %, 31 mai 2029	USD 424	584	584			
Trésor des États-Unis, 4,375 %, 15 mai 2034	USD 920	1 247	1 259			
Verizon Communications Inc., 2,375 %, 22 mars 2028	2 483	2 479	2 299			
Walt Disney Company (The), 3,057 %, 30 mars 2027	12 874	13 369	12 432			
		56 258	54 866			
ACTIONS (0,2 %)						
Actions privilégiées canadiennes (0,2 %)						
La Banque Toronto-Dominion, 7,232 %, perpétuelles	2 632	2 632	2 676			
FONDS SOUS-JACENTS (1,2 %)						
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US, série I	1 013 370	14 316	13 869			
FNB actif d'obligations de sociétés américaines de qualité Dynamique	55 792	1 123	1 196			
		15 439	15 065			
OPTIONS ACHETÉES (0,0 %)						
		4	4			
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (89,7 %)						
		1 157 964	1 120 325			
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)						
		(7)	-			
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (89,7 %)						
		1 157 957	1 120 325			
OPTIONS VENDUES (0,0 %)						
		(182)	(240)			
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-0,4 %)						
			(4 707)			
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (8,9 %)						
Dollar canadien		101 733	101 733			
Devises		9 861	9 860			
		111 594	111 593			
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,8 %)						
			20 040			
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)						
						1 247 011

Tableau des options achetées

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime versée (en milliers de \$)	Valeur actuelle (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans, 105,50 \$, option de vente, 26 juill. 2024	Option de vente	170	170 000	26 juill. 2024	105,50	USD	4	4
							4	4

Tableau des options vendues

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans, 110,50 \$, option de vente, 26 juill. 2024	Option de vente	(170)	(170 000)	26 juill. 2024	110,50	USD	(182)	(240)
							(182)	(240)

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	13 sept. 2024	3 847 CAD	(2 800) (USD)	0,728	0,732	23
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juill. 2024	137 CAD	(100) (USD)	0,728	0,731	1
Banque Royale du Canada	A-1+	19 juill. 2024	826 CAD	(600) (USD)	0,727	0,731	5
Banque Royale du Canada	A-1+	13 sept. 2024	7 562 CAD	(5 500) (USD)	0,727	0,732	50
State Street Bank & Trust Company	A-1+	16 août 2024	13 940 CAD	(10 200) (USD)	0,732	0,732	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	13 sept. 2024	6 871 CAD	(5 000) (USD)	0,728	0,732	42
							122

Mandat privé tactique d'obligations Dynamique

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

Gain latent sur les contrats de change à terme – série FH

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	116	CAD	(85)	(USD)	0,731	0,732	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	83	USD	(114)	(CAD)	1,366	1,366	–
Total du gain latent sur les contrats de change à terme									122

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	16 août 2024	7 242	CAD	(5 300)	(USD)	0,732	0,732	(2)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 juill. 2024	24 020	CAD	(17 700)	(USD)	0,737	0,731	(185)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 juill. 2024	900	USD	(1 231)	(CAD)	1,368	1,368	–
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 juill. 2024	200	USD	(274)	(CAD)	1,369	1,368	–
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme									(187)

Perte latente sur les contrats de change à terme – série FH

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	168	CAD	(123)	(USD)	0,732	0,732	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	58	USD	(80)	(CAD)	1,372	1,366	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	78	USD	(107)	(CAD)	1,370	1,366	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	97	USD	(133)	(CAD)	1,369	1,366	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	5 668	USD	(7 760)	(CAD)	1,369	1,366	(17)
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme									(17)

Gain latent sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Gain latent (en milliers de \$)	
Contrats à terme normalisés sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans, 18 sept. 2024	(2 578)	120,07 CAD	18 sept. 2024	(312 078)	(309 540)	2 538	
Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans, 19 sept. 2024	(258)	109,98 USD	19 sept. 2024	(38 917)	(38 820)	97	
					(350 995)	(348 360)	2 635

Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)	
Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme du Trésor des États-Unis, 19 sept. 2024	180	118,31 USD	19 sept. 2024	29 396	29 134	(262)	
Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis, 19 sept. 2024	2 116	113,53 USD	19 sept. 2024	330 202	328 650	(1 552)	
					359 598	357 784	(1 814)

Perte latente sur les swaps

Swaps sur défaillance (compensation centralisée)

Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Perte latente (en milliers de \$)
Markit North American Investment Grade CDX Index 42 Swap, contrepartie : Merrill Lynch International, notation A-1			
20 juin 2029	189 794 549 USD	1,000	(5 446)
			(5 446)

Mandat privé tactique d'obligations Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un revenu et une certaine plus-value du capital à long terme grâce à un portefeuille diversifié activement géré de titres à revenu fixe.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

	30 juin 2024 (en milliers de \$)	30 juin 2023 (en milliers de \$)
Exposition au risque de taux d'intérêt		
Moins de un an	33 698	2 952
De 1 à 3 ans	87 492	114 231
De 3 à 5 ans	183 687	190 686
De 5 à 10 ans	590 537	624 478
Plus de 10 ans	215 769	256 847
	1 111 183	1 189 194

Au 30 juin 2024, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 20 923 000 \$, ou environ 1,7 % (22 839 000 \$ ou environ 1,9 % au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

	30 juin 2024			
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	59 698	(63 005)	(3 307)	(0,3)
	59 698	(63 005)	(3 307)	(0,3)

30 juin 2023

Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	69 725	(69 423)	302	0,0
	69 725	(69 423)	302	–

L'actif net attribuable aux parts de série FH du Fonds est couvert contre les variations du dollar américain par rapport au dollar canadien pour tenter d'effacer la différence entre l'actif net en dollars canadiens et l'actif net en dollars américains. Le tableau suivant présente l'incidence de cette couverture sur l'actif net attribuable à la série FH.

Série FH

30 juin 2024

Devise	Actif net (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition au risque de change (en milliers de \$)
Dollar canadien	7 894	(7 893)	1
	7 894	(7 893)	1

Série FH

30 juin 2023

Devise	Actif net (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition au risque de change (en milliers de \$)
Dollar canadien	6 969	(6 910)	59
	6 969	(6 910)	59

Au 30 juin 2024, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 331 000 \$, ou environ 0,0 % (36 000 \$ ou environ 0,0 % au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2024, une tranche d'environ 1,4 % (1,2 % au 30 juin 2023) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 1 751 000 \$ (1 472 000 \$ au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Mandat privé tactique d'obligations Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notations				
AAA/A-1+	28,5	25,3	35,7	34,0
AA	15,3	13,5	12,4	11,8
A/A-1	26,6	23,6	29,2	27,8
BBB/A-2	28,4	25,2	21,8	20,7
BB	1,1	1,0	0,8	0,8
Pas de notation	0,1	–	0,1	–
	100,0	88,6	100,0	95,1

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2024	30 juin 2023
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	88,3	94,9
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations fédérales	24,8	33,0
Obligations provinciales	21,4	26,5
Obligations de sociétés	35,5	29,2
Obligations et débentures étrangères		
Canada	1,1	–
Irlande	0,5	0,3
Royaume-Uni	0,6	0,9
États-Unis	4,4	5,0
ACTIONS	0,2	0,2
Actions privilégiées canadiennes	0,2	0,2
FONDS SOUS-JACENTS	1,2	1,0
OPTIONS ACHETÉES	0,0	0,0
OPTIONS VENDUES	0,0	0,0
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,4)	(0,2)
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	8,9	3,5

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2024				
Actions	–	2 676	–	2 676
Obligations et débentures	–	1 102 580	–	1 102 580
Fonds sous-jacents	15 065	–	–	15 065
Bons de souscription, droits et options	4	–	–	4
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	122	–	122
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	2 635	–	–	2 635
	17 704	1 105 378	–	1 123 082
Obligation pour options vendues	(240)	–	–	(240)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(204)	–	(204)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(1 814)	–	–	(1 814)
Perte latente sur les swaps	–	(5 446)	–	(5 446)
	(2 054)	(5 650)	–	(7 704)
	15 650	1 099 728	–	1 115 378

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2023				
Actions	–	2 585	–	2 585
Obligations et débentures	–	1 166 865	–	1 166 865
Fonds sous-jacents	12 378	–	–	12 378
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	579	–	579
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	129	–	–	129
	12 507	1 170 029	–	1 182 536
Obligation pour options vendues	(245)	–	–	(245)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(303)	–	(303)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(385)	–	–	(385)
Perte latente sur les swaps	–	(2 781)	–	(2 781)
	(630)	(3 084)	–	(3 714)
	11 877	1 166 945	–	1 178 822

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	122	(45)	–	77
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	122	(45)	–	77

	30 juin 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	204	(45)	–	159
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	5 446	–	–	5 446
	5 650	(45)	–	5 605

	30 juin 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	579	(303)	–	276
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	579	(303)	–	276

Mandat privé tactique d'obligations Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	303	(303)	(200)	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	2 781	–	(5 196)	–
	3 084	(303)	(5 396)	–

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US, série I	13 869	4,0
FNB actif d'obligations de sociétés américaines de qualité Dynamique	1 196	4,5
	15 065	

	30 juin 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US, série I	12 378	2,9
	12 378	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 30 juin 2024 et 2023, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Mandat privé Catégorie d'actions américaines Dynamique

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	30 juin 2024	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	193 056	168 152
Instruments dérivés	4	117
Trésorerie	4 075	6 636
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 268	1 635
Souscriptions à recevoir	203	152
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	37	64
Total de l'actif	198 643	176 756
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	32	102
Frais de gestion à payer (note 5)	204	179
Montant à payer pour l'achat de titres	1 087	960
Rachats à payer	120	503
Charges à payer	26	24
Distributions à verser	-	1
Total du passif	1 469	1 769
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	197 174	174 987
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	93 490	80 037
Série F	93 804	85 405
Série FH (en équivalent CAD)	4 095	3 805
Série FT	504	211
Série I	5 281	5 529
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE – EN USD		
Série FH	2 994	2 874
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	16,40	13,86
Série F	22,51	18,81
Série FH (en équivalent CAD)	25,76	20,72
Série FT	9,79	8,64
Série I	19,99	16,57
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION – EN USD		
Série FH	18,83	15,65

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 403	1 649
Intérêts à distribuer	170	192
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	21 305	(5 746)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	11 820	27 776
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(327)	661
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(43)	3
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	34 328	24 535
Prêt de titres (note 11)	2	2
Gain (perte) de change net réalisé et latent	280	(271)
Total des revenus (pertes), montant net	34 610	24 266
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 030	2 015
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	271	257
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	2	10
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	183	235
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	224	235
Coûts de transactions	243	189
Total des charges	2 954	2 942
Charges absorbées par le gestionnaire	-	-
Charges, montant net	2 954	2 942
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	31 656	21 324
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	14 485	9 301
Série F	15 221	10 600
Série FH (en équivalent CAD)	880	600
Série FT	22	37
Série I	1 048	786
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE – EN USD		
Série FH	649	448
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	2,52	1,52
Série F	3,52	2,25
Série FH (en équivalent CAD)	4,97	3,21
Série FT	0,93	1,22
Série I	3,39	2,15
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION – EN USD†		
Série FH	3,67	2,40
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	5 747 246	6 106 674
Série F	4 320 020	4 721 446
Série FH	177 284	187 006
Série FT	24 003	30 718
Série I	309 916	366 812

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé Catégorie d'actions américaines Dynamique

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	80 037	71 844
Série F	85 405	75 525
Série FH	3 805	3 250
Série FT	211	535
Série I	5 529	5 774
	174 987	156 928
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	14 485	9 301
Série F	15 221	10 600
Série FH	880	600
Série FT	22	37
Série I	1 048	786
	31 656	21 324
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(49)	–
Série F	(51)	–
Série FH	(2)	–
Série I	(3)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	1
Série FT	–	(3)
Remboursement de capital		
Série FT	(12)	(13)
	(117)	(15)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	21 983	25 006
Série F	22 951	26 010
Série FH	253	177
Série FT	456	26
Série I	614	387
Distributions réinvesties		
Série A	48	(1)
Série F	41	–
Série FH	2	–
Série FT	11	1
Série I	3	–
Paiement au rachat		
Série A	(23 014)	(26 114)
Série F	(29 763)	(26 730)
Série FH	(843)	(222)
Série FT	(184)	(372)
Série I	(1 910)	(1 418)
	(9 352)	(3 250)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	13 453	8 193
Série F	8 399	9 880
Série FH	290	555
Série FT	293	(324)
Série I	(248)	(245)
	22 187	18 059
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	93 490	80 037
Série F	93 804	85 405
Série FH	4 095	3 805
Série FT	504	211
Série I	5 281	5 529
	197 174	174 987

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	31 656	21 324
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(21 305)	5 746
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(11 820)	(27 776)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	43	(3)
(Gain) perte de change latent	(5)	5
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(359 646)	(324 548)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	368 361	325 634
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	27	33
Charges à payer et autres montants à payer	27	10
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	7 338	425
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	44 287	49 620
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(54 178)	(52 501)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(13)	(14)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(9 904)	(2 895)
Gain (perte) de change latent	5	(5)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 566)	(2 470)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	6 636	9 111
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	4 075	6 636
Intérêts versés ¹⁾	2	10
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	173	171
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 250	1 473

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé Catégorie d'actions américaines Dynamique

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (88,7 %)			
Royaume-Uni (0,5 %)			
Linde PLC	1 700	736	1 021
États-Unis (88,2 %)			
AbbVie Inc.	3 400	805	798
Accenture PLC, cat. A	3 419	1 414	1 419
Alphabet Inc., cat. A	23 980	3 591	5 976
Amazon.com, Inc.	27 800	5 355	7 350
American Tower Corporation	6 424	1 801	1 708
Apple Inc.	24 450	4 523	7 045
AppLovin Corporation, cat. A	30 500	3 332	3 472
Arista Networks, Inc.	6 200	2 811	2 973
Axon Enterprise, Inc.	8 100	3 340	3 261
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	7 079	2 763	3 940
Blueprint Medicines Corporation	10 100	1 458	1 489
Boston Scientific Corporation	13 200	1 145	1 391
Broadcom Inc.	300	416	659
Cadence Design Systems, Inc.	2 000	722	842
Cava Group Inc.	25 800	1 834	3 274
Cloudflare, Inc., cat. A	27 100	2 841	3 071
Confluent, Inc., cat. A	87 900	3 799	3 551
CrowdStrike Holdings, Inc., cat. A	9 800	3 560	5 137
Datadog, Inc., cat. A	28 100	4 404	4 986
Diamondback Energy, Inc.	4 900	1 346	1 342
Draftkings Inc.	25 900	1 456	1 352
Eaton Corporation PLC	7 357	1 688	3 156
Elastic NV	28 000	4 010	4 363
Eli Lilly and Company	5 900	4 499	7 308
Emerson Electric Co.	12 200	1 810	1 839
Exxon Mobil Corporation	17 680	1 644	2 784
General Dynamics Corporation	2 500	859	992
General Electric Company	4 400	893	957
Home Depot, Inc. (The)	4 670	1 801	2 199
Intuit Inc.	2 307	1 298	2 074
Intuitive Surgical, Inc.	3 200	1 764	1 947
JPMorgan Chase & Co.	13 514	2 380	3 739
KLA Corporation	1 100	581	1 241
Marsh & McLennan Companies, Inc.	3 000	746	865
Mastercard Incorporated, cat. A	1 400	682	845
Meta Platforms, Inc., cat. A	1 500	602	1 035
Microchip Technology Incorporated	16 761	1 986	2 098
Microsoft Corporation	12 998	4 334	7 948
Mondelez International, Inc., cat. A	20 950	1 589	1 876
Netflix, Inc.	3 300	2 594	3 047
Neurocrine Biosciences, Inc.	11 200	2 168	2 109
NextEra Energy, Inc.	23 639	2 267	2 290
NVIDIA Corporation	17 100	1 602	2 890

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (88,7 % (suite))			
États-Unis (88,2 % (suite))			
Oracle Corporation	13 711	1 233	2 649
Palantir Technologies Inc.	77 700	2 370	2 693
Parker-Hannifin Corporation	1 800	980	1 246
Pinterest, Inc., cat. A	50 200	2 809	3 027
Procter & Gamble Company (The)	8 200	1 723	1 850
salesforce.com, inc.	5 458	2 093	1 920
Samsara Inc., cat. A	92 200	3 890	4 251
ServiceNow, Inc.	3 600	3 493	3 874
Snowflake Inc., cat. A	6 000	1 078	1 109
Stryker Corporation	8 053	2 869	3 749
Thermo Fisher Scientific Inc.	2 076	1 517	1 571
TJX Companies, Inc. (The)	8 900	1 137	1 341
Toast, Inc., cat. A	11 000	383	388
Trade Desk, Inc. (The)	33 900	4 055	4 530
Trane Technologies Plc	2 900	1 058	1 305
Union Pacific Corporation	6 816	1 909	2 110
UnitedHealth Group Incorporated	3 372	1 622	2 349
Visa Inc., cat. A	6 431	1 520	2 309
Walmart Inc.	14 100	1 201	1 306
Walt Disney Company (The)	17 460	2 618	2 372
Wells Fargo & Company	14 900	1 175	1 211
Western Digital Corporation	9 000	894	933
Wingstop Inc.	5 400	2 079	3 122
	138 219	173 853	
FONDS SOUS-JACENTS (9,2 %)			
FNB actif de sociétés américaines moyennes Dynamique			
	1 459 498	15 884	18 182
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,9 %)			
		154 839	193 056
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(53)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,9 %)			
		154 786	193 056
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			
			(28)
TRESORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (2,1 %)			
Dollar canadien		825	851
Devises		3 251	3 224
		4 076	4 075
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			
			71
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONNAIRES RACHETABLES (100,0 %)			
			197 174

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	13 sept. 2024	2 598 CAD	(1 900) (USD)	0,731	0,732	3
							3

Gain latent sur les contrats de change à terme – série FH

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	74 CAD	(54) (USD)	0,731	0,732	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	479 CAD	(350) (USD)	0,731	0,732	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	34 USD	(46) (CAD)	1,363	1,366	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	46 USD	(62) (CAD)	1,365	1,366	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	57 USD	(78) (CAD)	1,364	1,366	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	59 USD	(80) (CAD)	1,359	1,366	–
							1
Total du gain latent sur les contrats de change à terme							4

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juill. 2024	2 577 CAD	(1 900) (USD)	0,737	0,731	(22)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 août 2024	2 596 CAD	(1 900) (USD)	0,732	0,732	–
							(22)

Mandat privé Catégorie d'actions américaines Dynamique

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

Perte latente sur les contrats de change à terme – série FH

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	48 CAD	(35) (USD)	0,733	0,732	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	58 CAD	(43) (USD)	0,734	0,732	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	131 CAD	(97) (USD)	0,735	0,732	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	32 USD	(44) (CAD)	1,367	1,366	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	45 USD	(62) (CAD)	1,367	1,366	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	63 USD	(86) (CAD)	1,372	1,366	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	76 USD	(104) (CAD)	1,371	1,366	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	82 USD	(113) (CAD)	1,369	1,366	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	30 août 2024	3 099 USD	(4 243) (CAD)	1,369	1,366	(9)
							(10)
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme							(32)

Mandat privé Catégorie d'actions américaines Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à atteindre une plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans un portefeuille diversifié de titres de participation de sociétés situées aux États-Unis ou y exerçant leurs principales activités.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2024 et 2023, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	178 316	(7 790)	170 526	86,5
	178 316	(7 790)	170 526	86,5

30 juin 2023				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	157 786	(13 224)	144 562	82,6
	157 786	(13 224)	144 562	82,6

L'actif net attribuable aux parts de série FH du Fonds est couvert contre les variations du dollar américain par rapport au dollar canadien pour tenter d'effacer la différence entre l'actif net en dollars canadiens et l'actif net en dollars américains. Le tableau suivant présente l'incidence de cette couverture sur l'actif net attribuable à la série FH.

Série FH

30 juin 2024		
Devise	Actif net (en milliers de \$)	Exposition au risque de change (en milliers de \$)
Dollar canadien	4 095	(4 119)
	4 095	(4 119)

Série FH

30 juin 2023		
Devise	Actif net (en milliers de \$)	Exposition au risque de change (en milliers de \$)
Dollar canadien	3 805	(3 761)
	3 805	(3 761)

Au 30 juin 2024, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 17 050 000 \$, ou environ 8,7 % (14 461 000 \$ ou environ 8,3 % au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2024, une tranche d'environ 97,9 % (96,2 % au 30 juin 2023) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 19 306 000 \$ (16 815 000 \$ au 30 juin 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 30 juin 2024 et 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Mandat privé Catégorie d'actions américaines Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2024	30 juin 2023
Services de communication	9,6	3,0
Consommation discrétionnaire	7,8	11,2
Consommation de base	4,2	4,2
Énergie	2,1	1,7
Finance	6,5	6,9
Soins de santé	11,5	16,0
Fonds indiciels négociés en bourse	9,2	9,7
Industrie	7,5	6,1
Technologies de l'information	36,9	34,6
Matériaux	0,5	0,5
Immobilier	0,9	1,0
Services aux collectivités	1,2	1,1
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	2,1	3,8

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2024				
Actions	174 874	–	–	174 874
Fonds sous-jacents	18 182	–	–	18 182
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	4	–	4
	193 056	4	–	193 060
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(32)	–	(32)
	–	(32)	–	(32)
	193 056	(28)	–	193 028

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2023				
Actions	151 090	–	–	151 090
Fonds sous-jacents	17 062	–	–	17 062
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	117	–	117
	168 152	117	–	168 269
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(102)	–	(102)
	–	(102)	–	(102)
	168 152	15	–	168 167

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	4	(4)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	4	(4)	–	–

	30 juin 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	32	(4)	–	28
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	32	(4)	–	28

	30 juin 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	117	(3)	–	114
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	117	(3)	–	114

	30 juin 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	102	(3)	–	99
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	102	(3)	–	99

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB actif de sociétés américaines moyennes Dynamique	18 182	73,0
	18 182	

Mandat privé Catégorie d'actions américaines Dynamique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB actif de sociétés américaines moyennes Dynamique	17 062	71,1
	17 062	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 30 juin 2024 et 2023, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Mandats privés de placement Dynamique

NOTES ANNEXES

Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Les Fonds

Gestion d'actifs 1832 S.E.C., filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse (la « Banque Scotia »), est le gestionnaire et le fiduciaire (le cas échéant) des Fonds. Dans le présent document, les termes « nous », « notre », « nos », « gestionnaire », « fiduciaire » et « Gestion d'actifs 1832 » désignent Gestion d'actifs 1832 S.E.C. Le siège social des Fonds est situé au 40 Temperance Street, 16th Floor, Toronto (Ontario) M5H 0B4.

Les Fonds faisant l'objet des présents états financiers sont soit des fonds communs de placement à capital variable constitués en fiducie (les « Fonds en fiducie »), soit des catégories d'une société d'investissement à capital variable (les « Fonds Société »). Les Fonds en fiducie émettent des parts et les Fonds Société émettent des actions. Dans le présent document, s'il y a lieu, les termes « parts » et « porteurs de parts » désignent également les actions et les porteurs d'actions. Par ailleurs, nous appelons un Fonds en fiducie et un Fonds Société, individuellement, un « Fonds » et, collectivement, les « Fonds ».

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des lois de la province d'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour datée du 20 août 2015, dans sa version modifiée à l'occasion. Société de fonds mondiaux Dynamique (la « Société ») est une société de placement à capital variable multi-catégories créée sous le régime des lois de la province d'Ontario par voie de statuts constitutifs datés du 30 octobre 2000. Chaque Fonds Société est une catégorie d'actions de la Société. Ces états financiers ne présentent que les données financières de chacun des Fonds Société à titre d'entité publiante. La Société dans son ensemble étant responsable des charges et des obligations de toutes les catégories, il peut arriver, si un Fonds Société n'est pas en mesure de remplir ses obligations, que ces charges et ces obligations soient honorées au moyen de l'actif des autres Fonds Société de la Société. Le gestionnaire croit cependant que le risque lié à la responsabilité réciproque des catégories est négligeable, et il veille à le réduire au minimum.

Les états de la situation financière de chacun des Fonds sont présentés aux 30 juin 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 portent sur les exercices clos les 30 juin 2024 et 2023, à l'exception des Fonds établis pendant l'une ou l'autre de ces périodes pour lesquels l'information est présentée pour la période allant de la date d'établissement du Fonds au 30 juin 2024 ou 2023. L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est arrêté au 30 juin 2024. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les périodes de présentation de l'information décrites ci-dessus.

Les états financiers des Fonds Société ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société, et ceux des Fonds en fiducie ont été approuvés par le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C., à titre de commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa capacité de fiduciaire. Leur publication a été autorisée le 18 septembre 2024.

Les objectifs de placement des Fonds sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds. La date d'établissement de chaque Fonds figure ci-dessous :

Nom du Fonds	Date d'établissement
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique	9 juin 2014
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique	9 juin 2014
Mandat privé de répartition d'actif Dynamique	9 juin 2014
Mandat privé Catégorie d'actions canadiennes Dynamique	9 juin 2014
Mandat privé de rendement prudent Dynamique	9 mars 2015
Mandat privé Catégorie de rendement prudent Dynamique	9 mars 2015
Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique	9 juin 2014
Mandat privé de rendement mondial Dynamique	9 juin 2014
Mandat privé Catégorie de rendement mondial Dynamique	9 juin 2014
Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique	9 mars 2015
Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique	9 mars 2015
Mandat privé Catégorie équilibrée à prime Dynamique (auparavant, Mandat privé Catégorie de gestion des risques spécialisée Dynamique)	9 juin 2014
Mandat privé d'obligations à prime Dynamique	14 janvier 2016
Mandat privé Catégorie d'obligations à prime Dynamique	14 janvier 2016
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique	9 mars 2015
Mandat privé Catégorie d'actions américaines Dynamique	9 juin 2014

Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

Ci-dessous, une description de chaque série :

Série A : Les parts de série A sont offertes à tous les investisseurs.

Série F : Les parts de série F ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs titulaires d'un compte sur honoraires ou d'un compte intégré admissible ouvert auprès de leur courtier inscrit, et qui paient des frais périodiques en fonction de leur actif plutôt que des commissions sur les opérations. Le gestionnaire est en mesure de réduire les frais de gestion des parts de série F, parce que les coûts sont plus faibles et que les investisseurs qui achètent des parts de série F concluent habituellement des ententes distinctes avec leur courtier inscrit et règlent directement leurs frais dans le cadre de leur programme de placement individuel.

Série FH : Les parts de série FH ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs titulaires d'un compte sur honoraires ou d'un compte intégré admissible ouvert auprès de leur courtier inscrit, et qui paient des frais périodiques en fonction de leur actif plutôt que des commissions sur les opérations. Le gestionnaire est en mesure de réduire les frais de gestion des parts de série FH, parce que les coûts sont plus faibles et que les investisseurs qui achètent des parts de série FH concluent habituellement des ententes distinctes avec leur courtier inscrit et règlent directement leurs frais dans le cadre de leur programme de placement individuel.

Les parts de série FH sont offertes uniquement en dollars américains. Le Fonds couvre les parts de la série FH contre les variations du dollar américain par rapport au

dollar canadien en vue d'en éliminer les effets sur les résultats.

Série FT : Les parts de série FT ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs titulaires d'un compte sur honoraires ou d'un compte intégré admissible ouvert auprès de leur courtier inscrit, et qui paient des frais périodiques en fonction de leur actif plutôt que des commissions sur les opérations. Le gestionnaire est en mesure de réduire les frais de gestion des parts de série FT, parce que les coûts sont plus faibles et que les investisseurs qui achètent des parts de série FT concluent habituellement des ententes distinctes avec leur courtier inscrit et règlent directement leurs frais dans le cadre de leur programme de placement individuel. Les parts de série FT sont destinées aux investisseurs qui veulent recevoir des distributions mensuelles stables.

Série I : Les parts de série I ne sont généralement offertes qu'à certains investisseurs particuliers qui effectuent des placements importants dans un Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série I sont payés directement par les porteurs de parts de série I et non par le Fonds. Les investisseurs ne peuvent acheter des parts de série I que par l'entremise d'un conseiller financier inscrit auprès d'un courtier ayant conclu une entente avec le gestionnaire.

Série O : Les parts de série O ne sont généralement offertes qu'à certains investisseurs qui effectuent des placements importants dans un Fonds. Les porteurs de parts de série O concluent une entente avec le gestionnaire et lui paient directement les frais de gestion négociés selon cette entente.

Série T : Les parts de série T sont offertes à tous les investisseurs. Elles sont destinées aux investisseurs qui veulent recevoir des distributions mensuelles stables.

Série U : Les parts de série U sont offertes par voie de placement privé.

2. Résumé des informations significatives sur les méthodes comptables

Les informations significatives sur les méthodes comptables utilisées pour établir les présents états financiers sont décrites ci-après. Sauf indication contraire, elles ont été appliquées uniformément à toutes les périodes présentées.

a) Règles comptables

Les présents états financiers annuels ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité.

La préparation des présents états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité exige de la direction qu'elle exerce un jugement dans l'application des méthodes comptables, dans l'établissement d'estimations et dans la formulation d'hypothèses sur l'avenir. Les jugements et les estimations comptables importants du gestionnaire sont présentés à la note 3.

b) Instruments financiers

Classement

Les placements des Fonds, y compris les instruments dérivés, sont classés dans les actifs ou passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net. Le classement des placements se fait en fonction du modèle économique adopté par les Fonds pour gérer leurs placements, ainsi que des caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels. Le portefeuille est géré et la performance est évaluée en fonction de la juste valeur. Les Fonds s'intéressent essentiellement à l'évolution de la juste valeur et utilisent cette donnée pour évaluer la performance et prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance des Fonds se composent généralement de capital et d'intérêts. Or, la perception des flux de trésorerie contractuels n'est qu'accessoire à l'atteinte de l'objectif du modèle économique des Fonds. Tous les placements sont donc évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les Fonds peuvent effectuer des ventes à découvert, qui sont des ventes de titres empruntés en prévision d'une baisse de leur valeur de marché. Les titres vendus à découvert sont détenus à des fins de transactions et, par conséquent, classés dans les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les instruments dérivés comprennent les bons de souscription, les swaps, les options, les contrats à terme normalisés et les contrats de change à terme. Les contrats dérivés ayant une juste valeur négative sont classés comme des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net.

Par conséquent, les Fonds comptabilisent tous les placements et les instruments dérivés comme des actifs ou des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les obligations des Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sont présentées au montant du rachat.

Les montants à recevoir pour la vente de titres, les souscriptions à recevoir, les revenus de placement à recevoir et les autres éléments sont évalués au coût amorti.

Tous les autres passifs financiers, autres que ceux classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net, sont évalués au coût amorti.

Comptabilisation et évaluation

Les achats et les ventes normalisés de placements sont comptabilisés à la juste valeur à la date à laquelle les Fonds effectuent la transaction. Les coûts de transactions sont passés en charges à l'état du résultat global à mesure qu'ils sont engagés. La juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net est évaluée selon la méthode présentée ci-dessous. Les gains et les pertes résultant des variations de la juste valeur sont présentés dans l'état du résultat global pour les périodes au cours desquelles ils se produisent.

c) Évaluation de la juste valeur et hiérarchie des justes valeurs des instruments financiers

La juste valeur d'un instrument financier s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif dans une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation (la valeur de sortie). La juste valeur des actifs et passifs

financiers négociés sur des marchés actifs (comme les instruments dérivés et les titres négociables cotés) est fondée sur le cours de clôture à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours pour les actifs et les 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 faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les instruments dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date de présentation de l'information financière. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'autres instruments sensiblement identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options ainsi que d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché qui recourent à l'utilisation maximale des données d'entrée observables.

LIFRS 13, *Évaluation de la juste valeur*, exige l'utilisation et la présentation d'une hiérarchie des justes valeurs qui classe en trois niveaux les données d'entrée utilisées dans les techniques d'évaluation pour déterminer la juste valeur des instruments financiers. La hiérarchie des justes valeurs place au plus haut niveau les cours (non ajustés) observés sur des marchés actifs et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables. Les trois niveaux de la hiérarchie basée sur les données d'entrée sont définis ainsi :

- Niveau 1 : La juste valeur est fondée sur des prix cotés non ajustés observés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 : La juste valeur est fondée sur des données d'entrée autres que les cours non ajustés visés au niveau 1, observables directement ou indirectement pour l'actif ou le passif concerné;
- Niveau 3 : La juste valeur est fondée sur au moins une donnée d'entrée non observable importante, relative à l'actif ou au passif, qui ne s'appuie pas sur des données de marché.

Des changements dans la méthode d'évaluation peuvent entraîner des transferts entre les différents niveaux. La politique des Fonds consiste à comptabiliser ces transferts à la date où ils ont lieu ou à la date du changement de circonstances qui est à l'origine du transfert. La hiérarchie des justes valeurs, les transferts entre les niveaux et le rapprochement des instruments financiers de niveau 3, le cas échéant, sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » de chacun des Fonds.

Le gestionnaire a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur présentées dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. Lorsqu'il évalue la juste valeur, le gestionnaire prend en considération plusieurs facteurs, comme les prix obtenus auprès de fournisseurs de services d'établissement des prix, et les résultats de modèles d'évaluation internes basés sur les fondamentaux de la société ou sur des données de marché telles que des multiples comparables, les flux de trésorerie actualisés ou la valeur liquidative. L'équipe d'évaluation fait un suivi de ces facteurs

et les examine quotidiennement. À chaque date de présentation de l'information financière, le gestionnaire examine et approuve toutes les évaluations de la juste valeur de niveau 3. Le gestionnaire a également mis sur pied un comité d'évaluation constitué de membres de l'équipe des finances, ainsi que de membres des équipes de conseil en placement et de la conformité. Le comité se réunit chaque trimestre pour effectuer un examen détaillé de l'évaluation des placements détenus par les Fonds.

Les méthodes d'évaluation de la juste valeur des instruments financiers sont décrites ci-après.

- i) Les actions nord-américaines, y compris les fonds négociés en bourse et les fonds à capital fixe, sont évaluées au cours de clôture de la bourse à laquelle ces actions sont principalement négociées. Les actions négociées hors Amérique du Nord sont évaluées à la juste valeur en fonction du cours de clôture de la bourse à laquelle elles sont principalement négociées, majoré d'un facteur d'ajustement de la juste valeur obtenu d'un fournisseur de prix indépendant.
- ii) Les titres à revenu fixe, y compris les obligations et les titres adossés à des créances hypothécaires, sont évalués à l'aide de cours moyens provenant de fournisseurs de prix indépendants.
- iii) Les instruments de créance à court terme sont comptabilisés au coût amorti, lequel se rapproche de la juste valeur.
- iv) Les placements dans les fonds communs de placement sous-jacents sont évalués selon la valeur liquidative par part fournie par le gestionnaire des fonds communs de placement sous-jacents à la fin de chaque date d'évaluation.
- v) Les FNB internes sont évalués selon la valeur liquidative fournie par l'équipe de conseillers financiers internes à la fin de chaque date d'évaluation.
- vi) Les bons de souscription non cotés sont évalués selon le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes. Le modèle tient compte de la valeur temps de l'argent et des données significatives sur la volatilité. Aux fins du calcul de la valeur liquidative (définie ci-après), les bons de souscription non cotés sont évalués à leur valeur intrinsèque.
- vii) Les options sont évaluées au cours moyen fourni par la bourse principale ou le marché hors cote où le contrat est négocié. Toutes les transactions sur options négociées hors cote sont évaluées au moyen de cours provenant de sources indépendantes. Les options sur contrats à terme normalisés sont évaluées selon le prix de règlement établi par la bourse si celui-ci est disponible, selon le dernier cours de clôture publié à la date d'évaluation si aucun prix de règlement n'est disponible ou, encore, selon le dernier prix de règlement publié si aucun cours de clôture n'est disponible. Les options sur fonds indiciels négociés en bourse sont évaluées selon le cours moyen en vigueur à 16 h fourni par la bourse principale où elles sont négociées.
- viii) Les contrats à terme normalisés sont évalués au prix de règlement à chaque date d'évaluation.
- ix) La valeur des contrats de change à terme ouverts est calculée d'après le gain ou la perte qui serait comptabilisé si la position était dénouée à la date d'évaluation.
- x) Les swaps de gré à gré sont évalués au montant que les Fonds recevraient ou verseraient pour dénouer le swap, selon la valeur

réelle du sous-jacent à la date d'évaluation. Les swaps faisant l'objet d'une compensation centralisée, qui sont cotés ou négociés sur une plateforme multilatérale ou un marché, comme une bourse réglementée, sont évalués au prix de règlement quotidien établi par la bourse (si celui-ci est disponible).

d) Comparaison entre l'actif net et la valeur liquidative

Les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour l'évaluation de la juste valeur de leurs placements et de leurs instruments dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer leur valeur liquidative aux fins des transactions avec les porteurs de parts selon la partie 14 du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-106 »), sauf lorsque le dernier cours des actifs et passifs financiers ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur ou lorsque les Fonds détiennent des bons de souscription non cotés, tel qu'il est indiqué précédemment. Une comparaison entre l'actif net par part selon les normes IFRS de comptabilité (l'« actif net par part ») et la valeur liquidative par part calculée conformément au Règlement 81-106 (la « valeur liquidative par part ») est présentée, le cas échéant, dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds.

e) Comptabilisation des revenus

Les gains et les pertes liés aux variations de la juste valeur des actifs financiers non dérivés sont présentés dans l'état du résultat global au poste « Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés » et au poste « Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés » lorsque les positions sont vendues.

Les gains et les pertes liés aux variations de la juste valeur des titres vendus à découvert sont présentés dans l'état du résultat global au poste « Variation du gain (perte) latent sur les passifs financiers non dérivés » et au poste « Gain (perte) net réalisé sur les passifs financiers non dérivés » lorsque les positions sont dénouées, le cas échéant.

Les gains et les pertes résultant des variations de la juste valeur des instruments dérivés sont présentés à l'état du résultat global au poste « Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés » et au poste « Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés » lorsque les positions sont dénouées ou échues, le cas échéant. Les gains et les pertes liés aux variations de la juste valeur des contrats de change à terme utilisés afin de couvrir l'actif net attribuable aux parts de série FH contre les fluctuations du dollar américain ne sont imputés qu'à cette série.

Les primes reçues ou payées sur les options achetées ou vendues sont comprises dans le coût des options. Toute différence résultant de la réévaluation à la date de présentation de l'information financière est traitée comme « Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés », tandis que les gains ou les pertes réalisés au dénouement de la position sont présentés au poste « Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés » de l'état du résultat global.

Le revenu de dividendes et les distributions provenant des fonds sous-jacents sont comptabilisés à la date ex-dividende. Le cas échéant, les intérêts et les dividendes sur les placements vendus à découvert sont comptabilisés lorsqu'ils sont gagnés et inscrits à titre de passif au poste « Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert » de l'état de la situation financière et au poste « Charges liées aux dividendes et intérêts sur les titres vendus

à découvert » de l'état du résultat global. Les distributions provenant des fiducies de revenu sont comptabilisées en fonction de la nature des composantes sous-jacentes, à savoir le revenu de dividendes, le revenu d'intérêts, les gains en capital et le remboursement de capital, en appliquant les classifications publiées par la fiducie pour l'exercice précédent étant donné que celles de l'exercice considéré ne sont disponibles qu'à l'exercice suivant. Les distributions d'intérêts, de dividendes et de gains en capital provenant des fonds sous-jacents sont respectivement inscrites aux postes « Intérêts à distribuer », « Dividendes » et « Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés » de l'état du résultat global.

Les intérêts à distribuer correspondent à l'amortissement lié aux obligations à coupon zéro et aux paiements d'intérêts nominaux reçus par les Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe. Les gains ou les pertes réalisés à la vente d'instruments de créance à court terme sont comptabilisés comme un rajustement des intérêts à distribuer.

Les revenus et les charges du Fonds sont répartis quotidiennement entre les séries en fonction de la quote-part de chaque série dans la valeur liquidative du Fonds, sauf indication contraire.

f) Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation de tous les Fonds. La monnaie fonctionnelle est la monnaie du principal environnement économique dans lequel les Fonds exercent leurs activités ou, dans le cas où des indicateurs mixtes existent dans le principal environnement, la monnaie principalement utilisée pour mobiliser les capitaux. Toute monnaie autre que la monnaie fonctionnelle constitue une devise pour les Fonds. Les montants libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle comme suit :

- i) La juste valeur des placements, des contrats dérivés et des actifs et passifs monétaires et non monétaires est convertie aux taux de change en vigueur à la date d'évaluation;
- ii) Les revenus et les charges étrangers sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de la transaction;
- iii) L'achat et la vente de placements et le revenu de placement sont convertis au taux de change en vigueur à la date de la transaction.

Les gains et les pertes de change liés aux actifs et passifs monétaires et non monétaires comptabilisés par les Fonds, autres que les placements et les instruments dérivés, sont présentés dans l'état du résultat global à titre de gain (perte) de change net réalisé et latent.

g) Investissement dans des entités structurées non consolidées

Certains Fonds peuvent investir dans des fonds communs de placement, des fonds négociés en bourse ou des fonds à capital fixe gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements. Les Fonds concernés considèrent tous leurs placements dans ces instruments (les « fonds sous-jacents ») comme étant des placements dans des entités structurées non consolidées, car les décisions prises par les fonds sous-jacents ne dépendent pas des droits de vote ou de droits similaires détenus par les Fonds. Les Fonds

comptabilisent ces investissements dans des entités structurées non consolidées à la juste valeur.

Les fonds sous-jacents ont chacun des objectifs et stratégies de placement qui permettent aux Fonds d'atteindre leurs objectifs de placement. Les fonds sous-jacents financent principalement leurs activités en émettant des parts ou des actions rachetables au gré du porteur, dans le cas des fonds communs de placement et des fonds négociés en bourse, ou des parts non rachetables ou des parts de sociétés en commandite, dans le cas des fonds à capital fixe. Chaque fonds sous-jacent donne au porteur le droit à une part proportionnelle de son actif net. Les Fonds détiennent des parts, des actions ou des parts de sociétés en commandite dans leurs fonds sous-jacents. Ces placements sont comptabilisés dans les actifs financiers non dérivés, dans l'état de la situation financière. La variation de la juste valeur de chaque fonds sous-jacent est comptabilisée dans l'état du résultat global au poste « Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés ». La juste valeur de l'exposition aux placements des fonds sous-jacents est présentée dans les « Notes propres au Fonds ». L'exposition maximale des Fonds au risque de perte attribuable à leurs placements dans les fonds sous-jacents correspond à la valeur comptable totale de leurs placements dans les fonds sous-jacents.

Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des actifs sont aussi considérés comme des entités structurées non consolidées. Les titres adossés à des créances hypothécaires sont issus du regroupement de divers types d'hypothèques, tandis que les titres adossés à des actifs sont issus du regroupement d'actifs tels que des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit ou des prêts étudiants. Un droit sur les futures entrées de trésorerie (les intérêts et le capital) est ensuite vendu sous la forme d'un titre de créance ou d'un titre de capitaux propres, qui peut être détenu par les Fonds. Les Fonds comptabilisent ces investissements dans des entités structurées non consolidées à la juste valeur. La juste valeur de ces titres, présentée dans l'inventaire du portefeuille, le cas échéant, représente le risque de perte maximal à la date des états financiers.

h) Parts rachetables émises par les Fonds

Les parts rachetables en circulation des Fonds sont considérées comme des « instruments remboursables au gré du porteur » et ont été classées dans les passifs, conformément à l'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* (l'« IAS 32 »), qui exige que les parts ou les actions dont l'émetteur a une obligation contractuelle de les racheter ou de les rembourser contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers, à moins que certains critères ne soient remplis.

Les parts rachetables des Fonds en fiducie comportent l'obligation contractuelle de distribuer le revenu net et les gains en capital nets réalisés au moins une fois l'an, en trésorerie (si le porteur de parts en fait la demande). Elles satisfont donc à l'exigence relative aux obligations contractuelles. De plus, les Fonds Société émettent différentes séries de parts ayant égalité de rang, mais possédant des caractéristiques distinctes, comme il est indiqué dans les présentes notes. Ces caractéristiques contreviennent aux exigences de l'IAS 32 pour la comptabilisation des parts rachetables dans les capitaux propres. En conséquence, dans les présents états financiers, les parts rachetables en circulation des Fonds sont classées dans les passifs financiers.

i) Compensation des instruments financiers

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net qui en résulte est présenté à l'état de la situation financière seulement si un droit juridique inconditionnel de compenser les montants comptabilisés existe et s'il y a une intention soit de régler le solde net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Les revenus et les charges liés aux gains et aux pertes attribuables à un groupe de transactions similaires, comme les gains et pertes découlant d'instruments financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, sont comptabilisés à leur montant net seulement lorsque cela est permis selon les normes IFRS de comptabilité. Les actifs et passifs financiers faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'un accord similaire, ainsi que les effets potentiels de la compensation, sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » de chacun des Fonds.

j) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part

L'« augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part » est présentée à l'état du résultat global et correspond, pour chaque série de parts, à l'augmentation ou à la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités de la période revenant à chacune des séries, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation de la série correspondante au cours de la période.

k) Vente à découvert

Lorsqu'un Fonds vend un titre à découvert, il emprunte ce titre à un courtier pour exécuter la vente. Le Fonds subit une perte si le prix du titre emprunté augmente entre la date de la vente à découvert et celle où il dénoue sa position vendeur en achetant ce titre. Rien ne garantit qu'un Fonds sera en mesure de dénouer une position à découvert au moment opportun ou à un prix acceptable. Jusqu'à ce que le Fonds ait remplacé un titre emprunté, il conserve une marge suffisante, composée de trésorerie et de titres liquides, auprès du courtier.

l) Trésorerie et découvert bancaire

La trésorerie est composée de dépôts en espèces et de découverts bancaires, s'il y a lieu. Les instruments à court terme sont comptabilisés dans les actifs financiers non dérivés, dans l'état de la situation financière.

m) Opération sans effet sur la trésorerie

Les opérations sans effet sur la trésorerie présentées dans les tableaux des flux de trésorerie comprennent les distributions réinvesties provenant de fonds communs de placement sous-jacents et les dividendes issus des placements en actions. Ces montants font partie des revenus hors trésorerie comptabilisés dans l'état du résultat global.

De plus, les reclassements d'une série à une autre d'un même Fonds sont aussi des opérations sans effet sur la trésorerie et ont été exclus des postes « Produit de l'émission de parts rachetables » et « Montant payé au rachat de parts rachetables » du tableau des flux de trésorerie.

n) Opérations sur titres

Les opérations sur titres comprennent le fractionnement d'actions, le versement de dividendes, les fusions et acquisitions, l'émission de droits et les scissions partielles. Elles sont comptabilisées dans les états financiers conformément aux règles fiscales en fonction des informations disponibles à la date de présentation de l'information financière.

o) Changements de méthodes comptables

Les Fonds ont adopté *Informations à fournir sur les méthodes comptables (modifications de l'IAS 1 et de l'énoncé de pratiques en IFRS 2)* le 1^{er} juillet 2023. Bien que les modifications n'aient pas entraîné de changements de méthodes comptables en soi, elles ont eu une incidence sur les informations sur les méthodes comptables à fournir dans les états financiers.

Les modifications exigent la présentation d'informations « significatives » sur les méthodes comptables plutôt que la présentation d'informations sur les principales méthodes comptables. Les modifications fournissent également des directives quant à l'application du concept d'importance relative aux informations à fournir sur les méthodes comptables, dans le but d'aider les entités à fournir des informations utiles sur les méthodes comptables qui leur sont propres et qui aideront les utilisateurs à comprendre les autres informations dans les états financiers.

Conformément aux modifications, le gestionnaire a passé en revue les méthodes comptables et mis à jour, dans certains cas, les informations fournies à la note 2.

p) Soldes comparatifs

Certains soldes de l'exercice précédent ont été reclassés dans les états financiers à des fins de conformité avec le classement de ces éléments des états financiers adopté pour l'exercice considéré.

Les montants relatifs aux instruments dérivés au poste « Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés » sont reclassés aux postes « Achat d'actifs et de passifs financiers dérivés » et « Autres opérations sans effet sur la trésorerie » dans les tableaux des flux de trésorerie. Les montants relatifs aux instruments dérivés au poste « Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés » sont reclassés aux postes « Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers dérivés » et « Autres opérations sans effet sur la trésorerie » dans les tableaux des flux de trésorerie.

3. Jugements et estimations comptables importants

Lorsqu'il prépare les états financiers, le gestionnaire doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses concernant l'avenir. Ces estimations sont faites en fonction de l'information disponible à la date de publication des états financiers. Les résultats réels peuvent différer considérablement des estimations. Les paragraphes qui suivent présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

Entités d'investissement

Conformément à l'IFRS 10, *États financiers consolidés*, le gestionnaire a déterminé que les Fonds répondent à la définition d'entité

d'investissement, soit une entité qui obtient des capitaux de la part d'un ou de plusieurs investisseurs en vue de leur fournir des services de gestion de placements, qui s'engage à investir ces fonds dans le seul but de réaliser des rendements provenant de plus-values de capital ou de revenus de placement ou les deux, et qui évalue la performance de ses placements sur la base de la juste valeur. Les Fonds ne consolident donc pas leurs placements dans des filiales, le cas échéant, mais les évaluent à la juste valeur par le biais du résultat net, conformément à la norme comptable susmentionnée.

Classement et évaluation des instruments financiers

Le classement et l'évaluation de certains instruments financiers détenus par les Fonds exigent du gestionnaire qu'il exerce un jugement important afin de déterminer si le modèle économique des Fonds est de gérer leurs actifs selon la juste valeur et de réaliser ces justes valeurs et, donc, s'il est possible de classer tous les instruments financiers comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net conformément à l'IFRS 9.

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif

La détermination de la juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif est l'un des points clés pour lesquels le gestionnaire est tenu d'exercer un jugement complexe ou subjectif. L'utilisation de techniques d'évaluation pour les instruments financiers non cotés sur un marché actif exige que le gestionnaire pose des hypothèses fondées sur les conditions du marché à la date de présentation des états financiers. Tout changement à ces hypothèses lié à une modification des conditions du marché peut avoir une incidence sur la juste valeur publiée des instruments financiers.

4. Risques liés aux instruments financiers

Les activités de placement de chaque Fonds l'exposent à divers risques financiers : le risque de marché (qui comprend le risque de taux d'intérêt, le risque de change et le risque de prix), le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de concentration. Les pratiques de placement de chaque Fonds comportent un suivi du portefeuille afin d'assurer le respect des directives de placement. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets négatifs potentiels des risques sur le rendement de chaque Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui effectuent un suivi régulier des titres de chaque Fonds et de l'évolution des marchés des capitaux. Les risques sont évalués d'après une méthode qui tient compte de l'incidence attendue, sur les résultats et sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts des Fonds, des changements raisonnablement possibles dans les facteurs de risque pertinents.

Le gestionnaire maintient, en matière de gestion du risque, une méthode qui consiste, entre autres, à surveiller le respect des directives de placement afin de s'assurer que les Fonds sont gérés conformément à leurs objectifs et stratégies de placement et aux règlements sur les valeurs mobilières.

Certains Fonds investissent dans des fonds sous-jacents. Ces Fonds se trouvent indirectement exposés au risque de marché, au risque de crédit et au risque de liquidité si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont exposés à ces risques.

L'exposition d'un Fonds au risque de marché, au risque de crédit et au risque de liquidité, le cas échéant, est décrite dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds.

Les perturbations sur les marchés causées par les conflits géopolitiques ont eu des répercussions à l'échelle mondiale et l'incertitude règne quant à leurs effets à long terme. De telles perturbations peuvent avoir un effet négatif sur les risques liés aux instruments financiers de chacun des Fonds.

a) Risque de marché

i) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que les fluctuations de taux d'intérêt aient une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur des instruments financiers portant intérêt. Chaque Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt essentiellement par ses placements dans des instruments de créance (tels que les obligations et les débetures) et dans des instruments dérivés sensibles aux taux d'intérêt, le cas échéant.

ii) Risque de change

Les Fonds peuvent investir dans des instruments monétaires et non monétaires libellés dans des monnaies autres que leur monnaie fonctionnelle, ou prendre des positions vendeur sur ces instruments. Le risque de change s'entend du risque que la valeur des instruments étrangers varie en raison des fluctuations des taux de change de ces monnaies par rapport à la monnaie fonctionnelle des Fonds. Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme, des contrats à terme sur devises ou des contrats d'options sur devises à des fins de couverture pour réduire leur exposition au risque de change.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers d'un Fonds varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base. Le risque maximum que peuvent causer ces instruments financiers correspond à leur juste valeur, sauf s'il s'agit d'options vendues, de ventes à découvert et de la vente à découvert de contrats à terme normalisés, auxquels cas les pertes éventuelles sont illimitées.

b) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que l'émetteur d'un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement envers les Fonds. Le risque de crédit d'un Fonds provient principalement des placements dans des instruments financiers, comme les obligations, les débetures, les instruments du marché monétaire, les actions privilégiées et les instruments dérivés. La juste valeur des instruments financiers tient compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, représente l'exposition maximale au risque de crédit des Fonds. Toutes les opérations sur titres et instruments dérivés cotés sont réglées à la livraison par l'intermédiaire de courtiers approuvés dont la notation est également approuvée. Le risque de

défaut des contreparties est jugé minime, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats ne sont payés qu'une fois que le courtier a reçu les titres.

Le comité de surveillance de la gestion des opérations est chargé d'évaluer la conformité aux exigences réglementaires et, s'il y a lieu, d'approuver les politiques et les procédures de gestion des opérations. Il est également responsable de la sélection et du suivi des contreparties. Ce comité évalue régulièrement les contreparties pour s'assurer qu'elles respectent toujours les critères de solvabilité qu'il a établis. Les politiques et procédures établies par le comité relativement aux contreparties ont été examinées et approuvées par le conseil d'administration du gestionnaire.

Les Fonds effectuent des transactions avec des contreparties approuvées ayant une notation désignée, conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières.

Les notations des émetteurs d'instruments de créance, des contreparties aux opérations sur instruments dérivés, des courtiers principaux et des dépositaires, le cas échéant, présentées dans les états financiers, proviennent de l'agence de notation S&P Global Ratings ou d'autres agences approuvées, exprimées selon le système de S&P Global Ratings. Lorsque la notation est inférieure à la notation désignée, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

Les Fonds peuvent également être exposés au risque de crédit advenant que leur dépositaire ne soit pas en mesure d'effectuer le règlement des opérations en trésorerie. La réglementation canadienne sur les valeurs mobilières exige que les Fonds recourent aux services d'un dépositaire qui satisfait à certaines exigences en matière de capital. Cette réglementation exige, entre autres choses, que le dépositaire d'un fonds soit une banque figurant à l'Annexe I, II ou III de la *Loi sur les banques* (Canada) ou une société constituée au Canada et affiliée à une banque dont les capitaux propres sont d'au moins 10 000 000 \$. Le dépositaire des Fonds, State Street Trust Company Canada, satisfait à toutes les exigences des Autorités canadiennes en valeurs mobilières pour agir à titre de dépositaire des Fonds.

Un Fonds peut s'engager dans des opérations de prêt de titres par lesquelles il échange temporairement des titres contre une garantie, moyennant l'engagement de la contrepartie de restituer les mêmes titres à une date ultérieure. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, car la notation de toutes les contreparties est approuvée, et la valeur de marché de la trésorerie ou des titres détenus à titre de garantie doit correspondre à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés à la fin de chaque jour de bourse.

c) Risque de liquidité

Tous les passifs financiers des Fonds comportent une échéance maximale d'un an, sauf mention contraire. L'exposition des Fonds au risque de liquidité découle principalement des rachats quotidiens au comptant de parts. Les Fonds investissent principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs et pouvant facilement être vendus. En outre, chaque Fonds cherche à conserver des positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie suffisantes pour maintenir sa liquidité. De temps à autre, les Fonds peuvent être partie à des contrats dérivés hors cote ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et qui peuvent être non liquides. Les titres non liquides sont indiqués dans l'inventaire du portefeuille de chaque Fonds, s'il y a lieu.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle des instruments financiers dont les caractéristiques sont similaires et qui sont touchés de façon semblable par des changements de conditions économiques ou autres. Le risque de concentration est indiqué dans les « Notes propres au Fonds » de chacun des Fonds.

5. Frais de gestion

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de certaines séries de titres. Pour les autres, ces frais sont payés directement par les investisseurs. Les frais de gestion couvrent les coûts liés à la gestion des Fonds, aux analyses, recommandations et décisions de placement pour les Fonds, à l'organisation du placement des titres des Fonds, au marketing et à la promotion des Fonds et à la prestation ou à l'organisation d'autres services pour les Fonds.

Les frais de gestion de toutes les séries, à l'exception des séries I et O, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion pour la série I sont payés directement par les porteurs de titres concernés et non par les Fonds. Les frais de gestion pour la série O sont négociés et payés directement par les porteurs de titres concernés et non par les Fonds. Les frais de gestion payés par les Fonds sont calculés et payés mensuellement.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à une partie des frais de gestion qu'il aurait autrement eu le droit de recevoir d'un Fonds ou d'un porteur de titres, et en demandant au Fonds concerné soit de verser une distribution de frais de gestion, s'il s'agit d'un Fonds en fiducie, soit de réduire les frais de gestion facturés aux clients, s'il s'agit d'un Fonds Société, et ce, d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en titres supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents, le cas échéant. Les frais de gestion annuels (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Nom du Fonds	Série (%)					
	A	F	FH	FT	H	T
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique	1,05	0,45	-	-	-	-
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique	1,40	0,65	0,65	-	-	-
Mandat privé de répartition d'actif Dynamique	1,70	0,70	0,70	0,70	-	1,70
Mandat privé Catégorie d'actions canadiennes Dynamique	1,75	0,75	-	-	-	-
Mandat privé de rendement prudent Dynamique	1,32	0,57	-	-	-	-
Mandat privé Catégorie de rendement prudent Dynamique	1,32	0,57	-	0,57	-	1,32
Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique	1,75	0,75	0,75	0,75	-	-
Mandat privé de rendement mondial Dynamique	1,65	0,65	0,65	-	-	-
Mandat privé Catégorie de rendement mondial Dynamique	1,65	0,65	0,65	0,65	-	1,65
Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique	1,70	0,70	-	-	-	-
Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique	1,70	0,70	-	-	-	-
Mandat privé Catégorie d'obligations à prime Dynamique	1,75	0,75	0,75	0,75	-	1,75
Mandat privé d'obligations à prime Dynamique	1,30	0,55	-	-	-	-
Mandat privé Catégorie d'obligations à prime Dynamique	1,30	0,55	-	0,55	-	1,30
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique*	1,25	0,50	0,50	-	-	-
Mandat privé Catégorie d'actions américaines Dynamique	1,75	0,75	0,75	0,75	-	-

* La série U est une série privée.

6. Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation

Le gestionnaire paie les charges d'exploitation de chaque Fonds, sauf les frais du Fonds (définis ci-après) (les « charges d'exploitation »),

en contrepartie du paiement au gestionnaire par chaque Fonds, de frais d'administration à taux fixe (les « frais d'administration ») pour chaque série d'un Fonds. Les frais d'administration payés au gestionnaire par un Fonds pour une série donnée peuvent être, pour quelque période que ce soit, inférieurs ou supérieurs aux charges d'exploitation engagées par le gestionnaire pour cette série. Les charges d'exploitation comprennent, entre autres, les honoraires d'audit, les frais de comptabilité, les honoraires d'agent des transferts et les frais de tenue des registres, les droits de garde, les frais d'administration et les frais pour les services de fiduciaire liés aux régimes enregistrés, les frais d'impression et de diffusion des prospectus, des notices annuelles, des aperçus des fonds et des documents d'information continue, les frais juridiques, les frais bancaires, les coûts liés à la communication aux investisseurs et les droits de dépôt réglementaires. Le gestionnaire n'est pas tenu de payer d'autres charges, coûts et frais, y compris ceux découlant de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires concernant les charges, coûts et frais indiqués précédemment.

Les « frais du Fonds », à payer par les Fonds FAF, sont les frais, coûts et charges liés à l'ensemble des impôts et taxes, des emprunts et des intérêts, les jetons de présence des administrateurs de la Société, les frais liés aux assemblées des porteurs de titres, les frais du comité d'examen indépendant ou d'un autre comité consultatif et les frais liés à la conformité aux exigences gouvernementales et réglementaires imposées depuis le 30 mai 2012 [dont celles relatives i) aux charges d'exploitation, ii) à la conformité aux nouvelles IFRS, iii) à la conformité aux règles canadiennes relatives à la déclaration des opérations sur dérivés de gré à gré et iv) à la conformité à la « règle Volcker » (Volcker Rule) de la loi *Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act* et à d'autres règlements américains applicables], et les nouveaux types de frais, charges ou coûts qui n'étaient pas engagés avant le 30 mai 2012, y compris ceux découlant de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires concernant les charges d'exploitation ou les frais liés aux services externes qui n'étaient généralement pas facturés dans le secteur canadien des organismes de placement collectif avant le 30 mai 2012.

Les frais d'administration correspondent à un pourcentage déterminé de la valeur liquidative d'une série, et ils sont calculés et payés de la même façon que les frais de gestion d'un Fonds. Les taux des frais d'administration annuels de chaque série sont indiqués ci-dessous.

Nom du Fonds	Série (%)							T
	A	F	FH	FT	H	I	O	
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique	0,13	0,13	-	-	-	0,13	0,03	-
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique	0,13	0,13	0,13	-	-	0,13	0,05	-
Mandat privé de répartition d'actif Dynamique	0,15	0,15	0,15	0,15	-	0,15	0,04	0,15
Mandat privé Catégorie d'actions canadiennes Dynamique	0,15	0,15	-	-	-	0,15	0,04	-
Mandat privé de rendement prudent Dynamique	0,15	0,15	-	-	-	0,15	-	-
Mandat privé Catégorie de rendement prudent Dynamique	0,15	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15
Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique	0,15	0,15	0,15	0,15	-	0,15	0,04	-
Mandat privé de rendement mondial Dynamique	0,15	0,15	0,15	-	-	0,15	-	-
Mandat privé Catégorie de rendement mondial Dynamique	0,15	0,15	0,15	0,15	-	-	-	0,15
Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique	0,15	0,15	-	-	-	0,15	0,04	-
Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique	0,15	0,15	-	-	-	0,15	0,04	-
Mandat privé Catégorie d'obligations à prime Dynamique	0,15	0,15	0,15	0,15	-	0,15	0,06	0,15
Mandat privé d'obligations à prime Dynamique	0,13	0,13	-	-	-	0,13	0,05	-
Mandat privé Catégorie d'obligations à prime Dynamique	0,13	0,13	-	0,13	-	-	-	0,13
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique*	0,13	0,13	0,13	-	-	0,13	0,03	-
Mandat privé Catégorie d'actions américaines Dynamique	0,15	0,15	0,15	0,15	-	0,15	-	-

* La série U est une série privée.

Le gestionnaire consent à absorber certaines charges associées à certains Fonds. Les charges absorbées sont présentées dans l'état du résultat global au poste « Charges absorbées par le gestionnaire », le cas échéant. Le gestionnaire peut cesser d'absorber ces charges à tout moment et sans préavis.

Le tableau suivant présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023 :

	Parts en circulation à l'ouverture de la période		Souscriptions		Distributions réinvesties		Rachats		Nombre de parts en circulation à la clôture de la période	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique										
Série A	1 898 575	2 258 045	221 847	104 395	52 456	45 821	(589 558)	(509 686)	1 583 320	1 898 575
Série F	9 524 255	8 242 536	1 267 982	6 396 057	171 455	196 700	(3 120 211)	(5 311 038)	7 843 481	9 524 255
Série I	192 280	223 168	29 792	-	4 190	6 194	(143 124)	(37 082)	83 138	192 280
Série O	112 299 355	111 823 777	17 545 779	8 151 459	4 196 005	3 742 008	(16 412 102)	(11 417 889)	117 629 037	112 299 355
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique										
Série A	1 805 382	1 952 707	1 235 475	218 287	99 609	82 652	(623 864)	(448 264)	2 516 602	1 805 382
Série F	4 425 599	2 448 477	2 355 494	2 680 491	173 022	110 222	(1 302 479)	(813 591)	5 651 636	4 425 599
Série FH	33 124	28 486	9 105	4 507	325	132	(3 917)	(1)	38 637	33 124
Série I	25 444	31 569	44 636	8 305	1 990	1 878	(19 855)	(16 308)	52 215	25 444
Série O	72 647 594	73 315 929	4 856 168	2 700 962	4 016 103	4 224 465	(10 011 690)	(7 593 762)	71 508 175	72 647 594
Mandat privé de répartition d'actif Dynamique										
Série A	38 171 296	37 104 090	5 546 924	6 921 441	75 941	226 158	(9 525 008)	(6 080 393)	34 269 153	38 171 296
Série F	12 857 752	13 640 831	2 732 346	2 100 589	141 936	221 953	(3 359 584)	(3 105 621)	12 372 450	12 857 752
Série FH	110 412	154 590	17 204	3 208	1 047	1 492	(24 514)	(48 878)	104 149	110 412
Série FT	1 785 592	2 068 499	156 562	396 486	4 383	7 287	(1 125 638)	(686 680)	820 899	1 785 592
Série I	4 746 301	4 916 930	363 643	406 632	94 866	132 568	(1 123 775)	(709 829)	4 081 035	4 746 301
Série O	19 774	-	-	19 785	204	-	(7 546)	(11)	12 432	19 774
Série T	797 358	860 515	138 794	126 954	13 916	18 090	(193 010)	(208 201)	757 058	797 358
Mandat privé Catégorie d'actions canadiennes Dynamique										
Série A	2 173 807	2 309 452	602 752	510 489	53 138	57 980	(784 376)	(704 114)	2 045 321	2 173 807
Série F	858 881	927 209	243 892	150 114	17 681	19 739	(223 595)	(238 181)	896 859	858 881
Série I	646 407	616 804	59 511	101 058	15 878	16 185	(90 617)	(87 640)	631 179	646 407
Série O	11 550 228	12 027 920	318 248	591 070	277 823	325 867	(1 715 223)	(1 394 629)	10 431 076	11 550 228
Mandat privé de rendement prudent Dynamique										
Série A	52 610 285	49 735 472	12 009 608	10 671 637	2 104 250	2 035 261	(13 986 563)	(9 832 085)	52 737 580	52 610 285
Série F	14 844 520	15 523 234	6 272 521	3 597 387	564 920	494 136	(4 832 143)	(4 770 237)	16 849 818	14 844 520
Série I	2 074 371	2 423 948	271 215	143 543	91 951	101 556	(754 539)	(594 676)	1 682 998	2 074 371

Les honoraires payés ou à payer à KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., à titre d'auditeur externe de tous les Fonds, y compris les Fonds Dynamique, les FNB Dynamique, les Fonds Scotia et les FNB Scotia, pour les exercices clos s'établissent comme suit :

Honoraires d'audit	2 091 000 \$
Honoraires pour les services autres que d'audit	433 000 \$

7. Parts rachetables

Les parts émises et en circulation représentent le capital de chaque Fonds. Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de parts. Chaque part d'une série est rachetable au gré du porteur conformément à la déclaration de fiducie ou aux statuts constitutifs et est de même rang que toutes les autres parts de la série en question. En outre, elle donne au porteur le droit à une quote-part indivise de la valeur liquidative de cette série du Fonds. Les porteurs de parts ont droit aux distributions qui sont déclarées. Les distributions sur les parts d'un Fonds sont réinvesties dans des parts additionnelles du même Fonds ou, au choix du porteur de parts, versées en trésorerie. Le capital de chaque Fonds est géré conformément à ses objectifs, politiques et restrictions de placement, tels qu'ils sont mentionnés dans son prospectus. Le rachat de parts des Fonds ne fait l'objet d'aucune restriction spécifique.

Les parts de chaque série des Fonds sont émises et rachetées à leur valeur liquidative, laquelle est déterminée à la fermeture des bureaux chaque jour ouvrable de la Bourse de Toronto. La valeur liquidative par part est calculée en divisant la valeur liquidative de chaque série par le nombre total de parts en circulation de chaque série.

MANDATS PRIVÉS DE PLACEMENT DYNAMIQUE

	Parts en circulation à l'ouverture de la période		Souscriptions		Distributions réinvesties		Rachats		Nombre de parts en circulation à la clôture de la période	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Mandat privé Catégorie de rendement prudent Dynamique										
Série A	19 734 857	21 127 197	2 471 354	3 531 968	61 812	75 731	(6 384 396)	(5 000 039)	15 883 627	19 734 857
Série F	20 801 787	21 804 780	4 339 880	5 853 673	58 544	70 098	(7 249 658)	(6 926 764)	17 950 553	20 801 787
Série FT	2 708 908	3 296 263	166 464	371 635	26 497	30 752	(693 342)	(989 742)	2 208 527	2 708 908
Série T	4 374 196	4 977 448	998 654	746 149	46 033	59 738	(1 536 299)	(1 409 139)	3 882 584	4 374 196
Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique										
Série A	40 128 945	39 132 731	9 124 718	7 401 134	119	–	(10 037 177)	(6 404 920)	39 216 605	40 128 945
Série F	31 441 416	34 773 652	7 240 056	6 545 112	82	–	(10 660 491)	(9 877 348)	28 021 063	31 441 416
Série FH	459 009	777 481	78 424	86 498	1	–	(133 065)	(404 970)	404 369	459 009
Série FT	606 862	308 488	399 468	422 772	13 443	9 130	(196 513)	(133 528)	823 260	606 862
Série I	4 097 863	4 516 253	426 755	480 431	12	–	(757 258)	(898 821)	3 767 372	4 097 863
Série O	14 527 266	15 157 603	571 262	173 835	43	–	(2 121 702)	(804 172)	12 976 869	14 527 266
Mandat privé de rendement mondial Dynamique										
Série A	73 168 838	69 663 017	19 184 684	13 251 690	2 653 249	2 587 103	(16 453 283)	(12 332 972)	78 553 488	73 168 838
Série F	85 320 107	90 871 165	13 929 242	9 395 108	1 900 403	2 110 792	(18 388 452)	(17 056 958)	82 761 300	85 320 107
Série FH	384 741	469 774	29 327	2 240	7 457	8 869	(42 749)	(96 142)	378 776	384 741
Série I	18 251 429	19 823 149	1 521 052	1 245 102	618 462	721 057	(4 558 343)	(3 537 879)	15 832 600	18 251 429
Mandat privé Catégorie de rendement mondial Dynamique										
Série A	13 803 744	13 621 116	3 026 672	3 225 096	58 745	62 308	(4 573 163)	(3 104 776)	12 315 998	13 803 744
Série F	44 138 509	49 637 130	5 385 139	5 157 130	161 502	192 242	(12 904 200)	(10 847 993)	36 780 950	44 138 509
Série FH	1 620 073	2 020 085	66 467	83 566	6 207	7 542	(368 629)	(491 120)	1 324 118	1 620 073
Série FT	9 543 755	9 740 454	1 501 648	1 045 539	92 581	85 030	(1 956 670)	(1 327 268)	9 181 314	9 543 755
Série T	2 523 605	2 200 077	727 784	595 583	39 695	42 345	(857 717)	(314 400)	2 433 367	2 523 605
Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique										
Série A	4 380 398	3 166 039	1 767 945	1 811 583	44 572	38 692	(1 708 626)	(635 916)	4 484 289	4 380 398
Série F	10 525 024	12 236 363	4 334 556	4 418 491	195 303	175 279	(3 210 712)	(6 305 109)	11 844 171	10 525 024
Série I	207 743	263 183	12 668	7 703	5 074	6 480	(48 450)	(69 623)	177 035	207 743
Série O	12 037 900	11 381 859	488 907	1 462 880	332 922	354 620	(1 746 038)	(1 161 459)	11 113 691	12 037 900
Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique										
Série A	8 112 860	4 156 799	3 182 938	4 763 440	163 094	115 785	(2 214 487)	(923 164)	9 244 405	8 112 860
Série F	3 997 057	4 500 488	1 155 090	3 701 542	84 430	75 199	(1 671 659)	(4 280 172)	3 564 918	3 997 057
Série I	412 897	319 536	65 506	128 085	13 946	13 585	(126 959)	(48 309)	365 390	412 897
Série O	11 803 617	13 477 700	591 823	507 602	328 402	523 532	(1 648 718)	(2 705 217)	11 075 124	11 803 617
Mandat privé Catégorie d'obligations à prime Dynamique										
Série A	3 069 563	1 386 599	16 226 381	1 963 237	8 482	2 114	(1 612 490)	(282 387)	17 691 936	3 069 563
Série F	3 060 069	2 974 466	9 769 616	1 176 657	6 819	4 024	(2 205 796)	(1 095 078)	10 630 708	3 060 069
Série FH	101 723	77 876	117 375	44 291	161	73	(40 961)	(20 517)	178 298	101 723
Série FT	1 687 004	1 827 513	1 384 777	273 288	30 497	19 270	(402 868)	(433 067)	2 699 410	1 687 004
Série I	125 291	141 721	160 759	16 942	301	260	(60 274)	(33 632)	226 077	125 291
Série O	89	89	–	–	–	–	–	–	89	89
Série T	540 153	448 096	1 874 226	392 400	27 097	10 670	(363 467)	(311 013)	2 078 009	540 153
Mandat privé d'obligations à prime Dynamique										
Série A	9 437 840	8 619 847	6 362 470	2 689 155	381 489	266 301	(2 535 801)	(2 137 463)	13 645 998	9 437 840
Série F	38 606 306	33 895 905	23 847 722	11 836 822	1 538 174	1 114 370	(10 600 160)	(8 240 791)	53 392 042	38 606 306
Série I	895 191	902 982	214 695	203 875	42 739	44 281	(377 221)	(255 947)	775 404	895 191
Série O	–	–	1 760 672	–	–	–	–	–	1 760 672	–
Mandat privé Catégorie d'obligations à prime Dynamique										
Série A	4 109 665	3 476 702	2 642 750	1 699 231	1 246	–	(2 006 795)	(1 066 268)	4 746 866	4 109 665
Série F	37 126 677	35 372 308	18 904 030	13 629 948	10 112	–	(16 480 297)	(11 875 579)	39 560 522	37 126 677
Série FT	7 877 620	9 078 736	2 892 436	1 611 228	119 386	107 534	(2 218 629)	(2 919 878)	8 670 813	7 877 620
Série T	360 246	450 076	110 086	40 127	4 229	3 955	(110 177)	(133 912)	364 384	360 246
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique										
Série A	6 055 115	6 125 991	1 240 537	967 508	185 920	162 543	(1 752 490)	(1 200 927)	5 729 082	6 055 115
Série F	29 044 310	24 376 413	7 137 919	15 021 958	712 063	553 819	(11 914 726)	(10 907 880)	24 979 566	29 044 310
Série FH	616 118	774 445	146 076	88 550	20 855	19 859	(109 912)	(266 736)	673 137	616 118
Série I	240 920	288 956	9 101	6 679	11 265	10 439	(14 348)	(65 154)	246 938	240 920
Série O	96 408 249	107 945 842	15 924 231	6 968 256	3 022 627	3 123 712	(14 080 683)	(21 629 561)	101 274 424	96 408 249
Série U	129	124	–	–	6	5	–	–	135	129
Mandat privé Catégorie d'actions américaines Dynamique										
Série A	5 776 680	5 871 676	1 473 993	1 937 995	3 358	–	(1 552 250)	(2 032 991)	5 701 781	5 776 680
Série F	4 539 841	4 596 135	1 120 308	1 495 459	2 136	–	(1 494 451)	(1 551 753)	4 167 834	4 539 841
Série FH	183 641	185 635	10 215	9 287	89	–	(34 958)	(11 281)	158 987	183 641
Série FT	24 441	66 412	47 327	3 201	1 160	153	(21 492)	(45 325)	51 436	24 441
Série I	333 628	402 269	29 042	25 564	178	–	(98 692)	(94 205)	264 156	333 628

8. Impôt sur le revenu

Fiducies de fonds commun de placement

Tous les Fonds en fiducie répondent ou devraient répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Les Fonds en fiducie sont assujettis à l'impôt sur leurs revenus nets de placement, dont la tranche imposable des gains en capital nets réalisés qui ne sont pas versés ou à verser aux porteurs de parts. Chaque Fonds en fiducie distribue aux porteurs de parts une partie suffisante de son revenu net de placement, y compris ses gains en capital nets réalisés, moins le montant retenu pour permettre à chaque Fonds en fiducie d'utiliser les pertes fiscales dont il dispose éventuellement ou, le cas échéant, tout remboursement d'impôt applicable aux rachats au gré du porteur effectués pendant la période, de sorte qu'aucun impôt ne soit payé ou à payer par les Fonds en fiducie, à l'exception de l'impôt minimum de remplacement s'il y a lieu. Ces revenus nets de placement, y compris les gains en capital nets réalisés, sont imposables entre les mains des porteurs de parts. Par conséquent, les Fonds en fiducie ne comptabilisent pas d'impôt canadien dans leurs états financiers.

Les Fonds en fiducie peuvent distribuer un remboursement de capital. Un remboursement de capital n'est généralement pas imposable pour les porteurs de parts, mais réduit le prix de base rajusté des parts détenues.

Société de placement à capital variable

La Société est une société de placement à capital variable au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La Société peut être constituée d'un ou de plusieurs Fonds Société. Chaque Fonds Société est une catégorie d'actions de la Société. Par conséquent, la Société est traitée comme étant une seule entité juridique et un contribuable unique. La Société doit donc consolider les revenus, les charges et les gains et pertes en capital de tous ses Fonds Société afin de calculer l'impôt exigible dans sa totalité et de déterminer si elle doit verser des dividendes ordinaires ou des dividendes sur les gains en capital à ses porteurs d'actions.

En vertu de la partie IV de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), la Société est assujettie à un impôt fédéral de 38 ^{1/3} % sur le montant des dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables. Cet impôt est remboursable à la Société à raison de 38 ^{1/3} % du montant des dividendes imposables versés à ses porteurs d'actions. La Société compte verser un montant suffisant de dividendes imposables pour ne pas devoir payer d'impôt en vertu de la partie IV.

Pour l'exercice, la Société est également assujettie, en vertu de la partie I de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), à l'impôt sur les autres revenus ainsi qu'à l'impôt sur les gains en capital imposables. L'impôt à payer sur les gains en capital imposables en vertu de la partie I peut être réduit grâce au remboursement au titre des gains en capital que peut réclamer la Société et qui est calculé selon le montant des rachats effectués par les porteurs d'actions et les dividendes sur les gains en capital qui leur sont distribués. Les échanges d'actions entre les Fonds Société de la Société sont traités comme des cessions d'actions imposables et sont par conséquent inscrits dans les rachats aux fins du remboursement au titre des gains en capital. La Société compte verser un montant suffisant de dividendes au titre des gains en capital afin de ne pas payer d'impôt sur les gains en capital imposables en vertu de la partie I. En raison du mécanisme de remboursement au titre des gains en capital et des

remboursements en vertu de la partie IV, la Société peut recouvrer tout impôt canadien sur le revenu payé respectivement à l'égard des gains en capital imposables et des dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables.

À la clôture de son année d'imposition au 31 décembre 2023, l'impôt sur le revenu à payer de la Société s'élevait à 1 522 883 \$ sur ses autres revenus. L'impôt sur le revenu à payer est réparti entre tous les Fonds Société ou entre un ou plusieurs Fonds Société. Par conséquent, un Fonds Société pourrait utiliser ses actifs pour payer sa quote-part de l'impôt de la Société. Cette quote-part est présentée, le cas échéant, dans l'état de la situation financière au poste « Impôt à payer » et dans l'état du résultat global au poste « Impôt ».

Reports prospectifs de pertes

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment afin de réduire tout gain en capital net réalisé futur. Les pertes autres qu'en capital aux fins de l'impôt peuvent être reportées pendant au plus vingt ans et déduites de toutes les sources de revenu. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôt sur le revenu différé, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans l'état de la situation financière.

À la fin de l'année d'imposition 2023, la Société disposait de pertes en capital de 1 312 186 803 \$ pouvant être reportées.

Le tableau qui suit présente les pertes pouvant être reportées dont disposaient les Fonds en fiducie à la fin de l'année d'imposition 2023 :

Nom du Fonds	Total des pertes en capital (en milliers de \$)	Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique	85 933	–
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique	72 154	–
Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique	31 366	–
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique	162 776	–

Retenues d'impôts

À l'heure actuelle, les Fonds sont assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et, dans certains cas, sur 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 à titre de charge distincte à l'état du résultat global.

Positions fiscales incertaines

Les Fonds peuvent investir dans des titres émis par des entités qui ne sont pas domiciliées au Canada. Les pays étrangers peuvent exiger un impôt sur les gains en capital réalisés par les non-résidents. En outre, les Fonds peuvent avoir à évaluer eux-mêmes cet impôt sur les gains en capital. Il est donc possible qu'il ne soit pas déduit à la source par le courtier des Fonds.

S'il y a lieu, les Fonds appliquent la méthode du montant le plus probable pour calculer le passif d'impôt incertain, les pénalités et les intérêts concernant les gains en capital étrangers. Les Fonds comptabilisent le passif d'impôt incertain, le cas échéant, en tant que provision pour position fiscale incertaine dans l'état de la situation financière et en tant que retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts dans l'état du résultat global. Bien que cette provision constitue la meilleure estimation du gestionnaire, l'écart entre celle-ci et le montant réel à payer pourrait être important.

9. Accords de paiement indirect

Les accords de paiement indirect sont des ententes en vertu desquelles le conseiller en valeurs confie les opérations de ses clients à une maison de courtage et obtient en retour, de cette maison de courtage ou par son entremise, des produits ou services autres que l'exécution d'opérations sur titres. Le montant des paiements indirects vérifiables liés aux opérations du portefeuille de placements pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023 se répartit comme suit :

Nom du Fonds	2024 (en milliers de \$)	2023 (en milliers de \$)
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique	–	1
Mandat privé Catégorie d'actions canadiennes Dynamique	10	11
Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique	194	237
Mandat privé de rendement mondial Dynamique	142	87
Mandat privé Catégorie de rendement mondial Dynamique	67	42
Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique	81	55
Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique	72	47
Mandat privé Catégorie d'actions américaines Dynamique	23	19

10. Opérations avec des parties liées

Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de la Banque Scotia.

Le gestionnaire peut effectuer des opérations ou conclure des accords au nom des Fonds avec d'autres membres de la Banque Scotia ou certaines sociétés liées ou rattachées au gestionnaire (chacune une « partie liée »). Toutes les opérations entre les Fonds et les parties liées sont conclues dans le cours normal des activités.

- a) Le gestionnaire reçoit des frais de gestion pour ses services à titre de fiduciaire et/ou de gestionnaire des Fonds, selon le cas, et des frais d'administration à taux fixe en contrepartie de certaines charges d'exploitation qu'il paie pour certains Fonds, comme il est respectivement indiqué aux notes 5 et 6. Les montants des frais de gestion, des frais d'administration à taux fixe et des primes de rendement, le cas échéant, sont inscrits à des postes distincts de l'état du résultat global.
- b) La Banque Scotia détient, directement ou indirectement, 100 % du courtier en placement Scotia Capitaux Inc. (qui comprend les entités Scotia McLeod et Scotia iTRADE) ou d'autres maisons de courtage liées dans lesquelles la Banque Scotia détient une participation importante (les « courtiers liés »). Les gestionnaires de portefeuille des Fonds prennent les décisions d'achat et de vente de placements pour les Fonds. Certaines opérations de portefeuille peuvent également être exécutées par une partie liée des Fonds, pourvu que ses tarifs, services et autres conditions soient comparables à ceux offerts par d'autres courtiers. La partie liée recevra alors des commissions de courtage versées par les Fonds. Les commissions de courtage versées aux parties liées pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023 s'établissent comme suit :

Nom du Fonds	2024 (en milliers de \$)	2023 (en milliers de \$)
Mandat privé Catégorie d'actions canadiennes Dynamique	14	6
Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique	23	13
Mandat privé de rendement mondial Dynamique	71	35
Mandat privé Catégorie de rendement mondial Dynamique	33	16
Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique	33	35
Mandat privé Catégorie d'actions américaines Dynamique	8	4

- c) La Banque Scotia détient, directement ou indirectement, 100 % du courtier en fonds communs de placement Placements Scotia Inc. et du courtier en placement Scotia Capitaux Inc. (qui comprend les entités ScotiaMcLeod et Scotia iTRADE). D'autres courtiers inscrits qui distribuent les parts ou les actions des Fonds sont des parties liées des Fonds et du gestionnaire. Le gestionnaire peut verser une commission de suivi aux courtiers, qui est négociée avec ces derniers et dont le montant varie selon les actifs que leurs clients ont investis dans les Fonds. Au cours de la période, le gestionnaire pourrait également leur verser des commissions de suivi sur les titres achetés ou détenus au moyen d'un compte de courtage réduit.
- d) Le gestionnaire a reçu l'autorisation du comité d'examen indépendant pour investir la trésorerie des Fonds au jour le jour auprès de la Banque Scotia, aux taux du marché. Les intérêts réalisés par les Fonds sont inscrits au poste « Intérêts à distribuer » de l'état du résultat global.
- e) Les Fonds peuvent investir dans des fonds de placement gérés par le gestionnaire ou une partie liée, dont les Fonds Scotia, les Fonds privés Scotia, les Portefeuilles Apogée, les FNB Scotia, les Fonds Dynamique, les Fonds Marquis et les Mandats privés de placement Dynamique, lesquels sont présentés dans l'inventaire du portefeuille du Fonds.
- f) Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire aux 30 juin 2024 et 2023 sont présentées ci-après :

Nom du Fonds	30 juin 2024	30 juin 2023
Mandat privé de répartition d'actif Dynamique	718 parts de série O	710 parts de série O
Mandat privé Catégorie d'obligations à prime Dynamique	89 actions de série O	89 actions de série O
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique	135 parts de série U	129 parts de série U
Mandat privé Catégorie d'actions américaines Dynamique	125 actions de série FT	118 actions de série FT

- g) Le gestionnaire a obtenu l'approbation du comité d'examen indépendant pour l'achat de titres de parties liées. Les Fonds peuvent ainsi acheter les titres des fonds de parties liées mentionnées à la note e) ainsi que les titres de la Banque Scotia. Les Fonds sont aussi autorisés à exécuter des opérations sur instruments dérivés dont la contrepartie est la Banque Scotia.
- h) Les distributions provenant des parties liées sont inscrites, s'il y a lieu, aux postes « Intérêts à distribuer », « Dividendes » ou « Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés » de l'état du résultat global.

11. Prêt de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres en vertu d'un programme de prêt de titres avec State Street Bank and Trust Company. Ces opérations consistent en un prêt temporaire de titres, l'emprunteur fournissant des garanties et s'engageant à remettre les mêmes titres au Fonds à une date ultérieure. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, les Fonds reçoivent une garantie représentant minimalement 102 % de la valeur des titres prêtés. Cette garantie est composée de titres de créance du gouvernement du Canada, de gouvernements provinciaux canadiens, du gouvernement des États-Unis et de certaines institutions financières ou d'autres titres admissibles, et n'est pas présentée dans

l'inventaire du portefeuille. Les Fonds ne reçoivent aucune garantie en trésorerie dans le cadre de leurs opérations de prêt de titres. La valeur de marché totale des titres prêtés par un Fonds ne peut excéder 50 % de l'actif net du Fonds. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie détenue est calculée chaque jour. Les arrangements de prêt de titres peuvent être résiliés en tout temps par l'emprunteur, l'agent de prêt de titres ou le Fonds.

Le revenu tiré de ces opérations de prêt de titres est inscrit au poste « Prêt de titres » de l'état du résultat global.

L'agent de prêt de titres reçoit 30 % des revenus bruts produits par les opérations de prêt de titres des Fonds.

La valeur de marché totale des titres prêtés et des garanties reçues par les Fonds aux 30 juin 2024 et 2023 ainsi que les revenus gagnés pour les exercices clos les 30 juin 2024 et 2023 s'établissent comme suit :

Nom du Fonds	Au 30 juin 2024		Pour la période close le 30 juin 2024		
	Valeur de marché des titres prêtés (en milliers de \$)	Valeur de marché de la garantie reçue (en milliers de \$)	Montant net reçu par le Fonds (en milliers de \$)	Montant reçu par l'agent de prêt de titres (en milliers de \$)	Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres (en milliers de \$)
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique	48 450	50 987	53	23	76
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique	63 993	66 981	207	89	296
Mandat privé Catégorie d'obligations à prime Dynamique	12 954	14 405	9	4	13
Mandat privé Catégorie d'actions canadiennes Dynamique	2 104	2 251	4	2	6
Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique	42 809	49 020	23	10	33
Mandat privé de rendement mondial Dynamique	14 887	17 047	31	13	44
Mandat privé Catégorie de rendement mondial Dynamique	5 840	6 688	13	6	19
Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique	–	–	11	5	16
Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique	10 362	11 866	36	15	51
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique	26 293	27 604	97	42	139
Mandat privé Catégorie d'actions américaines Dynamique	2 347	2 688	2	1	3

Nom du Fonds	Au 30 juin 2023		Pour la période close le 30 juin 2023		
	Valeur de marché des titres prêtés (en milliers de \$)	Valeur de marché de la garantie reçue (en milliers de \$)	Montant net reçu par le Fonds (en milliers de \$)	Montant reçu par l'agent de prêt de titres (en milliers de \$)	Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres (en milliers de \$)
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique	19 266	20 078	8	3	11
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique	36 816	38 753	146	63	209
Mandat privé Catégorie de gestion des risques spécialisée Dynamique	–	–	1	–	1
Mandat privé Catégorie d'actions canadiennes Dynamique	7 352	7 748	7	3	10
Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique	24 362	27 381	6	2	8
Mandat privé de rendement mondial Dynamique	34 324	36 453	44	19	63
Mandat privé Catégorie de rendement mondial Dynamique	15 915	17 508	20	9	29
Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique	4 988	5 253	44	5	49
Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique	13 038	14 368	17	7	24
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique	368 673	383 131	52	22	74
Mandat privé Catégorie d'actions américaines Dynamique	2 127	2 390	2	1	3

12. Code des monnaies

La liste qui suit présente les codes des monnaies pouvant être utilisés dans les états financiers :

AUD	Dollar australien	MXN	Peso mexicain
BMD	Dollar des Bermudes	MYR	Ringgit malais
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	Roupie indonésienne	SGD	Dollar de Singapour
ILS	Shekel israélien	THB	Baht thaïlandais
INR	Roupie indienne	TWD	Nouveau dollar taiwanais
JPY	Yen japonais	USD	Dollar américain
KRW	Won sud-coréen	ZAR	Rand sud-africain



KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l.
Bay Adelaide Centre
333, rue Bay, bureau 4600
Toronto (Ontario) M5H 2S5
Canada
Téléphone 416-777-8500
Télécopieur 416-777-8818

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts et au fiduciaire ou aux actionnaires, selon le cas, de

Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique
Mandat privé de répartition d'actif Dynamique
Mandat privé Catégorie d'actions canadiennes Dynamique
Mandat privé de rendement prudent Dynamique
Mandat privé Catégorie de rendement prudent Dynamique
Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique
Mandat privé de rendement mondial Dynamique
Mandat privé Catégorie de rendement mondial Dynamique
Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique
Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique
Mandat privé Catégorie équilibrée à prime Dynamique (auparavant, Mandat privé Catégorie de gestion des risques spécialisée Dynamique)
Mandat privé d'obligations à prime Dynamique
Mandat privé Catégorie d'obligations à prime Dynamique
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique
Mandat privé Catégorie d'actions américaines Dynamique

(collectivement, les « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière au 30 juin 2024 et au 30 juin 2023;
- les états du résultat global pour les périodes closes à ces dates, selon ce qui est indiqué à la note 1;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts ou d'actions rachetables, selon le cas, pour les périodes closes à ces dates, selon ce qui est indiqué à la note 1;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, selon ce qui est indiqué à la note 1;

- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des informations significatives sur les méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds au 30 juin 2024 et au 30 juin 2023, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, selon ce qui est indiqué à la note 1, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué nos audits 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** » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à nos audits des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- des informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds de chacun des Fonds.

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

En ce qui concerne nos audits des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus 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 des audits, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds de chacun des Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport de l'auditeur. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

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 normes IFRS de comptabilité, 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 influencer 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 les audits afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité des contrôles internes des Fonds;



Page 4

- 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 de l'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 de l'auditeur 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 de l'auditeur. 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 des audits et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de nos audits.

KPMG A.M.L. / S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 25 septembre 2024

**Siège social**

Gestion d'actifs 1832 S.E.C.
40, rue Temperance, 16^e étage
Toronto (Ontario) M5H 0B4
Sans frais: 1-866-977-0477
Tél.: 416-363-5621

Centre des relations avec la clientèle

Sans frais: 1-800-268-8186
Tél.: 514-908-3217 (français)
514-908-3212 (anglais)
Télé.: 416-363-4179 ou 1-800-361-4768
Courriel: service@dynamic.ca