



RAPPORT INTERMÉDIAIRE

Période close le 31 décembre 2023

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	31
Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique	36
Mandat privé de rendement mondial Dynamique	42
Mandat privé Catégorie de rendement mondial Dynamique	49
Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique	56
Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique	61
Mandat privé Catégorie équilibrée à prime Dynamique (auparavant, Mandat privé Catégorie de gestion des risques spécialisée Dynamique)	66
Mandat privé d'obligations à prime Dynamique	73
Mandat privé Catégorie d'obligations à prime Dynamique	77
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique	81
Mandat privé Catégorie d'actions américaines Dynamique	89
Notes annexes	96

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. L'auditeur des Fonds n'a pas examiné ces états financiers. En vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables, si un auditeur externe n'a pas effectué l'examen des états financiers des Fonds, ceux-ci doivent être accompagnés d'un avis en faisant état.



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



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

15 février 2024

Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2023	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 156 968	1 123 157
Instruments dérivés	875	310
Trésorerie	34 214	22 293
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	688	224
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	365	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	3 327
Souscriptions à recevoir	692	517
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	7 772	7 148
Total de l'actif	1 201 574	1 156 976
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	610	43
Frais de gestion à payer (note 5)	41	49
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	6	1
Montant à payer pour l'achat de titres	–	5 944
Rachats à payer	1 224	1 581
Charges à payer	41	40
Distributions à verser	–	71
Total du passif	1 922	7 729
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 199 652	1 149 247
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	15 095	17 139
Série F	64 286	78 979
Série I	790	1 602
Série O	1 119 481	1 051 527
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,24	9,03
Série F	8,47	8,29
Série I	8,50	8,33
Série O	9,43	9,36

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	21 974	19 752
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(32 340)	(16 571)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	61 289	6 881
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(82)	(2 693)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(2)	1 223
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	50 839	8 592
Prêt de titres (note 11)	31	3
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(18)	135
Total des revenus (pertes), montant net	50 852	8 730
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	220	294
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	210	224
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	48	55
Coûts de transactions	1	25
Total des charges	480	600
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(9)
Charges, montant net	480	591
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	50 372	8 139
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	523	25
Série F	2 277	(408)
Série I	19	16
Série O	47 553	8 506
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART		
Série A	0,29	0,02
Série F	0,29	(0,04)
Série I	0,14	0,08
Série O	0,42	0,08
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 743 850	2 127 923
Série F	7 858 134	9 850 666
Série I	126 001	216 487
Série O	113 522 388	109 322 597

† 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 actif d'obligations de base Dynamique (non audité)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
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	523	25
Série F	2 277	(408)
Série I	19	16
Série O	47 553	8 506
	50 372	8 139

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série A	(213)	(204)
Série F	(1 153)	(1 121)
Série I	(22)	(30)
Série O	(39 289)	(34 364)
Remboursement de capital		
Série F	–	(102)
Série I	–	(1)
	(40 677)	(35 822)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série A	341	367
Série F	4 387	43 755
Série O	69 607	23 447
Distributions réinvesties		
Série A	210	199
Série F	652	791
Série I	19	26
Série O	39 289	34 364
Paiement au rachat		
Série A	(2 905)	(2 602)
Série F	(20 856)	(15 312)
Série I	(828)	(187)
Série O	(49 206)	(75 578)
	40 710	9 270

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

Série A	(2 044)	(2 215)
Série F	(14 693)	27 603
Série I	(812)	(176)
Série O	67 954	(43 625)
	50 405	(18 413)

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

Série A	15 095	18 155
Série F	64 286	95 943
Série I	790	1 684
Série O	1 119 481	1 001 637
	1 199 652	1 117 419

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 372	8 139
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	32 340	16 571
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(61 289)	(6 881)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(472)	250
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	2	(1 223)
(Gain) perte de change latent	2	3
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(2 358)	(962)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(394 394)	(369 476)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	389 745	389 041
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	(464)	683
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	5	(38)
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(365)	1 191
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(624)	(849)
Charges à payer et autres montants à payer	(7)	11
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	12 493	36 460
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	74 085	67 299
Montant payé au rachat de parts rachetables	(74 077)	(94 378)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(578)	(442)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(570)	(27 521)
Gain (perte) de change latent	(2)	(3)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	11 923	8 939
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	22 293	1 454
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	34 214	10 390

Intérêts versés ¹⁾	–	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	18 945	17 951
Dividendes versés ¹⁾	–	38
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	36	–

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	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 (89,1 %)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (89,1 %) (suite)		
Obligations et débentures canadiennes (82,1 %)				Obligations et débentures canadiennes (82,1 %) (suite)		
Obligations fédérales (14,0 %)				Obligations de sociétés (44,2 %) (suite)		
Fiducie du Canada pour l'habitation, 4,150 %, 15 juin 2033	6 775	7 158	7 128	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,710 %, 27 juill. 2030	2 108	2 205
Société canadienne d'hypothèques et de logement, 1,92 %, 1 ^{er} janv. 2030	2 810	2 791	2 553	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 2,855 %, 1 ^{er} sept. 2032	1 573	1 344
CPPIB Capital Inc., 3,95 %, 2 juin 2032	20 573	19 865	20 896	Brookfield Renewable Partners L.P., 5,88 %, 9 nov. 2032, série 15	3 692	3 733
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2025	539	533	537	Bruce Power L.P., 4,00 %, 21 juin 2030	1 307	1 495
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} mars 2024	3 500	3 403	3 413	Administration aéroportuaire de Calgary, 3,199 %, 7 oct. 2036, série A	2 202	1 934
Gouvernement du Canada, 0,25 %, 1 ^{er} mars 2026	138	124	128	Canadian Commercial Mortgage Origination Trust 5, 3,321 %, 12 nov. 2026, série 2022-5, cat. A	944	896
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} mars 2027	1 195	1 116	1 119	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,25 %, 7 janv. 2027	450	449
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} sept. 2027	262	246	257	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,50 %, 14 janv. 2028	6 224	6 221
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2028	348	316	332	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,95 %, 19 juin 2029	6 029	5 918
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 ^{er} déc. 2031, obligation à rendement réel	3 950	9 683	8 220	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,96 %, 21 avr. 2031	1 000	908
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} juin 2033	83 840	78 650	81 484	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,24 %, 7 avr. 2032	2 675	2 641
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} déc. 2033	682	641	691	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,33 %, 20 janv. 2033	3 127	3 127
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} déc. 2050, obligation à rendement réel	7 381	10 316	7 202	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,375 %, 28 oct. 2080	1 942	1 989
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2055	36 603	31 057	34 517	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,150 %, 28 juill. 2082	2 809	2 804
		165 899	168 477	Capital Power Corporation, 5,816 %, 15 sept. 2028	3 094	3 216
Obligations provinciales (23,9 %)				Capital Power Corporation, 3,147 %, 1 ^{er} oct. 2032	2 860	2 447
Hydro-Québec, 3,400 %, 1 ^{er} sept. 2029	13 417	12 511	13 317	CARDS II Trust, 4,331 %, 15 mai 2025	2 962	2 935
Muskat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, 3,382 %, 1 ^{er} juin 2057	6 125	6 284	5 587	CDP Financière Inc., 3,95 %, 1 ^{er} sept. 2029	5 700	5 685
Newfoundland and Labrador Hydro, 4,10 %, 17 oct. 2054	5 725	5 689	5 541	CHIP Mortgage Trust, 1,738 %, 15 déc. 2045, série 2020-1	1 745	1 750
Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 déc. 2028	10 358	10 957	10 097	Ville de Toronto, 2,80 %, 22 nov. 2049	3 983	4 311
Province de la Colombie-Britannique, 3,550 %, 18 juin 2033	10 248	9 269	10 071	CNH Capital Canada Receivables Trust, 1,764 %, 15 juin 2028, série 21-2, cat. A2	2 237	2 149
Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 juin 2050	15 875	18 177	13 203	Fonds de placement immobilier Crombie, 3,211 %, 9 oct. 2030, série I	974	974
Province du Manitoba, 2,75 %, 2 juin 2029	3 800	4 203	3 654	Enbridge Gas Inc., 5,70 %, 9 nov. 2027	8 069	8 328
Province du Manitoba, 2,85 %, 5 sept. 2046	7 807	8 036	6 300	Enbridge Gas Inc., 5,46 %, 11 sept. 2036	1 146	1 524
Province du Nouveau-Brunswick, 2,55 %, 14 août 2031	4 017	4 017	3 711	Enbridge Gas Inc., 5,20 %, 23 juill. 2040	3 350	4 266
Province du Nouveau-Brunswick, 3,80 %, 14 août 2045	7 471	8 617	7 098	Enbridge Gas Inc., 3,01 %, 9 août 2049	4 971	5 029
Province du Nouveau-Brunswick, 5,00 %, 14 août 2054	2 835	2 825	3 304	Enbridge Gas Inc., 5,67 %, 6 oct. 2053	1 951	1 951
Province de Terre-Neuve, 2,65 %, 17 oct. 2050	7 777	7 838	5 714	Enbridge Inc., 3,10 %, 21 sept. 2033	3 902	3 895
Province de la Nouvelle-Écosse, 2,00 %, 1 ^{er} sept. 2030	6 607	6 584	5 984	Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077	8 105	8 338
Province de la Nouvelle-Écosse, 2,40 %, 1 ^{er} déc. 2031	5 700	5 043	5 192	Enbridge Inc., 8,747 %, 15 janv. 2084	6 425	6 425
Province de la Nouvelle-Écosse, 3,15 %, 1 ^{er} déc. 2051	5 057	6 250	4 299	Pipelines Enbridge Inc., 4,20 %, 12 mai 2051	679	679
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,750 %, 1 ^{er} déc. 2054	7 500	7 480	8 404	Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	360	359
Province d'Ontario, 3,75 %, 2 juin 2032	27 222	25 279	27 304	ENMAX Corporation, 3,331 %, 2 juin 2025, série 6	1 786	1 803
Province d'Ontario, 5,60 %, 2 juin 2035	12 313	16 678	14 266	ENMAX Corporation, 3,836 %, 5 juin 2028, série 4	11 062	11 799
Province d'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2049	39 247	42 111	32 413	ENMAX Corporation, 3,876 %, 18 oct. 2029	2 800	3 038
Province d'Ontario, 2,65 %, 2 déc. 2050	66 344	65 294	51 994	Fiducie de titrisation automobile Ford, 6,300 %, 15 oct. 2029, série 2023-BA, cat. A-3	2 682	2 682
Province d'Ontario, 4,150 %, 2 déc. 2054	5 800	5 805	6 043	Fortis Inc., 6,51 %, 4 juill. 2039	756	1 136
Province de Québec, 3,10 %, 1 ^{er} déc. 2051	50 125	53 893	43 078	Financière General Motors du Canada Ltée, 1,75 %, 15 avr. 2026	1 156	1 160
		332 840	286 574	Gibson Energy Inc., 2,85 %, 14 juill. 2027	4 658	4 385
Obligations de sociétés (44,2 %)				Gibson Energy Inc., 5,750 %, 12 juill. 2033	2 290	2 413
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 1,726 %, 12 févr. 2026, série H	4 438	4 281	4 080	Great-West Lifeco Inc., 3,60 %, 31 déc. 2081	2 092	2 092
AltaGas Ltd., 4,12 %, 7 avr. 2026	5 700	6 209	5 645	Fonds de placement immobilier H&R, 4,071 %, 16 juin 2025	7 169	7 031
AltaGas Ltd., 2,166 %, 16 mars 2027	9 518	9 530	8 822	Fonds de placement immobilier H&R, 2,906 %, 2 juin 2026	7 580	7 667
AltaGas Ltd., 2,075 %, 30 mai 2028	8 603	8 497	7 758	Fonds de placement immobilier H&R, 2,633 %, 19 févr. 2027	4 620	4 170
AltaGas Ltd., 2,477 %, 30 nov. 2030	2 819	2 668	2 444	HCN Canadian Holdings-1 LP, 2,95 %, 15 janv. 2027	2 685	2 584
AltaGas Ltd., 4,50 %, 15 août 2044	1 032	1 164	912	Hydro One Inc., 4,89 %, 13 mars 2037	3 082	4 104
Banque de Montréal, 3,65 %, 1 ^{er} avr. 2027	287	273	280	Hydro One Inc., 4,39 %, 26 sept. 2041, série 23	1 443	1 767
Banque de Montréal, 4,709 %, 7 déc. 2027	2 421	2 421	2 442	Hydro One Inc., 2,71 %, 28 févr. 2050, série 47	3 494	2 523
Banque de Montréal, 3,19 %, 1 ^{er} mars 2028	11 707	12 260	11 303	Intact Corporation financière, 5,276 %, 14 sept. 2054	3 143	3 143
Banque de Montréal, 4,537 %, 18 déc. 2028	1 500	1 509	1 509	Intact Corporation financière, 4,125 %, 31 mars 2081	1 140	1 140
Banque de Montréal, 1,928 %, 22 juill. 2031	8 221	7 772	7 639	Intact Corporation financière, 7,338 %, 30 juin 2083	2 049	2 065
Banque de Montréal, 6,034 %, 7 sept. 2033	4 629	4 599	4 829	Inter Pipeline Ltd., 4,232 %, 1 ^{er} juin 2027	4 524	4 471
Banque de Montréal, 7,325 %, 26 nov. 2082	4 108	4 108	4 093	Inter Pipeline Ltd., 3,983 %, 25 nov. 2031	7 845	7 676
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,836 %, 3 juill. 2029	25 478	25 395	25 117	Inter Pipeline Ltd., 5,849 %, 18 mai 2032	2 545	2 545
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,934 %, 3 mai 2032	8 294	8 088	8 014	Inter Pipeline Ltd., 6,38 %, 17 févr. 2033	3 080	3 080
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,679 %, 2 août 2033	4 041	4 040	4 151	Société Financière Manuvie, 3,375 %, 19 juin 2081	838	838
La Banque de Nouvelle-Écosse, 7,023 %, 27 juill. 2082	5 104	5 104	5 029	Société Financière Manuvie, 7,117 %, 19 juin 2082	1 878	1 875
BCI QuadReal Realty, 1,747 %, 24 juill. 2030	4 536	4 445	3 832	Mercedes-Benz Finance Canada Inc., 5,140 %, 29 juin 2026	7 000	7 053
Bell Canada, 3,50 %, 30 sept. 2050	6 814	6 847	5 299	Nissan Canada Inc., 1,626 %, 18 mars 2024	5 013	5 013
Brookfield Asset Management Inc., 4,82 %, 28 janv. 2026	8 619	9 637	8 632			
Brookfield Finance II Inc., 5,43 %, 14 déc. 2032	4 559	4 559	4 679			
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,41 %, 9 oct. 2029	6 685	6 925	6 229			

Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	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 (89,1 %) (suite)						
Obligations et débetures canadiennes (82,1 %) (suite)						
Obligations de sociétés (44,2 %) (suite)						
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 24 avr. 2026	2 976	3 048	2 899			
Nova Scotia Power Incorporated, 3,571 %, 5 avr. 2049, série AB	1 021	1 104	818			
OMERS Finance Trust, 2,60 %, 14 mai 2029	5 131	5 126	4 858			
OMERS Realty Corporation, 3,628 %, 5 juin 2030, série 11	5 201	5 629	4 948			
Ontario Power Generation, 4,922 %, 19 juill. 2032	1 517	1 517	1 577			
Ontario Power Generation, 2,947 %, 21 févr. 2051	3 135	3 114	2 343			
Pembina Pipeline Corporation, 4,02 %, 27 mars 2028, série 10	6 380	7 045	6 242			
Pembina Pipeline Corporation, 3,31 %, 1 ^{er} févr. 2030, série 15	2 544	2 555	2 360			
Pembina Pipeline Corporation, 4,75 %, 26 mars 2048, série 11	1 520	1 675	1 382			
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 2,419 %, 12 juin 2054, série 2019-1, cat. A1	447	448	446			
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 2,381 %, 12 févr. 2055, série 2020-1, cat. A1	1 641	1 641	1 543			
Reliance LP, 2,68 %, 1 ^{er} déc. 2027	2 849	2 874	2 616			
Reliance LP, 2,67 %, 1 ^{er} août 2028	1 976	1 976	1 785			
Rogers Communications Inc., 3,65 %, 31 mars 2027	5 447	6 058	5 314			
Rogers Communications Inc., 3,75 %, 15 avr. 2029	1 176	1 157	1 132			
Rogers Communications Inc., 4,25 %, 15 avr. 2032	7 163	7 162	6 895			
Rogers Communications Inc., 5,90 %, 21 sept. 2033	2 679	2 664	2 884			
Rogers Communications Inc., 5,25 %, 15 avr. 2052	1 911	1 901	1 900			
Rogers Communications Inc., 5,00 %, 17 déc. 2081	7 476	7 476	7 130			
Banque Royale du Canada, 1,833 %, 31 juill. 2028	5 242	4 973	4 733			
Banque Royale du Canada, 2,88 %, 23 déc. 2029	8 960	9 096	8 736			
Banque Royale du Canada, 5,228 %, 24 juin 2030	7 433	7 421	7 757			
Banque Royale du Canada, 2,14 %, 3 nov. 2031	10 105	9 421	9 375			
Banque Royale du Canada, 4,50 %, 24 nov. 2080	1 506	1 506	1 434			
Banque Royale du Canada, 4,00 %, 24 févr. 2081	5 190	5 271	4 739			
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,556 %, 6 févr. 2025, série N	3 348	3 387	3 275			
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,192 %, 11 juin 2027, série V	10 439	10 175	9 801			
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,526 %, 20 déc. 2029, série U	6 451	6 583	5 888			
TELUS Corporation, 5,750 %, 8 sept. 2033	3 390	3 383	3 626			
TELUS Corporation, 3,95 %, 16 févr. 2050, série CAB	4 518	4 253	3 718			
TELUS Corporation, 4,10 %, 5 avr. 2051, série CAE	1 322	1 315	1 115			
TELUS Corporation, 5,65 %, 13 sept. 2052	2 203	2 194	2 350			
Groupe TMX Limitée, 3,779 %, 5 juin 2028, série E	3 388	3 554	3 319			
La Banque Toronto-Dominion, 5,491 %, 8 sept. 2028	3 432	3 432	3 590			
La Banque Toronto-Dominion, 4,680 %, 8 janv. 2029	9 022	9 022	9 127			
La Banque Toronto-Dominion, 3,105 %, 22 avr. 2030	24 858	25 526	24 177			
La Banque Toronto-Dominion, 4,859 %, 4 mars 2031	6 254	6 075	6 256			
La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	4 108	4 108	4 110			
TransCanada PipeLines Limited, 3,80 %, 5 avr. 2027	11 338	12 339	11 117			
Ventas Canada Finance Limited, 5,398 %, 21 avr. 2028, série I	4 755	4 755	4 845			
Ventas Canada Finance Limited, 3,30 %, 1 ^{er} déc. 2031, série H	4 530	4 171	3 978			
Crédit VW Canada, Inc., 2,45 %, 10 déc. 2026	3 130	3 127	2 940			
Crédit VW Canada, Inc., 5,75 %, 21 sept. 2026	4 416	4 415	4 535			
Groupe WSP Global Inc., 2,408 %, 19 avr. 2028	3 173	3 158	2 925			
		557 890	530 308			
Obligations et débetures étrangères (7,0 %)						
Royaume-Uni (1,2 %)						
Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A	9 483	9 801	9 262			
Heathrow Funding Limited, 2,694 %, 13 oct. 2029	2 306	2 306	2 159			
Heathrow Funding Limited, 3,726 %, 13 avr. 2035	3 141	3 201	2 840			
		15 308	14 261			
États-Unis (5,8 %)						
Athene Global Funding, 2,47 %, 9 juin 2028	6 010	5 722	5 355			
Bank of America Corporation, 1,978 %, 15 sept. 2027	3 858	3 764	3 597			
Bank of America Corporation, 3,615 %, 16 mars 2028	7 342	7 215	7 109			
JPMorgan Chase & Co., 1,896 %, 5 mars 2028	5 755	5 748	5 321			
Trésor des États-Unis, 2,75 %, 15 août 2032	USD 21 400	26 515	25 886			
Verizon Communications Inc., 2,375 %, 22 mars 2028	2 430	2 428	2 249			
Walt Disney Company (The), 3,057 %, 30 mars 2027	8 388	8 742	8 105			
Wells Fargo & Company, 2,568 %, 1 ^{er} mai 2026	4 491	4 337	4 341			
Wells Fargo & Company, 2,493 %, 18 févr. 2027	8 318	8 529	7 807			
		73 000	69 770			
ACTIONS (0,3 %)						
Actions privilégiées canadiennes (0,3 %)						
La Banque Toronto-Dominion, 7,232 %, perpétuelles	3 361	3 361	3 378			
FONDS SOUS-JACENTS (7,0 %)						
Fonds de titres de créance à court terme PLUS						
Dynamique, série O	3 250 193	33 500	34 327			
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	4 766 389	50 454	49 873			
		83 954	84 200			
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,4 %)						
		1 232 252	1 156 968			
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)						
		(9)	-			
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,4 %)						
		1 232 243	1 156 968			
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)						
			265			
TÉRORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (2,9 %)						
Dollar canadien		33 129	33 129			
Devises		1 086	1 085			
		34 215	34 214			
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,7 %)						
			8 205			
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)						
			1 199 652			

Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

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	19 janv. 2024	267	CAD	(200)	(USD)	0,748	0,758	3
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	275	CAD	(200)	(USD)	0,728	0,758	11
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	408	CAD	(300)	(USD)	0,736	0,758	12
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	8 592	CAD	(6 300)	(USD)	0,733	0,758	275
State Street Bank & Trust Company	A-1+	23 févr. 2024	272	CAD	(200)	(USD)	0,736	0,758	8
State Street Bank & Trust Company	A-1+	23 févr. 2024	9 002	CAD	(6 600)	(USD)	0,733	0,758	293
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 mars 2024	9 233	CAD	(6 800)	(USD)	0,736	0,758	263
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	136	CAD	(100)	(USD)	0,737	0,758	4
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	268	CAD	(200)	(USD)	0,746	0,758	4
									873

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 10 ans du Trésor des États-Unis, 19 mars 2024	(53)	112,89 USD	19 mars 2024	(7 718)	(7 901)	(183)	
					(7 718)	(7 901)	(183)

Gain latent sur les swaps

Swaps de taux d'intérêt (hors cote)

Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Intérêts variables à payer/à recevoir	Taux d'intérêt fixe (%)	Gain latent (en milliers de \$)
Swap à taux fixe-variable, contrepartie : Merrill Lynch International, notation A-1				
21 janv. 2026	25 000 CAD	À recevoir	0,884	2
				2

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 40 Swap, contrepartie : Merrill Lynch International, notation A-1			
20 juin 2028	15 858 934 USD	1,000	(427)
			(427)

Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique (non audité)

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 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 court 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	31 décembre 2023 (en milliers de \$)	30 juin 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	5 509	23 324
De 1 à 3 ans	77 082	76 796
De 3 à 5 ans	188 800	191 256
De 5 à 10 ans	444 150	377 644
Plus de 10 ans	346 133	353 704
	1 061 674	1 022 724

Au 31 décembre 2023, 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 20 774 000 \$, 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	31 décembre 2023			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	27 516	(27 580)	(64)	0,0
	27 516	(27 580)	(64)	–

30 juin 2023

Devise	30 juin 2023		Pourcentage de l'actif net (%)
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	
Dollar américain	27 451	(27 372)	79
	27 451	(27 372)	79

Au 31 décembre 2023, 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 6 000 \$, 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 31 décembre 2023, une tranche d'environ 7,3 % (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 8 758 000 \$ (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	31 décembre 2023		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+	20,3	18,2	19,4	17,3
AA	11,7	10,4	12,9	11,5
A/A-1	32,9	29,4	30,1	27,0
BBB/A-2	34,4	30,8	36,9	33,0
BB	0,7	0,6	0,7	0,6
	100,0	89,4	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.

	31 décembre 2023	30 juin 2023
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	89,1	89,1
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations fédérales	14,0	12,8
Obligations provinciales	23,9	23,7
Obligations de sociétés	44,2	44,5
Obligations et débetures étrangères		
Royaume-Uni	1,2	1,4
États-Unis	5,8	6,7
ACTIONS	0,3	0,3
Actions privilégiées canadiennes	0,3	0,3
FONDS SOUS-JACENTS	7,0	8,5
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	2,9	1,9

Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 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 \$)
31 décembre 2023				
Actions	–	3 378	–	3 378
Obligations et débiteures	–	1 069 390	–	1 069 390
Fonds sous-jacents	84 200	–	–	84 200
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	873	–	873
Gain latent sur les swaps	–	2	–	2
	84 200	1 073 643	–	1 157 843
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(183)	–	–	(183)
Perte latente sur les swaps	–	(427)	–	(427)
	(183)	(427)	–	(610)
	84 017	1 073 216	–	1 157 233
30 juin 2023				
Actions	–	3 301	–	3 301
Obligations et débiteures	–	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 le 31 décembre 2023 et le 30 juin 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.

	31 décembre 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	873	–	–	873
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	2	(2)	–	–
	875	(2)	–	873

	31 décembre 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	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	427	(2)	(688)	–
	427	(2)	(688)	–

	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 (hors cote)	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 (hors cote)	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.

	31 décembre 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	34 327	9,0
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	49 873	3,9
	84 200	

	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)

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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 (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2023	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	695 247	654 727
Instruments dérivés	13 089	7 257
Trésorerie	40 227	54 087
Souscriptions à recevoir	175	80
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	9 955	8 876
Total de l'actif	758 693	725 027
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	658	563
Frais de gestion à payer (note 5)	45	41
Montant à payer pour l'achat de titres	112	808
Rachats à payer	949	1 245
Charges à payer	41	36
Distributions à verser	–	60
Total du passif	1 805	2 753
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	756 888	722 274
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	17 672	15 887
Série F	36 344	32 111
Série FH (en équivalent CAD)	348	346
Série I	314	205
Série O	702 210	673 725
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE – EN USD		
Série FH	263	261
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,15	8,80
Série F	7,54	7,26
Série FH (en équivalent CAD)	10,90	10,44
Série I	8,39	8,07
Série O	9,43	9,27
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART – EN USD		
Série FH	8,25	7,89

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	–	68
Intérêts à distribuer	21 624	20 443
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(5 029)	(15 811)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	33 617	41 338
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(2 328)	(19 423)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	5 737	(3 078)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	53 621	23 537
Prêt de titres (note 11)	165	116
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(150)	1 798
Total des revenus (pertes), montant net	53 636	25 451
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	226	175
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	203	191
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	3
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	53	101
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	53	44
Coûts de transactions	209	36
Total des charges	745	551
Charges absorbées par le gestionnaire	(16)	–
Charges, montant net	729	551
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	52 907	24 900
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 070	455
Série F	2 288	568
Série FH (en équivalent CAD)	24	25
Série I	22	10
Série O	49 503	23 842
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE – EN USD		
Série FH	18	19
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART		
Série A	0,57	0,25
Série F	0,49	0,23
Série FH (en équivalent CAD)	0,75	0,86
Série I	0,63	0,34
Série O	0,68	0,33
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART – EN USD†		
Série FH	0,55	0,65
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 852 433	1 882 216
Série F	4 732 130	2 502 692
Série FH	32 160	28 860
Série I	34 707	30 453
Série O	71 939 555	71 994 271

† 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 (non audité)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
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	1 070	455
Série F	2 288	568
Série FH	24	25
Série I	22	10
Série O	49 503	23 842
	52 907	24 900
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(328)	(355)
Série F	(807)	(458)
Série FH	(8)	(8)
Série I	(8)	(8)
Série O	(37 702)	(37 825)
Remboursement de capital		
Série A	(83)	–
Série F	(231)	–
Série FH	(1)	–
Série I	(2)	–
	(39 170)	(38 654)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série A	3 700	674
Série F	8 162	3 204
Série FH	2	12
Série I	123	1
Série O	16 436	11 053
Distributions réinvesties		
Série A	393	344
Série F	608	217
Série FH	2	1
Série I	9	8
Série O	37 702	37 825
Paiement au rachat		
Série A	(2 967)	(2 311)
Série F	(5 787)	(2 846)
Série FH	(17)	–
Série I	(35)	(76)
Série O	(37 454)	(43 016)
	20 877	5 090

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

Série A	1 785	(1 193)
Série F	4 233	685
Série FH	2	30
Série I	109	(65)
Série O	28 485	(8 121)
	34 614	(8 664)

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

Série A	17 672	15 719
Série F	36 344	18 179
Série FH	348	312
Série I	314	187
Série O	702 210	657 945
	756 888	692 342

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 907	24 900
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 029	15 811
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(33 617)	(41 338)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(3 642)	(1 917)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(5 737)	3 078
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(126 737)	(168 274)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	117 751	217 275
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	–	1 877
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1 079)	932
Charges à payer et autres montants à payer	9	(1)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	4 884	52 343
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	28 076	14 839
Montant payé au rachat de parts rachetables	(46 304)	(48 251)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(516)	(259)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(18 744)	(33 671)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(13 860)	18 672
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	54 087	4 029
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	40 227	22 701
Intérêts versés ¹⁾	–	3
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	20 554	21 323
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	–	20

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	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 (81,9 %)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (81,9 %) (suite)				
Obligations et débetures canadiennes (42,1 %)				Obligations et débetures canadiennes (42,1 %) (suite)				
Obligations fédérales (8,0 %)				Obligations de sociétés (31,2 %) (suite)				
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,55 %, 15 sept. 2032	8 800	8 594	8 852	Vidéotron ltée, 5,75 %, 15 janv. 2026	900	892	899	
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} juin 2030	2 600	2 258	2 323	Vidéotron ltée, 4,50 %, 15 janv. 2030	785	788	742	
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2031	14 750	12 580	13 186	Vidéotron ltée, 3,125 %, 15 janv. 2031	740	567	634	
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} déc. 2031	13 137	11 220	11 664			240 894	236 061	
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2032	5 700	4 992	5 237	Obligations et débetures étrangères (39,8 %)				
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} déc. 2053	25 450	17 954	19 125	Bermudes (0,6 %)				
		57 598	60 387	Weatherford International Ltd., 8,625 %, 30 avr. 2030	USD	3 270	4 149	4 512
Obligations provinciales (2,9 %)				Îles Caïmans (0,1 %)				
Province d'Ontario, 1,90 %, 2 déc. 2051	22 760	19 421	15 026	Transocean Inc., 7,250 %, 1 ^{er} nov. 2025	USD	460	611	599
Province de Québec, 3,10 %, 1 ^{er} déc. 2051	8 125	10 447	6 983	Royaume-Uni (0,7 %)				
		29 868	22 009	Virgin Media Secured Finance PLC, 5,00 %, 15 juill. 2030	USD	3 507	4 524	4 089
Obligations de sociétés (31,2 %)				VMEED O2 UK Financing I PLC, 4,25 %, 31 janv. 2031	USD	690	796	797
AltaGas Ltd., 8,900 %, 10 nov. 2083	3 135	3 135	3 283	VMEED O2 UK Financing I PLC, 4,75 %, 15 juill. 2031	USD	553	705	653
Banque de Montréal, 4,709 %, 7 déc. 2027	8 800	8 813	8 876			6 025	5 539	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,70 %, 27 juill. 2081	673	673	505	États-Unis (38,4 %)				
Baytex Energy Corp., 8,50 %, 30 avr. 2030	USD	5 394	7 176	Albertsons Companies, Inc./Safeway Inc., 3,25 %, 15 mars 2026	USD	1 036	1 280	1 292
Brookfield Asset Management Inc., 3,80 %, 16 mars 2027	3 369	3 423	3 306	Albertsons Companies, Inc./Safeway Inc., 4,625 %, 15 janv. 2027	USD	736	993	945
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 févr. 2024	2 510	2 555	2 502	Antero Resources Corp., 3,375 %, 1 ^{er} mars 2030	USD	680	808	862
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 2,855 %, 1 ^{er} sept. 2032	5 100	5 100	4 356	Asbury Automotive Group, Inc., 5,00 %, 15 févr. 2032	USD	250	312	300
Capital Power Corporation, 7,95 %, 9 sept. 2082	3 285	3 285	3 229	Ascent Resources Utica Holdings, LLC/ARU Finance Corporation, 9,00 %, 1 ^{er} nov. 2027	USD	495	806	824
Fonds de placement immobilier Crombie, 3,677 %, 26 août 2026, série F	2 305	2 478	2 229	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corporation, 8,25 %, 31 déc. 2028	USD	1 205	1 574	1 602
Enbridge Inc., 5,00 %, 19 janv. 2082	6 700	6 700	5 722	Atkore Inc., 4,25 %, 1 ^{er} juin 2031	USD	908	1 096	1 071
Enbridge Inc., 8,747 %, 15 janv. 2084	2 713	2 713	2 927	Babson CLO Ltd., 11,205 %, 15 avr. 2030, série 18-2A, cat. D	USD	670	832	863
Pipeline Enbridge Inc., 4,13 %, 9 août 2046	1 275	1 352	1 094	Bath & Body Works Inc., 6,875 %, 1 ^{er} nov. 2035	USD	4 131	5 909	5 531
Fairfax Financial Holdings Limited, 4,95 %, 3 mars 2025	4 459	4 731	4 461	Bath & Body Works Inc., 6,75 %, 1 ^{er} juill. 2036	USD	3 306	4 812	4 399
Fairfax Financial Holdings Limited, 4,70 %, 16 déc. 2026	2 430	2 465	2 431	Benefit Street Partners CLO XII, Ltd., 12,065 %, 15 oct. 2030, série 17-12A, cat. D	USD	1 732	2 134	2 174
Fairfax Financial Holdings Limited, 4,25 %, 6 déc. 2027	6 530	6 643	6 445	BlueMountain CLO Ltd., 11,589 %, 25 oct. 2030, série 18-3A, cat. E	USD	1 054	1 268	1 252
Fairfax Financial Holdings Limited, 3,95 %, 3 mars 2031	USD	4 575	4 309	Callon Petroleum Company, 7,50 %, 15 juin 2030	USD	1 370	1 748	1 826
Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,46 %, 13 nov. 2024	1 500	1 461	1 483	Calpine Corporation, 5,25 %, 1 ^{er} juin 2026	USD	2 035	2 578	2 653
Compagnie Crédit Ford du Canada, 2,961 %, 16 sept. 2026	3 125	3 126	2 946	Calpine Corporation, 4,50 %, 15 févr. 2028	USD	737	984	926
Gibson Energy Inc., 5,25 %, 22 déc. 2080	7 345	7 335	6 299	Calpine Corporation, 5,125 %, 15 mars 2028	USD	1 850	2 478	2 344
Greenfire Resources Inc., 12,00 %, 1 ^{er} oct. 2028	USD	3 080	4 044	Carriage Services Inc., 4,250 %, 15 mai 2029	USD	2 780	3 233	3 264
Keyera Corp., 6,875 %, 13 juin 2079	10 551	10 882	10 245	CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 4,25 %, 1 ^{er} févr. 2031	USD	4 360	5 589	5 039
Société Financière Manuvie, 7,117 %, 19 juin 2082	970	970	968	CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 4,50 %, 1 ^{er} mai 2032	USD	3 160	4 275	3 579
MEG Energy Corp., 7,125 %, 1 ^{er} févr. 2027	USD	2 719	3 651	CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 4,50 %, 1 ^{er} juin 2033	USD	1 800	2 225	2 014
MEG Energy Corp., 5,875 %, 1 ^{er} févr. 2029	USD	6 137	7 883	CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 4,25 %, 15 janv. 2034	USD	4 758	5 557	5 114
Northland Power Inc., 9,250 %, 30 juin 2083	14 830	14 684	15 433	Cedar Fair, L.P., 5,25 %, 15 juill. 2029	USD	877	1 109	1 094
NOVA Chemicals Corporation, 5,25 %, 1 ^{er} juin 2027	USD	3 157	3 913	Centene Corporation, 3,375 %, 15 févr. 2030	USD	3 100	3 726	3 678
NOVA Chemicals Corporation, 8,500 %, 15 nov. 2028	USD	375	520	Cheniere Energy Partners, L.P., 4,00 %, 1 ^{er} mars 2031	USD	265	338	319
NOVA Chemicals Corporation, 4,25 %, 15 mai 2029	USD	1 338	1 490	Cheniere Energy Partners, L.P., 3,25 %, 31 janv. 2032	USD	661	777	745
NuVista Energy Ltd., 7,875 %, 23 juill. 2026	6 300	6 461	6 440	CIFC Funding Ltd., 11,350 %, 24 avr. 2030, série 14-2RA, cat. B2	USD	1 472	1 611	1 846
Corporation Parkland, 3,875 %, 16 juin 2026	11 011	10 395	10 559	Cinemark USA, Inc., 5,875 %, 15 mars 2026	USD	3 073	3 857	3 975
Corporation Parkland, 5,80 %, 15 juill. 2027	USD	170	224	Cinemark USA, Inc., 5,25 %, 15 juill. 2028	USD	4 083	4 898	4 951
Corporation Parkland, 4,50 %, 1 ^{er} oct. 2029	USD	15 764	19 104	Cleveland-Cliffs Inc., 6,75 %, 15 mars 2026	USD	16 537	22 331	21 944
Corporation Parkland, 4,625 %, 1 ^{er} mai 2030	USD	3 771	4 587	Cleveland-Cliffs Inc., 6,750 %, 15 avr. 2030	USD	1 055	1 354	1 414
Pembina Pipeline Corporation, 4,80 %, 25 janv. 2081	7 098	7 088	6 008	CNX Resources Corporation, 6,00 %, 15 janv. 2029	USD	2 050	2 651	2 598
Precision Drilling Corporation, 7,125 %, 15 janv. 2026	USD	1 840	2 345	Coeur Mining, Inc., 5,125 %, 15 févr. 2029	USD	5 987	7 122	7 285
Precision Drilling Corporation, 6,875 %, 15 janv. 2029	USD	10 245	13 060	Colt Merger Sub, Inc., 5,75 %, 1 ^{er} juill. 2025	USD	3 927	5 104	5 188
Ritchie Bros. Auctioneers Inc., 7,750 %, 15 mars 2031	USD	250	352	Comstock Resources, Inc., 5,875 %, 15 janv. 2030	USD	2 150	2 576	2 466
Rogers Communications Inc., 5,90 %, 21 sept. 2033	2 250	2 237	2 423	Crocs, Inc., 4,125 %, 15 août 2031	USD	769	827	860
Rogers Communications Inc., 4,550 %, 15 mars 2052	USD	3 000	3 459	CSC Holdings, LLC, 3,375 %, 15 févr. 2031	USD	1 320	1 525	1 274
Rogers Communications Inc., 5,25 %, 15 avr. 2052	750	746	746	Dryden Senior Loan Fund, 11,255 %, 15 juill. 2030, série 15-38A, cat. ER	USD	1 174	1 363	1 403
Métaux Russel Inc., 5,75 %, 27 oct. 2025	1 036	1 027	1 037	Dycom Industries, Inc., 4,50 %, 15 avr. 2029	USD	797	1 005	978
SECURE Energy Services Inc., 7,25 %, 30 déc. 2026	8 591	8 584	8 669	Endeavor Energy Resources, L.P., 5,75 %, 30 janv. 2028	USD	1 368	1 760	1 809
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,444 %, 28 août 2026, série P	3 912	3 945	3 753	EnLink Midstream Partners, LP, 5,05 %, 1 ^{er} avr. 2045	USD	270	314	296
Strathcona Resources Ltd., 6,875 %, 1 ^{er} août 2026	USD	6 180	7 799	EPR Properties, 4,75 %, 15 déc. 2026	USD	2 010	2 621	2 542
Superior Plus LP, 4,25 %, 18 mai 2028	4 075	4 075	3 789	Ford Motor Credit Company LLC, 4,000 %, 13 nov. 2030	USD	3 498	4 336	4 148
Superior Plus LP/General Partner Inc., 4,50 %, 15 mars 2029	USD	1 647	2 019	Freedom Mortgage Corporation, 7,625 %, 1 ^{er} mai 2026	USD	5 160	6 508	6 730
Tamarack Valley Energy Ltd., 7,25 %, 10 mai 2027	3 474	3 296	3 417	Freedom Mortgage Corporation, 6,625 %, 15 janv. 2027	USD	530	623	669
TELUS Corporation, 3,625 %, 1 ^{er} mars 2028, série CX	2 900	2 992	2 820					
TELUS Corporation, 3,30 %, 2 mai 2029, série CY	2 650	2 646	2 514					
Tervita Corporation, 11,00 %, 1 ^{er} déc. 2025	USD	1 451	2 020					
La Banque Toronto-Dominion, 4,477 %, 18 janv. 2028	4 625	4 638	4 630					

Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	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 (81,9 %) (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (81,9 %) (suite)							
Obligations et débentures étrangères (39,8 %) (suite)				Obligations et débentures étrangères (39,8 %) (suite)							
États-Unis (38,4 %) (suite)				États-Unis (38,4 %) (suite)							
Freedom Mortgage Corporation, 12,250 %, 1 ^{er} oct. 2030	USD	1 050	1 401	1 523	Plains All American Pipeline, LP / PAA Finance Corp., 4,30 %, 31 janv. 2043t	USD	444	489	467		
Frontier Communications Corporation, 5,875 %, 1 ^{er} nov. 2029	USD	1 705	1 821	1 905	Schweitzer-Mauduit International, Inc., 6,875 %, 1 ^{er} oct. 2026	USD	3 099	4 222	3 930		
Frontier Communications Corporation, 6,00 %, 15 janv. 2030	USD	2 230	2 534	2 515	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc., 5,25 %, 15 août 2029	USD	1 870	2 310	2 311		
Galaxy XXV CLO, Ltd., 11,589 %, 25 oct. 2031, série 18-25A, cat. E	USD	1 422	1 765	1 809	Sirius XM Radio Inc., 3,875 %, 1 ^{er} sept. 2031	USD	957	1 134	1 083		
Gap, Inc. (The), 3,625 %, 1 ^{er} oct. 2029	USD	2 198	2 490	2 485	Smyrna Ready Mix Concrete, LLC., 8,875 %, 15 nov. 2031	USD	2 480	3 422	3 446		
Genesis Energy, L.P. / Finance Corporation, 6,25 %, 15 mai 2026	USD	2 406	3 026	3 176	SRM Escrow Issuer, LLC, 6,00 %, 1 ^{er} nov. 2028	USD	2 927	3 822	3 811		
Genesis Energy, L.P. / Finance Corporation, 7,75 %, 1 ^{er} févr. 2028	USD	1 310	1 664	1 738	SunCoke Energy, Inc., 4,875 %, 30 juin 2029	USD	1 816	2 226	2 161		
Hawaiian Brand Intellectual Property, Ltd., 5,75 %, 20 janv. 2026	USD	2 270	2 992	2 826	TransDigm Inc., 5,50 %, 15 nov. 2027	USD	1 000	1 237	1 295		
Hilcorp Energy I L.P. / Hilcorp Finance Company, 5,75 %, 1 ^{er} févr. 2029	USD	1 435	1 809	1 832	TransDigm Inc., 4,875 %, 1 ^{er} mai 2029	USD	2 440	3 060	3 015		
Hilcorp Energy I L.P. / Hilcorp Finance Company, 6,00 %, 1 ^{er} févr. 2031	USD	2 556	3 207	3 266	Turning Point Brands, Inc., 5,625 %, 15 févr. 2026	USD	1 140	1 490	1 406		
Home Point Capital Inc., 5,00 %, 1 ^{er} févr. 2026	USD	1 260	1 575	1 628	United Wholesale Mortgage, LLC., 5,50 %, 15 avr. 2029	USD	4 700	5 411	5 883		
Howard Hughes Corporation (The), 4,125 %, 1 ^{er} févr. 2029	USD	2 770	3 491	3 266	Valaris Ltd., 8,375 %, 30 avr. 2030	USD	1 250	1 709	1 692		
Howard Hughes Corporation (The), 4,375 %, 1 ^{er} févr. 2031	USD	2 190	2 736	2 513	Valvoline Inc., 4,25 %, 15 févr. 2030	USD	510	660	669		
Iron Mountain Incorporated, 4,875 %, 15 sept. 2027	USD	1 182	1 530	1 524	Venture Global LNG Inc., 9,500 %, 1 ^{er} févr. 2029	USD	3 396	4 659	4 748		
Iron Mountain Incorporated, 5,25 %, 15 mars 2028	USD	1 164	1 534	1 495	Venture Global LNG Inc., 9,875 %, 1 ^{er} févr. 2032	USD	4 136	5 648	5 692		
Iron Mountain Incorporated, 5,00 %, 15 juill. 2028	USD	326	442	414	Vermilion Energy Inc., 5,625 %, 15 mars 2025	USD	110	147	144		
Iron Mountain Incorporated, 4,875 %, 15 sept. 2029	USD	5 500	7 096	6 886	Vermilion Energy Inc., 6,875 %, 1 ^{er} mai 2030	USD	5 308	6 638	6 738		
Iron Mountain Incorporated, 4,50 %, 15 févr. 2031	USD	2 998	3 459	3 593	VICI Properties Inc., 4,625 %, 15 juin 2025	USD	1 169	1 483	1 517		
Iron Mountain Incorporated, 5,625 %, 15 juill. 2032	USD	525	621	658	VICI Properties Inc., 4,50 %, 1 ^{er} sept. 2026	USD	671	834	858		
JBS USA Lux SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance Inc., 5,50 %, 15 janv. 2030	USD	745	994	968	VICI Properties Inc., 4,25 %, 1 ^{er} déc. 2026	USD	420	512	534		
Lithia Motors, Inc., 3,875 %, 1 ^{er} juin 2029	USD	1 636	2 039	1 953	Voya CLO Ltd., 10,927 %, 20 janv. 2031, série 16-1A, cat. DR	USD	836	883	846		
Lithia Motors, Inc., 4,375 %, 15 janv. 2031	USD	8 569	11 201	10 297	Western Midstream Operating, LP, 5,50 %, 15 août 2048	USD	785	922	926		
Nationstar Mortgage Holdings Inc. 5,125 %, 15 déc. 2030	USD	3 199	3 921	3 825	Wolverine World Wide, Inc., 4,00 %, 15 août 2029	USD	3 250	3 557	3 374		
Nationstar Mortgage Holdings Inc. 5,75 %, 15 nov. 2031	USD	2 240	2 693	2 762	XHR LP, 4,875 %, 1 ^{er} juin 2029	USD	4 760	5 558	5 793		
Northern Oil and Gas, Inc., 8,125 %, 1 ^{er} mars 2028	USD	3 246	4 155	4 344				292 946	290 660		
NRG Energy, Inc., 3,375 %, 15 févr. 2029	USD	193	253	225	ACTIONS (0,3 %)						
NRG Energy, Inc., 3,625 %, 15 févr. 2031	USD	963	1 274	1 094	Actions privilégiées canadiennes (0,2 %)						
NRG Energy, Inc., 3,875 %, 15 févr. 2032	USD	203	255	230	Banque Nationale du Canada, 7,50 %, 16 nov. 2082				1 510	1 510	1 504
OCP CLO Ltd., 12,184 %, 17 oct. 2030, série 14-6A, cat. DR	USD	1 003	1 187	1 273	Canada (0,1 %)						
OneMain Finance Corporation, 3,875 %, 15 sept. 2028	USD	1 005	1 068	1 175	Calfrac Well Services Ltd.				103 564	647	463
OneMain Finance Corporation, 4,00 %, 15 sept. 2030	USD	2 036	2 217	2 304	FONDS SOUS-JACENTS (9,7 %)						
Open Text Holdings Inc., 4,125 %, 1 ^{er} déc. 2031	USD	2 835	2 954	3 316	FNB actif d'obligations croisées Dynamique				167 000	3 657	3 230
OUTFRONT Media Capital LLC, 4,20 %, 15 janv. 2029	USD	2 295	2 858	2 737	FNB actif d'obligations à escompte Dynamique				1 901 920	38 014	39 398
OUTFRONT Media Capital LLC, 4,625 %, 15 mars 2030	USD	160	196	189	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF				302 200	30 510	30 885
PBF Holding Co. LLC / PBF Finance Corp., 7,87 %, 15 sept. 2030	USD	1 820	2 433	2 450				72 181	73 513		
PennyMac Financial Services, Inc., 7,875 %, 15 déc. 2029	USD	3 360	4 560	4 573	COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (91,9 %)				706 429	695 247	
PennyMac Financial Services, Inc., 5,75 %, 15 sept. 2031	USD	6 086	6 776	7 449	COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)				(110)	-	
Permian Resources Operating LLC, 5,875 %, 1 ^{er} juill. 2029	USD	790	996	1 018	COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (91,9 %)				706 319	695 247	
Permian Resources Operating LLC, 7,00 %, 15 janv. 2032	USD	1 270	1 734	1 731	GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (1,6 %)					12 431	
Plains All American Pipeline, LP/PAA Finance Corp., 3,80 %, 15 sept. 2030	USD	2 690	3 129	3 270	TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (5,3 %)						
					Dollar canadien				33 292	33 292	
					Devises				6 935	6 935	
								40 227	40 227		
					AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,2 %)					8 983	
					ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)					756 888	

Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

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	19 janv. 2024	3 476 CAD	(2 600) (USD)	0,748	0,758	44
Banque Royale du Canada	A-1+	19 janv. 2024	1 062 CAD	(800) (USD)	0,753	0,758	6
Banque Royale du Canada	A-1+	19 janv. 2024	5 163 CAD	(3 800) (USD)	0,736	0,758	147
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	2 322 CAD	(1 700) (USD)	0,732	0,758	77
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	105 674 CAD	(78 500) (USD)	0,743	0,758	2 045
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 mars 2024	120 900 CAD	(88 400) (USD)	0,731	0,758	4 289
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	268 CAD	(200) (USD)	0,746	0,758	4
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	2 050 CAD	(1 500) (USD)	0,732	0,758	70
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	3 843 CAD	(2 900) (USD)	0,755	0,758	15
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	23 févr. 2024	109 292 CAD	(80 000) (USD)	0,732	0,758	3 732
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 avr. 2024	111 840 CAD	(82 800) (USD)	0,740	0,758	2 660
							13 089

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+	19 janv. 2024	6 CAD	(5) (USD)	0,729	0,758	-
							-

Total du gain latent sur les contrats de change à terme

13 089

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 janv. 2024	300 USD	(407) (CAD)	1,356	1,320	(11)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	1 100 USD	(1 504) (CAD)	1,368	1,320	(52)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	2 900 USD	(3 934) (CAD)	1,356	1,320	(105)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	300 USD	(411) (CAD)	1,371	1,320	(15)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	15 000 USD	(20 263) (CAD)	1,351	1,320	(462)
							(645)

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+	19 janv. 2024	3 USD	(4) (CAD)	1,359	1,320	-
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	3 USD	(4) (CAD)	1,359	1,320	-
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	3 USD	(4) (CAD)	1,365	1,320	-
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	3 USD	(4) (CAD)	1,365	1,320	-
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	4 USD	(5) (CAD)	1,358	1,320	-
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	4 USD	(5) (CAD)	1,337	1,320	-
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	248 USD	(341) (CAD)	1,372	1,320	(13)
							(13)

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

(658)

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 (non audité)

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 court 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	31 décembre 2023 (en milliers de \$)	30 juin 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	3 985	2 475
De 1 à 3 ans	116 615	93 281
De 3 à 5 ans	79 621	115 688
De 5 à 10 ans	307 483	284 573
Plus de 10 ans	112 063	105 416
	619 767	601 433

Au 31 décembre 2023, 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 8 383 000 \$, 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	31 décembre 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	434 228	(426 927)	7 301	1,0
	434 228	(426 927)	7 301	1,0

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

31 décembre 2023

Devise	Actif net (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition au risque de change (en milliers de \$)
Dollar canadien	348	(348)	–
	348	(348)	–

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 31 décembre 2023, 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 730 000 \$, 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 31 décembre 2023, une tranche d'environ 10,0 % (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 7 548 000 \$ (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.

Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de crédit

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

Notations	31 décembre 2023		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+	9,7	8,0	7,1	6,0
AA	2,6	2,1	2,6	2,1
A/A-1	3,7	3,0	3,7	3,1
BBB/A-2	12,6	10,3	12,6	10,6
BB	47,4	38,9	48,2	40,2
B	23,3	19,2	24,3	20,3
CCC	0,7	0,6	1,5	1,2
	100,0	82,1	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.

	31 décembre 2023	30 juin 2023
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	81,9	83,3
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations fédérales	8,0	5,9
Obligations provinciales	2,9	3,0
Obligations de sociétés	31,2	34,8
Obligations et débentures étrangères		
Bermudes	0,6	0,6
Îles Caïmans	0,1	–
Irlande	–	0,3
Royaume-Uni	0,7	0,7
États-Unis	38,4	38,0
ACTIONS	0,3	0,3
Actions privilégiées canadiennes	0,2	0,2
Canada	0,1	0,1
FONDS SOUS-JACENTS	9,7	7,1
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	1,6	0,9
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	5,3	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 \$)
31 décembre 2023				
Actions	463	1 504	–	1 967
Obligations et débentures	–	619 767	–	619 767
Fonds sous-jacents	73 513	–	–	73 513
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	13 089	–	13 089
	73 976	634 360	–	708 336
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(658)	–	(658)
	73 976	633 702	–	707 678

	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 le 31 décembre 2023 et le 30 juin 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.

	31 décembre 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	13 089	(658)	–	12 431
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	13 089	(658)	–	12 431

	31 décembre 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	658	(658)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	658	(658)	–	–

	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 (hors cote)	–	–	–	–
	7 257	(527)	–	6 730

Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique (non audité)

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 (hors cote)	–	–	–	–
	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.

	31 décembre 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	3 230	5,7
FNB actif d'obligations à escompte Dynamique	39 398	8,7
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	30 885	0,1
	73 513	

	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)

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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 (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2023	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	765 287	765 789
Instruments dérivés	11	1
Trésorerie	1 239	928
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 826	2 177
Souscriptions à recevoir	202	1 242
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	159	405
Total de l'actif	768 724	770 542
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	90	58
Frais de gestion à payer (note 5)	887	878
Montant à payer pour l'achat de titres	–	22
Rachats à payer	488	862
Charges à payer	106	103
Distributions à verser	–	69
Total du passif	1 571	1 992
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	767 153	768 550
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	475 798	478 044
Série F	194 315	190 441
Série FH (en équivalent CAD)	2 019	2 092
Série FT	19 098	19 080
Série I	67 839	70 385
Série O	201	192
Série T	7 883	8 316
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE – EN USD		
Série FH	1 529	1 581
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	12,98	12,52
Série F	15,26	14,81
Série FH (en équivalent CAD)	19,49	18,95
Série FT	10,94	10,69
Série I	15,21	14,83
Série O	10,06	9,70
Série T	10,62	10,43
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART – EN USD		
Série A	9,83	9,46
Série F	11,56	11,19
Série FH	14,76	14,32

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	3 817	4 101
Intérêts à distribuer	12 171	11 669
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	911	(535)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	18 641	8 550
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	24	147
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(22)	3
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	35 542	23 935
Gain (perte) de change net réalisé et latent	1	(5)
Total des revenus (pertes), montant net	35 543	23 930
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 776	4 550
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	564	544
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	5
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	510	482
Total des charges	5 851	5 582
Charges absorbées par le gestionnaire	(154)	(143)
Charges, montant net	5 697	5 439
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	29 846	18 491
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	17 423	9 760
Série F	8 145	5 501
Série FH (en équivalent CAD)	87	228
Série FT	813	631
Série I	3 088	2 174
Série O	9	–
Série T	281	197
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE – EN USD		
Série FH	64	171
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART		
Série A	0,47	0,26
Série F	0,64	0,41
Série FH (en équivalent CAD)	0,80	1,61
Série FT	0,46	0,33
Série I	0,68	0,45
Série O	0,47	–
Série T	0,36	0,23
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION – EN USD†		
Série FH	0,59	1,21
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	37 644 896	37 120 972
Série F	12 763 229	13 167 509
Série FH	107 442	141 801
Série FT	1 775 555	1 887 056
Série I	4 562 580	4 798 083
Série O	19 760	–
Série T	782 551	869 449

† 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 (non audité)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
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	17 423	9 760
Série F	8 145	5 501
Série FH	87	228
Série FT	813	631
Série I	3 088	2 174
Série O	9	–
Série T	281	197
	29 846	18 491

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série A	(993)	–
Série F	(2 476)	(2 231)
Série FH	(29)	(29)
Série FT	(126)	(110)
Série I	(1 462)	(1 361)
Série O	(2)	–
Série T	(9)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(2 675)
Série F	–	(1 349)
Série FH	–	(17)
Série FT	–	(66)
Série I	–	(493)
Série T	–	(28)
Remboursement de capital		
Série FT	(233)	(292)
Série T	(146)	(189)
	(5 476)	(8 840)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série A	28 910	28 823
Série F	13 739	11 886
Série FH	167	58
Série FT	1 325	2 494
Série I	1 270	2 036
Série T	217	754
Distributions réinvesties		
Série A	986	2 660
Série F	2 167	3 076
Série FH	20	27
Série FT	25	48
Série I	1 443	1 830
Série O	2	–
Série T	75	108
Paiement au rachat		
Série A	(48 572)	(34 294)
Série F	(17 701)	(26 871)
Série FH	(318)	(774)
Série FT	(1 786)	(6 346)
Série I	(6 885)	(5 715)
Série T	(851)	(537)
	(25 767)	(20 737)

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

Série A	(2 246)	4 274
Série F	3 874	(9 988)
Série FH	(73)	(507)
Série FT	18	(3 641)
Série I	(2 546)	(1 529)
Série O	9	–
Série T	(433)	305
	(1 397)	(11 086)

(en milliers de \$)	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	475 798	431 657
Série F	194 315	176 543
Série FH	2 019	2 113
Série FT	19 098	17 245
Série I	67 839	65 796
Série O	201	–
Série T	7 883	8 874
	767 153	702 228

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 846	18 491
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(911)	535
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(18 641)	(8 550)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	22	(3)
(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	(10 859)	(6 059)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	43 375	35 585
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	246	252
Charges à payer et autres montants à payer	12	(3)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	30 956	28 588
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	43 939	43 473
Montant payé au rachat de parts rachetables	(73 758)	(72 007)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(827)	(1 086)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(30 646)	(29 620)
Gain (perte) de change latent	1	(5)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	310	(1 032)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	928	1 532
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 239	495
Intérêts versés ¹⁾	–	5
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	48	3
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 (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	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 \$)	
FONDS SOUS-JACENTS (99,8 %)							
Fonds d'actions canadiennes (20,2 %)							
Mandat privé Catégorie d'actions canadiennes Dynamique, série O	11 276 306	128 579	154 894				
Fonds de titres à revenu fixe et de titres de créance (39,9 %)							
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique, série O	10 889 779	114 344	102 699				
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique, série O	10 876 265	110 701	102 578				
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	10 435 733	111 616	100 860				
		336 661	306 137				
Fonds d'actions mondiales (39,7 %)							
Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique, série O	13 840 475	267 222	304 256				
				COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)		732 462	765 287
				GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			(79)
				TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,2 %)			
				Dollar canadien		1 239	1 239
				Devises			-
						1 239	1 239
				AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			706
				ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			767 153

Tableaux des instruments dérivés

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+	19 janv. 2024	21 CAD	(15) (USD)	0,724	0,758	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	25 CAD	(19) (USD)	0,731	0,758	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	45 CAD	(33) (USD)	0,736	0,758	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	237 CAD	(173) (USD)	0,731	0,758	8
							11

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+	19 janv. 2024	14 USD	(19) (CAD)	1,378	1,320	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	14 USD	(20) (CAD)	1,365	1,320	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	16 USD	(22) (CAD)	1,368	1,320	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	17 USD	(22) (CAD)	1,353	1,320	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	22 USD	(30) (CAD)	1,364	1,320	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	23 USD	(30) (CAD)	1,340	1,320	-
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	24 USD	(33) (CAD)	1,377	1,320	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	26 USD	(35) (CAD)	1,365	1,320	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	102 USD	(140) (CAD)	1,376	1,320	(6)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	1 512 USD	(2 074) (CAD)	1,372	1,320	(77)
							(90)

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 répartition d'actif Dynamique (non audité)

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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 99,8% (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 76 529 000 \$ (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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, 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.

	31 décembre 2023	30 juin 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,8	99,7
Fonds d'actions canadiennes	20,2	20,1
Fonds de titres à revenu fixe et de titres de créance	39,9	39,8
Fonds d'actions mondiales	39,7	39,8
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,2	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 \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	765 287	–	–	765 287
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	11	–	11
	765 287	11	–	765 298
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(90)	–	(90)
	–	(90)	–	(90)
	765 287	(79)	–	765 208

	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 le 31 décembre 2023 et le 30 juin 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.

	31 décembre 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	11	(11)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	11	(11)	–	–

Mandat privé de répartition d'actif Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 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	90	(11)	–	79
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	90	(11)	–	79

	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	1	(1)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	1	(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	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.

	31 décembre 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	102 699	8,6
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique, série O	102 578	13,6
Mandat privé Catégorie d'actions canadiennes Dynamique, série O	154 894	76,7
Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique, série O	304 256	18,8
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	100 860	8,0
	765 287	

	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)

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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 (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2023	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	198 952	193 371
Trésorerie	2 613	7 120
Montant à recevoir pour la vente de titres	194	20
Souscriptions à recevoir	20	88
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	612	576
Total de l'actif	202 391	201 175
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	6	50
Rachats à payer	390	781
Charges à payer	14	11
Distributions à verser	57	—
Total du passif	467	842
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	201 924	200 333
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	26 824	27 041
Série F	11 150	10 057
Série I	9 051	8 698
Série O	154 899	154 537
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	12,63	12,44
Série F	11,98	11,71
Série I	13,81	13,46
Série O	13,74	13,38

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	2 519	2 516
Intérêts à distribuer	107	32
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 796	2 311
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	5 685	3 267
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	10 107	8 126
Prêt de titres (note 11)	3	3
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(1)	16
Total des revenus (pertes), montant net	10 109	8 145
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	270	275
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	64	64
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	—	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	(3)	(2)
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	33	34
Coûts de transactions	20	21
Total des charges	385	394
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	385	394
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	9 724	7 751
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 044	833
Série F	516	345
Série I	454	329
Série O	7 710	6 244
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION		
Série A	0,48	0,37
Série F	0,59	0,40
Série I	0,71	0,53
Série O	0,68	0,54
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	2 145 441	2 241 995
Série F	894 566	878 264
Série I	642 803	628 817
Série O	11 352 441	11 642 347

† 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 (non audité)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
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
	<u>200 333</u>	<u>194 849</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 044	833
Série F	516	345
Série I	454	329
Série O	7 710	6 244
	<u>9 724</u>	<u>7 751</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(676)	(683)
Série F	(263)	(249)
Série I	(220)	(205)
Série O	(3 816)	(4 101)
	<u>(4 975)</u>	<u>(5 238)</u>
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	2 756	2 944
Série F	1 529	631
Série I	334	721
Série O	1 301	392
Distributions réinvesties		
Série A	671	683
Série F	212	218
Série I	219	205
Série O	3 816	4 101
Paiement au rachat		
Série A	(4 012)	(5 463)
Série F	(901)	(1 182)
Série I	(434)	(579)
Série O	(8 649)	(13 996)
	<u>(3 158)</u>	<u>(11 325)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(217)	(1 686)
Série F	1 093	(237)
Série I	353	471
Série O	362	(7 360)
	<u>1 591</u>	<u>(8 812)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	26 824	25 539
Série F	11 150	9 925
Série I	9 051	8 175
Série O	154 899	142 398
	<u>201 924</u>	<u>186 037</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	9 724	7 751
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 796)	(2 311)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(5 685)	(3 267)
(Gain) perte de change latent	2	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(12 308)	(13 595)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	14 034	25 545
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(36)	19
Charges à payer et autres montants à payer	(41)	(4)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 894	14 138
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	5 232	4 641
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(13 631)	(20 723)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(8 399)	(16 082)
Gain (perte) de change latent	(2)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 505)	(1 944)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	7 120	2 648
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 613	704
Intérêts versés ¹⁾	–	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	104	24
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 488	2 556

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé Catégorie d'actions canadiennes Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,5 %)			
Canada (95,3 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	96 287	4 044	7 513
Andlauer Healthcare Group Inc.	26 400	1 212	1 082
Aritzia Inc., à droit de vote subalterne	60 820	2 704	1 673
Banque de Montréal	33 491	4 020	4 391
BCE Inc.	59 438	3 420	3 101
Brookfield Corporation	140 105	6 259	7 447
Brookfield Corporation, cat. A	11 682	281	622
Brookfield Infrastructure Partners L.P., parts	40 367	1 521	1 686
Brookfield Renewable Partners L.P.	24 347	986	848
CAE Inc.	86 989	2 366	2 488
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels Canadien	27 607	1 428	1 347
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	40 820	5 297	6 799
Canadian Natural Resources Limited	67 521	4 429	5 861
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	65 640	5 715	6 882
CCL Industries Inc., cat. B	107 343	6 419	6 397
CGI inc.	29 756	2 529	4 224
Colliers International Group Inc.	19 421	2 147	3 255
Constellation Software Inc.	925	1 207	3 039
Constellation Software Inc., bons de souscription, 31 mars 2040*	955	–	–
Enbridge Inc.	41 548	1 968	1 982
FirstService Corporation	15 783	2 366	3 388
Franco-Nevada Corporation	18 179	2 779	2 668
Granite Real Estate Investment Trust	16 824	1 290	1 283
Guardian Capital Group Limited, cat. A	65 390	2 769	2 894
iA Société financière inc.	12 788	1 091	1 155
Intact Corporation financière	42 743	5 842	8 714
Les Compagnies Loblaw Limitée	29 726	2 089	3 813
Banque Nationale du Canada	45 040	3 660	4 549
Northland Power Inc.	86 026	3 002	2 071
Nutrien Ltd.	37 829	2 615	2 824
Onex Corporation	26 600	2 014	2 461
Open Text Corporation	28 828	1 641	1 605
Corporation Parkland	29 740	1 238	1 270
Power Corporation du Canada	101 767	3 434	3 856
PrairieSky Royalty Ltd.	137 978	2 055	3 201
Restaurant Brands International Inc.	44 549	3 462	4 612
Rogers Communications Inc., cat. B	8 000	463	496
Banque Royale du Canada	83 460	9 010	11 184
Shopify Inc., cat. A	53 765	7 229	5 546
Financière Sun Life inc.	28 370	1 665	1 950
Suncor Énergie Inc.	129 180	3 685	5 484
Corporation TC Énergie	89 904	5 272	4 653
TELUS Corporation	157 835	4 235	3 722
TFI International Inc.	29 970	3 521	5 402
Thomson Reuters Corporation	10 063	977	1 950
Industries Toromont Ltée	52 643	5 142	6 112
La Banque Toronto-Dominion	116 565	8 671	9 980
Tricon Residential Inc.	83 550	943	1 008
Trisura Group Ltd.	97 670	3 689	3 321
Waste Connections, Inc.	33 171	4 085	6 563
Westshore Terminals Investment Corporation	78 846	1 679	2 162
Groupe WSP Global Inc.	10 000	1 509	1 857
		161 074	192 391
États-Unis (3,2 %)			
Alphabet Inc., cat. C	11 200	1 067	2 084
Danaher Corporation	5 820	1 316	1 778
Microsoft Corporation	5 440	1 299	2 699
		3 682	6 561
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,5 %)			
		164 756	198 952
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(94)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,5 %)			
		164 662	198 952
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,3 %)			
Dollar canadien		2 427	2 427
Devises		188	186
		2 615	2 613
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)			
			359
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONNAIRES RACHETABLES (100,0 %)			
			201 924

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

Mandat privé Catégorie d'actions canadiennes Dynamique (non audité)

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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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	31 décembre 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	6 839	–	6 839	3,4
	6 839	–	6 839	3,4

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	6 346	–	6 346	3,2
	6 346	–	6 346	3,2

Au 31 décembre 2023, 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 684 000 \$, ou environ 0,3% (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 31 décembre 2023, une tranche d'environ 98,5% (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 19 895 000 \$ (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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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.

	31 décembre 2023	30 juin 2023
Services de communication	4,7	4,6
Consommation discrétionnaire	3,1	3,5
Consommation de base	5,6	5,4
Énergie	11,1	10,6
Finance	30,9	28,8
Soins de santé	1,4	1,6
Industrie	19,9	19,5
Technologies de l'information	8,5	8,1
Matériaux	5,9	6,5
Immobilier	5,1	4,8
Services aux collectivités	2,3	3,1
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,3	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.

31 décembre 2023	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
Actions	198 952	–	–	198 952
	198 952	–	–	198 952

30 juin 2023	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
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 le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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)

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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)

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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 (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2023	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	670 939	652 073
Trésorerie	1 470	2 038
Montant à recevoir pour la vente de titres	806	431
Souscriptions à recevoir	1 439	1 703
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	32	57
Total de l'actif	674 686	656 302
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	694	679
Montant à payer pour l'achat de titres	372	340
Rachats à payer	864	332
Charges à payer	94	91
Distributions à verser	–	195
Total du passif	2 024	1 637
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	672 662	654 665
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	508 122	501 864
Série F	146 720	133 299
Série I	17 820	19 502
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,74	9,54
Série F	9,19	8,98
Série I	9,62	9,40

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	5 953	6 981
Intérêts à distribuer	17 875	17 133
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 717)	1 051
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	10 076	(6 670)
Total des revenus (pertes), montant net	32 187	18 495
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 651	3 467
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	487	467
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	3
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	430	408
Total des charges	4 569	4 346
Charges absorbées par le gestionnaire	(26)	(22)
Charges, montant net	4 543	4 324
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	27 644	14 171
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	20 356	10 078
Série F	6 473	3 430
Série I	815	663
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART		
Série A	0,39	0,20
Série F	0,43	0,23
Série I	0,43	0,28
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	52 521 563	49 710 307
Série F	15 435 998	15 166 549
Série I	1 920 784	2 368 037

† 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 (non audité)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
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	20 356	10 078
Série F	6 473	3 430
Série I	815	663
	27 644	14 171
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(5 214)	(4 553)
Série F	(2 029)	(1 916)
Série I	(326)	(386)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(168)	(1 376)
Série F	(46)	(397)
Série I	(6)	(65)
Remboursement de capital		
Série A	(5 097)	(3 994)
Série F	(1 024)	(694)
Série I	(128)	(115)
	(14 038)	(13 496)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	48 379	38 696
Série F	28 861	12 129
Série I	1 176	383
Distributions réinvesties		
Série A	10 019	9 515
Série F	2 428	2 208
Série I	446	490
Païement au rachat		
Série A	(62 017)	(44 784)
Série F	(21 242)	(24 416)
Série I	(3 659)	(2 808)
	4 391	(8 587)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	6 258	3 582
Série F	13 421	(9 656)
Série I	(1 682)	(1 838)
	17 997	(7 912)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	508 122	468 241
Série F	146 720	126 076
Série I	17 820	20 361
	672 662	614 678

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 644	14 171
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 717	(1 051)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(10 076)	6 670
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(23 793)	(24 110)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(19 662)	(10 346)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	32 605	37 853
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	25	83
Charges à payer et autres montants à payer	18	(2)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	8 478	23 268
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	77 649	50 357
Montant payé au rachat de parts rachetables	(85 355)	(71 738)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 340)	(1 283)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(9 046)	(22 664)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(568)	604
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	2 038	23
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 470	627
Intérêts versés ¹⁾	–	3
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	35	2

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé de rendement prudent Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	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 (15,6 %)			
Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique, série O	6 522 822	85 146	105 228
Fonds de titres à revenu fixe et de titres de créance (68,1 %)			
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique, série O	20 758 536	219 293	195 770
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique, série O	14 227 016	144 046	134 181
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	13 248 607	142 519	128 046
		505 858	457 997
Fonds d'actions mondiales (16,0 %)			
Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique, série O	6 575 444	93 094	107 714
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,7 %)			
		684 098	670 939
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,2 %)			
Dollar canadien		1 470	1 470
Devises			–
		1 470	1 470
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			
			253
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			672 662

Mandat privé de rendement prudent Dynamique (non audité)

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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2023, 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 67 094 000 \$ (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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, 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.

	31 décembre 2023	30 juin 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,7	99,7
Fonds d'actions canadiennes	15,6	15,8
Fonds de titres à revenu fixe et de titres de créance	68,1	68,1
Fonds d'actions mondiales	16,0	15,8
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,2	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 \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	670 939	–	–	670 939
	670 939	–	–	670 939

	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	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 le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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.

	31 décembre 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	195 770	16,3
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique, série O	134 181	17,7
Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique, série O	107 714	25,8
Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique, série O	105 228	29,0
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	128 046	10,1
	670 939	

Mandat privé de rendement prudent Dynamique (non audité)

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	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)

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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 (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2023	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	513 970	522 018
Trésorerie	746	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	47	2 305
Souscriptions à recevoir	145	596
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	44	112
Total de l'actif	514 952	525 031
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	1 519
Frais de gestion à payer (note 5)	58	462
Montant à payer pour l'achat de titres	385	–
Rachats à payer	135	724
Charges à payer	72	75
Distributions à verser	280	148
Total du passif	930	2 928
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	514 022	522 103
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	211 024	217 944
Série F	242 777	241 182
Série FT	21 173	22 636
Série T	39 048	40 341
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	11,48	11,04
Série F	12,10	11,59
Série FT	8,58	8,36
Série T	9,42	9,22

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	4 740	6 060
Intérêts à distribuer	13 487	14 296
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 342)	(2 501)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	8 214	(2 568)
Total des revenus (pertes), montant net	25 099	15 287
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 374	2 464
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	379	392
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	8	10
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	324	336
Total des charges	3 086	3 203
Charges absorbées par le gestionnaire	(44)	(47)
Charges, montant net	3 042	3 156
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	22 057	12 131
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	8 692	4 734
Série F	10 881	5 811
Série FT	944	647
Série T	1 540	939
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION		
Série A	0,45	0,23
Série F	0,53	0,28
Série FT	0,37	0,21
Série T	0,37	0,21
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	19 324 001	20 548 935
Série F	20 377 589	21 589 298
Série FT	2 592 210	3 137 790
Série T	4 208 295	4 782 446

† 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.

Mandat privé Catégorie de rendement prudent Dynamique (non audité)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
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	8 692	4 734
Série F	10 881	5 811
Série FT	944	647
Série T	1 540	939
	22 057	12 131

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série A	(730)	(184)
Série F	(813)	(117)
Série FT	(37)	(33)
Série T	(66)	(67)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	-	(639)
Série F	-	(768)
Série FT	-	(230)
Série T	-	(233)
Remboursement de capital		
Série FT	(391)	(346)
Série T	(702)	(723)
	(2 739)	(3 340)

TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série A	14 014	16 000
Série F	21 612	45 727
Série FT	750	1 927
Série T	3 916	2 080
Distributions réinvesties		
Série A	709	802
Série F	708	777
Série FT	111	139
Série T	219	313
Paiement au rachat		
Série A	(29 605)	(28 579)
Série F	(30 793)	(48 558)
Série FT	(2 840)	(4 814)
Série T	(6 200)	(6 288)
	(27 399)	(20 474)

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

Série A	(6 920)	(7 866)
Série F	1 595	2 872
Série FT	(1 463)	(2 710)
Série T	(1 293)	(3 979)
	(8 081)	(11 683)

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

Série A	211 024	212 018
Série F	242 777	239 089
Série FT	21 173	24 062
Série T	39 048	41 010
	514 022	516 179

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	22 057	12 131
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 342	2 501
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(8 214)	2 568
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(18 225)	(20 351)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(9 289)	(36 739)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	45 077	63 791
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	68	141
Charges à payer et autres montants à payer	(407)	(14)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	32 409	24 028
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	38 608	64 344
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(67 892)	(87 383)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(860)	(992)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(30 144)	(24 031)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 265	(3)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	(1 519)	237
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	746	234
Intérêts versés ¹⁾	8	10
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	3	5

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé Catégorie de rendement prudent Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	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 (16,3 %)			
Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique, série O	5 205 890	69 088	83 983
Fonds de titres à revenu fixe et de titres de créance (67,1 %)			
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique, série O	15 644 380	164 055	147 539
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique, série O	10 753 280	108 871	101 418
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	9 928 971	105 734	95 963
		378 660	344 920
Fonds d'actions mondiales (16,5 %)			
Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique, série O	5 192 937	74 013	85 067
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)			
		521 761	513 970
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollar canadien		746	746
Devises			–
		746	746
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			(694)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONNAIRES RACHETABLES (100,0 %)			514 022

Mandat privé Catégorie de rendement prudent Dynamique (non audité)

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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2023, 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 51 397 000 \$ (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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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.

	31 décembre 2023	30 juin 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,9	100,0
Fonds d'actions canadiennes	16,3	16,5
Fonds de titres à revenu fixe et de titres de créance	67,1	67,1
Fonds d'actions mondiales	16,5	16,4
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,1	(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 \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	513 970	–	–	513 970
	513 970	–	–	513 970

	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 le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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.

	31 décembre 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	147 539	12,3
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique, série O	101 418	13,4
Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique, série O	85 067	20,3
Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique, série O	83 983	23,2
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	95 963	7,6
	513 970	

Mandat privé Catégorie de rendement prudent Dynamique (non audité)

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	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)

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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 (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2023	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 588 793	1 565 724
Instruments dérivés	95	185
Trésorerie	9 361	26 172
Montant à recevoir pour la vente de titres	25 629	13 483
Souscriptions à recevoir	1 013	2 984
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 798	2 578
Total de l'actif	1 627 689	1 611 126
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	599	340
Frais de gestion à payer (note 5)	160	1 352
Montant à payer pour l'achat de titres	8 889	15 312
Rachats à payer	1 541	2 224
Charges à payer	191	187
Distributions à verser	17	15
Total du passif	11 397	19 430
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 616 292	1 591 696
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	591 213	568 590
Série F	625 612	624 340
Série FH (en équivalent CAD)	11 056	11 190
Série FT	5 470	4 741
Série I	78 691	77 120
Série O	304 250	305 715
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE – EN USD		
Série FH	8 373	8 454
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	14,66	14,17
Série F	20,64	19,86
Série FH (en équivalent CAD)	25,37	24,38
Série FT	7,90	7,81
Série I	19,65	18,82
Série O	21,98	21,04
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION – EN USD		
Série FH	19,21	18,42

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	6 954	7 120
Intérêts à distribuer	1 325	693
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	23 920	(69 664)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	36 583	129 875
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	326	760
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(349)	(980)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	68 759	67 804
Prêt de titres (note 11)	7	–
Gain (perte) de change net réalisé et latent	311	(44)
Total des revenus (pertes), montant net	69 077	67 760
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7 427	6 753
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 029	957
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	15	2
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	771	654
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	831	741
Coûts de transactions	949	892
Total des charges	11 023	10 000
Charges absorbées par le gestionnaire	(216)	(160)
Charges, montant net	10 807	9 840
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	58 270	57 920
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	19 466	16 576
Série F	21 727	24 302
Série FH (en équivalent CAD)	435	1 533
Série FT	223	93
Série I	3 357	3 178
Série O	13 062	12 238
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE – EN USD		
Série FH	322	1 151
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION		
Série A	0,48	0,43
Série F	0,69	0,71
Série FH (en équivalent CAD)	0,97	2,22
Série FT	0,35	0,27
Série I	0,83	0,71
Série O	0,91	0,81
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION – EN USD†		
Série FH	0,72	1,67
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	40 466 294	39 469 780
Série F	31 571 093	33 825 076
Série FH	446 114	690 074
Série FT	638 201	350 538
Série I	4 047 577	4 513 869
Série O	14 282 210	15 141 055

† 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 (non audité)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
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	19 466	16 576
Série F	21 727	24 302
Série FH	435	1 533
Série FT	223	93
Série I	3 357	3 178
Série O	13 062	12 238
	58 270	57 920

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	–	(17)
Remboursement de capital		
Série FT	(138)	(94)
	(143)	(111)

TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série A	56 088	42 878
Série F	75 996	60 542
Série FH	923	1 546
Série FT	1 589	825
Série I	3 061	4 095
Série O	2 817	783
Distributions réinvesties		
Série A	2	–
Série F	2	–
Série FT	41	39
Série O	1	–
Paiement au rachat		
Série A	(52 931)	(36 141)
Série F	(96 451)	(105 438)
Série FH	(1 492)	(5 635)
Série FT	(986)	(360)
Série I	(4 847)	(6 377)
Série O	(17 344)	(3 195)
	(33 531)	(46 438)

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

Série A	22 623	23 313
Série F	1 272	(20 594)
Série FH	(134)	(2 556)
Série FT	729	486
Série I	1 571	896
Série O	(1 465)	9 826
	24 596	11 371

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

Série A	591 213	501 441
Série F	625 612	568 781
Série FH	11 056	13 066
Série FT	5 470	2 693
Série I	78 691	72 843
Série O	304 250	279 527
	1 616 292	1 438 351

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	58 270	57 920
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(23 920)	69 664
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(36 583)	(129 875)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	349	980
(Gain) perte de change latent	3	56
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(864 222)	(632 071)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	883 087	694 588
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(220)	(89)
Charges à payer et autres montants à payer	(1 188)	24
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	15 576	61 197
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	134 383	105 291
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(166 672)	(150 576)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(95)	(58)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(32 384)	(45 343)
Gain (perte) de change latent		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(16 808)	15 854
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	26 172	65 133
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	9 361	80 931
Intérêts versés ¹⁾		
	15	2
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾		
	1 264	578
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾		
	5 546	6 444

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,4 %)			
Argentine (1,5 %)			
MercadoLibre, Inc.	11 300	17 317	23 449
Belgique (1,1 %)			
Anheuser-Busch InBev SA/NV	206 737	16 793	17 670
Bésil (0,2 %)			
Nu Holdings Ltd.	350 400	4 058	3 854
Canada (2,3 %)			
GFL Environmental Inc.	315 000	14 009	14 354
Shopify Inc., cat. A	216 900	15 745	22 311
		29 754	36 665
Chine (1,5 %)			
Pinduoduo Inc., CAAE	122 900	15 844	23 744
Danemark (3,2 %)			
DSV Panalpina A/S	75 434	16 303	17 556
Novo Nordisk A/S, CAAE	249 900	21 341	34 136
		37 644	51 692
France (2,7 %)			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	12 860	9 298	13 800
Sartorius Stedim Biotech SA	35 746	12 812	12 560
VINCI SA	102 178	12 604	16 977
		34 714	43 337
Allemagne (5,4 %)			
Bechtle AG	233 900	11 943	15 505
CTS Eventim AG & Co. KGaA	209 632	17 450	19 162
SAP SE	90 558	14 264	18 429
Scout24 SE	208 160	18 051	19 484
Siemens Aktiengesellschaft	58 000	12 829	14 393
		74 537	86 973
Israël (5,7 %)			
Elbit Systems Ltd.	85 484	14 367	24 075
Monday.com Ltd.	110 200	19 441	27 329
Nova Measuring Instruments Ltd.	160 000	12 441	29 027
Strauss Group Ltd.	500 000	16 964	12 479
		63 213	92 910
Japon (1,6 %)			
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	850 000	9 504	9 665
Sony Corporation	127 100	13 419	15 913
		22 923	25 578
Luxembourg (1,1 %)			
Globant SA	58 300	15 040	18 320
Pays-Bas (1,3 %)			
Adyen N.V.	2 200	3 902	3 752
Shell PLC	412 775	11 782	17 699
		15 684	21 451
Suède (1,6 %)			
Evolution Gaming Group AB	159 000	17 063	25 214
Suisse (4,7 %)			
INFICON Holding AG	10 000	10 420	18 971
Interroll Holding AG	3 200	9 555	13 457
LafargeHolcim Ltd	92 000	8 471	9 546
On Holding AG, cat. A	419 300	16 034	14 932
Partners Group Holding AG	6 270	9 107	11 978
Schweiter Technologies AG	8 000	13 448	6 523
		67 035	75 407
Royaume-Uni (2,6 %)			
ARM Holdings PLC, CAAE parrainé	87 100	8 889	8 643
British American Tobacco PLC	378 819	18 009	14 590
Linde PLC	18 000	8 089	9 762
S4 Capital PLC	10 000 000	20 027	8 944
		55 014	41 939
États-Unis (61,7 %)			
Accenture PLC, cat. A	28 600	10 234	13 252
Advanced Drainage Systems Inc.	94 960	16 307	17 635
Airbnb, Inc.	118 060	19 373	21 223

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,4 % (suite))			
États-Unis (61,7 % (suite))			
Align Technology, Inc.	44 000	15 299	15 919
Alphabet Inc., cat. A	86 600	14 571	15 974
Alphabet Inc., cat. C	77 000	12 628	14 329
Amazon.com, Inc.	152 400	22 416	30 576
American Tower Corporation	60 666	17 111	17 293
Apple Inc.	94 400	20 271	23 999
AutoZone, Inc.	4 920	16 725	16 798
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	34 700	14 332	16 342
Broadcom Inc.	6 700	8 142	9 875
Builders FirstSource, Inc.	100 860	17 872	22 233
CDW Corporation	48 950	11 412	14 693
Cloudflare, Inc., cat. A	183 600	17 257	20 185
CME Group Inc.	52 400	12 431	14 572
Coca-Cola Company (The)	170 900	12 829	13 298
CrowdStrike Holdings, Inc., cat. A	78 500	20 872	26 465
Datadog, Inc., cat. A	147 000	20 769	23 561
Dexcom, Inc.	118 400	16 152	19 400
Elevance Health Inc.	67 070	37 441	41 763
Exxon Mobil Corporation	61 500	8 622	8 119
Fortive Corporation	171 180	16 016	16 643
JPMorgan Chase & Co.	74 300	12 718	16 688
Keysight Technologies, Inc.	59 430	10 283	12 484
lululemon athletica inc.	15 000	8 813	10 127
Marsh & McLennan Companies, Inc.	51 000	12 898	12 759
Mastercard Incorporated, cat. A	46 240	21 523	26 042
McDonald's Corporation	22 000	8 549	8 614
Medtronic PLC	146 500	20 074	15 936
Meta Platforms, Inc., cat. A	32 000	12 124	14 956
Microsoft Corporation	119 810	38 720	59 491
Mondelez International, Inc., cat. A	94 800	8 981	9 067
MongoDB, Inc.	42 600	16 090	22 998
NextEra Energy, Inc.	175 100	16 100	14 044
NIKE, Inc., cat. B	95 200	15 075	13 648
O'Reilly Automotive, Inc.	7 400	8 480	9 284
Progressive Corporation (The)	104 300	13 921	21 936
salesforce.com, inc.	30 200	7 884	10 493
ServiceNow, Inc.	35 700	27 014	33 304
Snowflake Inc., cat. A	104 000	24 817	27 328
Spotify Technology S.A.	61 000	14 075	15 136
Stryker Corporation	31 500	12 280	12 456
Thermo Fisher Scientific Inc.	25 100	18 055	17 592
Uber Technologies, Inc.	222 400	16 808	18 081
Union Pacific Corporation	50 200	13 203	16 281
UnitedHealth Group Incorporated	53 000	36 601	36 844
Visa Inc., cat. A	156 910	45 796	53 942
Wells Fargo & Company	275 600	14 041	17 912
Winnebago Industries, Inc.	171 890	15 402	16 542
Zscaler, Inc.	64 500	17 044	18 870
		866 451	997 002
Uruguay (0,2 %)			
DLocal Limited	153 500	4 323	3 588
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,4 %)		1 357 407	1 588 793
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(859)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,4 %)		1 356 548	1 588 793
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			(504)
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,6 %)			
Dollar canadien		5 031	5 031
Devises		4 332	4 330
		9 363	9 361
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,0 %)			18 642
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONNAIRES RACHETABLES (100,0 %)			1 616 292

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+	19 janv. 2024	1 495 CAD	(1 000) (EUR)	0,669	0,684	34
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	600 EUR	(863) (CAD)	1,438	1,461	14
							48

Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

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+	19 janv. 2024	111 CAD	(81) (USD)	0,730	0,758	4
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	133 CAD	(100) (USD)	0,753	0,758	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	157 CAD	(114) (USD)	0,729	0,758	6
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	216 CAD	(158) (USD)	0,732	0,758	7
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	224 CAD	(162) (USD)	0,722	0,758	10
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	244 CAD	(179) (USD)	0,735	0,758	7
							35
Total du gain latent sur les contrats de change à terme							83

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	19 janv. 2024	7 684 CAD	(5 300) (EUR)	0,690	0,684	(60)
Banque Royale du Canada	A-1+	19 janv. 2024	6 234 CAD	(4 300) (EUR)	0,690	0,684	(49)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	100 EUR	(147) (CAD)	1,467	1,461	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	700 EUR	(1 047) (CAD)	1,495	1,461	(24)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	200 EUR	(293) (CAD)	1,465	1,461	(1)
							(135)

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+	19 janv. 2024	79 USD	(108) (CAD)	1,367	1,320	(4)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	81 USD	(111) (CAD)	1,370	1,320	(4)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	86 USD	(119) (CAD)	1,386	1,320	(6)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	95 USD	(128) (CAD)	1,358	1,320	(4)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	100 USD	(136) (CAD)	1,365	1,320	(4)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	101 USD	(138) (CAD)	1,365	1,320	(5)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	105 USD	(142) (CAD)	1,359	1,320	(4)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	108 USD	(149) (CAD)	1,378	1,320	(6)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	128 USD	(177) (CAD)	1,377	1,320	(7)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	131 USD	(178) (CAD)	1,356	1,320	(5)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	186 USD	(253) (CAD)	1,357	1,320	(7)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	7 914 USD	(10 857) (CAD)	1,372	1,320	(408)
							(464)
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme							(599)

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

Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique (non audité)

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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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	31 décembre 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	1 243 384	–	1 243 384	76,9
Euro	156 492	(13 150)	143 342	8,9
Franc suisse	61 590	–	61 590	3,8
Livre sterling	41 601	–	41 601	2,6
Shekel israélien	36 554	–	36 554	2,3
Yen japonais	25 578	–	25 578	1,6
Couronne suédoise	25 214	–	25 214	1,6
Couronne danoise	17 556	–	17 556	1,1
Won sud-coréen	17	–	17	0,0
Couronne norvégienne	5	–	5	0,0
	1 607 991	(13 150)	1 594 841	98,8

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	31 décembre 2023		
	Actif net (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition au risque de change (en milliers de \$)
Dollar canadien	11 056	(10 982)	74
	11 056	(10 982)	74

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 31 décembre 2023, 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 159 492 000 \$, ou environ 9,9 % (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 31 décembre 2023, une tranche d'environ 98,3 % (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 158 879 000 \$ (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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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 (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2023	30 juin 2023
ACTIONS	98,4	98,6
Argentine	1,5	1,1
Belgique	1,1	1,0
Bésil	0,2	–
Canada	2,3	1,1
Chine	1,5	–
Danemark	3,2	2,0
France	2,7	4,7
Allemagne	5,4	5,1
Israël	5,7	6,6
Japon	1,6	1,5
Luxembourg	1,1	–
Pays-Bas	1,3	5,0
Corée du Sud	–	0,8
Suède	1,6	2,2
Suisse	4,7	4,0
Uruguay	0,2	–
Royaume-Uni	2,6	2,9
États-Unis	61,7	60,6
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,6	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 \$)
31 décembre 2023				
Actions	1 230 451	358 342	–	1 588 793
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	83	–	83
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	12	–	12
	1 230 451	358 437	–	1 588 888
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(599)	–	(599)
	–	(599)	–	(599)
	1 230 451	357 838	–	1 588 289
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 le 31 décembre 2023 et le 30 juin 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.

	31 décembre 2023			
	Montant brut	Montant convention-cadre	Montant reçu en garantie	Montant net
Actifs financiers – par catégorie	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Contrats de change à terme	83	(83)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	83	(83)	–	–

	31 décembre 2023			
	Montant brut	Montant convention-cadre	Montant donné en garantie	Montant net
Passifs financiers – par catégorie	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Contrats de change à terme	599	(83)	–	516
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	599	(83)	–	516

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

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

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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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)

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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 (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2023	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	2 028 407	1 949 732
Instruments dérivés	1 500	892
Trésorerie	21 339	61 888
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 458	2 101
Souscriptions à recevoir	1 102	1 530
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 987	3 243
Total de l'actif	2 056 793	2 019 386
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	473	203
Frais de gestion à payer (note 5)	1 848	1 788
Rachats à payer	733	1 937
Charges à payer	286	278
Distributions à verser	20	982
Total du passif	3 360	5 188
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 053 433	2 014 198
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	802 655	767 598
Série F	1 038 141	1 026 076
Série FH (en équivalent CAD)	6 319	6 168
Série I	206 318	214 356
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE – EN USD		
Série FH	4 785	4 659
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,71	10,49
Série F	12,38	12,03
Série FH (en équivalent CAD)	16,56	16,03
Série I	12,09	11,74
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART – EN USD		
Série FH	12,54	12,11

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	12 325	12 223
Intérêts à distribuer	29 881	29 231
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	12 229	6 802
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	47 964	59 318
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(1 819)	60
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	338	576
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	100 918	108 210
Prêt de titres (note 11)	16	10
Gain (perte) de change net réalisé et latent	568	590
Total des revenus (pertes), montant net	101 502	108 810
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	9 655	9 243
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 494	1 474
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	13	12
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	945	906
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 184	1 137
Coûts de transactions	449	519
Total des charges	13 741	13 292
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	13 741	13 292
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	87 761	95 518
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	31 323	31 534
Série F	46 223	51 507
Série FH (en équivalent CAD)	293	732
Série I	9 922	11 745
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE – EN USD		
Série FH	217	550
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART		
Série A	0,43	0,46
Série F	0,55	0,57
Série FH (en équivalent CAD)	0,76	1,60
Série I	0,56	0,59
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART – EN USD†		
Série FH	0,56	1,20
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	73 935 110	70 129 127
Série F	84 500 168	89 518 641
Série FH	385 433	457 980
Série I	17 767 405	19 551 637

† 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 (non audité)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
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	31 323	31 534
Série F	46 223	51 507
Série FH	293	732
Série I	9 922	11 745
	87 761	95 518

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série A	(3 534)	(2 353)
Série F	(10 345)	(9 447)
Série FH	(64)	(65)
Série I	(2 902)	(2 865)
Remboursement de capital		
Série A	(11 260)	(11 656)
Série F	(6 345)	(8 203)
Série FH	(27)	(42)
Série I	(1 187)	(1 638)
	(35 664)	(36 269)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série A	76 273	50 106
Série F	59 905	47 227
Série FH	134	19
Série I	3 929	5 189
Distributions réinvesties		
Série A	13 969	13 232
Série F	11 916	12 666
Série FH	64	75
Série I	3 839	4 230
Paiement au rachat		
Série A	(71 714)	(55 664)
Série F	(89 289)	(101 214)
Série FH	(249)	(920)
Série I	(21 639)	(18 746)
	(12 862)	(43 800)

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

Série A	35 057	25 199
Série F	12 065	(7 464)
Série FH	151	(201)
Série I	(8 038)	(2 085)
	39 235	15 449

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

Série A	802 655	715 728
Série F	1 038 141	1 008 688
Série FH	6 319	6 549
Série I	206 318	214 258
	2 053 433	1 945 223

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	87 761	95 518
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(12 229)	(6 802)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(47 964)	(59 318)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(338)	(576)
(Gain) perte de change latent	11	(16)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(28 897)	(28 622)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(308 444)	(363 503)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	319 502	428 492
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	256	(36)
Charges à payer et autres montants à payer	68	37
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	9 726	65 174
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	130 676	93 508
Montant payé au rachat de parts rachetables	(174 102)	(168 526)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(6 838)	(6 040)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(50 264)	(81 058)
Gain (perte) de change latent	(11)	16
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(40 538)	(15 884)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	61 888	48 406
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	21 339	32 538
Intérêts versés ¹⁾	13	12
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 018	487
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	11 273	11 206

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé de rendement mondial Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (63,6 %)			
Australie (0,5 %)			
Goodman Group	438 000	6 474	9 953
Belgique (0,5 %)			
Anheuser-Busch InBev SA/NV	123 700	10 699	10 573
Canada (15,5 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	131 100	5 687	10 230
Andlauer Healthcare Group Inc.	169 900	7 816	6 963
Banque de Montréal	104 191	12 817	13 660
Brookfield Corporation	240 161	9 456	12 765
Brookfield Infrastructure Partners L.P., parts	257 603	9 282	10 758
Brookfield Renewable Partners L.P.	155 284	6 576	5 405
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels Canadien	174 835	8 813	8 532
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	82 700	9 388	13 774
Canadian Natural Resources Limited	190 550	6 529	16 542
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	121 750	7 426	12 764
CCL Industries Inc., cat. B	172 750	9 598	10 294
Colliers International Group Inc.	38 400	5 098	6 436
Enbridge Inc.	264 595	12 582	12 621
FirstService Corporation	33 500	5 597	7 191
GFL Environmental Inc.	334 000	14 836	15 220
Granite Real Estate Investment Trust	107 677	7 815	8 214
Intact Corporation financière	58 531	8 546	11 932
Nutrien Ltd.	77 712	5 203	5 801
Open Text Corporation	183 669	10 200	10 229
Power Corporation du Canada	232 100	9 003	8 794
Restaurant Brands International Inc.	99 000	7 525	10 249
Rogers Communications Inc., cat. B	51 500	2 979	3 195
Banque Royale du Canada	163 955	16 322	21 970
Corporation TC Énergie	146 890	8 779	7 603
TELUS Corporation	381 324	9 076	8 992
Industries Toromont Ltée	101 200	10 685	11 749
La Banque Toronto-Dominion	227 103	15 749	19 445
Tricon Residential Inc.	532 100	5 511	6 417
Waste Connections, Inc.	45 827	4 564	9 067
Groupe WSP Global Inc.	63 600	9 582	11 813
	263 040	318 625	
Danemark (1,4 %)			
Novo Nordisk A/S, CAAE	205 400	11 719	28 058
France (1,4 %)			
Capgemini SE	30 900	7 642	8 552
Safran SA	38 200	8 178	8 915
VINCI SA	62 021	7 448	10 305
	23 268	27 772	
Allemagne (1,4 %)			
MERCK Kommanditgesellschaft auf Aktien	32 300	7 739	6 797
SAP SE	55 400	8 381	11 274
Siemens Aktiengesellschaft	39 500	6 575	9 802
	22 695	27 873	
Israël (3,1 %)			
Azrieli Group Ltd.	205 900	20 434	17 660
Elbit Systems Ltd.	89 741	13 881	25 274
Rami Levy Chain Stores Hashikma Marketing 2006 Ltd.	126 000	11 259	9 317
Strauss Group Ltd.	496 800	15 696	12 399
	61 270	64 650	
Japon (3,1 %)			
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	850 000	9 504	9 665
Nippon Telegraph and Telephone Corporation	9 025 000	13 507	14 559
Seven & i Holdings Co., Ltd.	157 200	7 611	8 227
Sony Corporation	86 400	7 690	10 818
Tokyo Electron Limited	50 000	9 972	11 743
Toyota Motor Corporation, CAAE parrainé	33 700	8 588	8 160
	56 872	63 172	
Pays-Bas (1,0 %)			
Euronext NV	91 400	11 161	10 500
Shell PLC	244 068	5 727	10 465
	16 888	20 965	
Espagne (0,5 %)			
Aena SME, SA	38 800	5 542	9 319

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (63,6 %) (suite)			
Suisse (4,0 %)			
Belimo Holding AG	29 866	7 689	21 768
Interroll Holding AG	6 400	15 424	26 914
LafargeHolcim Ltd.	99 000	8 449	10 272
Nestlé SA	48 800	7 538	7 463
Novartis AG	53 300	6 182	7 111
Schindler Holding AG, privilégiées	23 300	5 008	7 705
	50 290	81 233	
Royaume-Uni (2,0 %)			
AstraZeneca PLC	36 900	6 562	6 559
British American Tobacco PLC	200 600	9 986	7 726
Linde PLC	18 700	8 403	10 141
Lloyds Banking Group PLC	8 598 500	7 230	6 872
National Grid PLC	554 200	8 094	9 876
	40 275	41 174	
États-Unis (29,2 %)			
Accenture PLC, cat. A	25 346	10 484	11 744
Alphabet Inc., cat. A	95 623	7 284	17 638
Amazon.com, Inc.	74 831	10 225	15 013
American Tower Corporation	53 874	14 970	15 357
Apple Inc.	164 369	27 407	41 787
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	29 573	10 990	13 927
Broadcom Inc.	16 000	13 504	23 583
CME Group Inc.	36 691	10 620	10 203
Eaton Corporation PLC	33 292	7 119	10 587
Elevance Health Inc.	12 200	5 484	7 597
Eli Lilly and Company	19 800	6 691	15 240
Exxon Mobil Corporation	156 654	16 670	20 681
Home Depot, Inc. (The)	31 662	11 857	14 489
Intel Corporation	183 000	10 661	12 143
Intuit Inc.	16 808	8 968	13 872
JPMorgan Chase & Co.	162 616	27 952	36 525
Kenvue Inc.	436 034	12 945	12 396
Marsh & McLennan Companies, Inc.	53 000	13 404	13 260
Mastercard Incorporated, cat. A	39 400	18 042	22 189
McDonald's Corporation	53 140	16 210	20 806
Microsoft Corporation	126 842	29 773	62 982
Mondelez International, Inc., cat. A	109 266	7 372	10 450
NextEra Energy, Inc.	164 379	15 835	13 184
NIKE, Inc., cat. B	88 088	14 305	12 628
NVIDIA Corporation	21 000	13 235	13 732
Oracle Corporation	182 169	19 259	25 361
Stryker Corporation	29 468	9 813	11 652
Thermo Fisher Scientific Inc.	21 453	15 791	15 036
TJX Companies, Inc. (The)	115 000	12 920	14 245
Union Pacific Corporation	44 515	12 449	14 437
UnitedHealth Group Incorporated	40 728	23 459	28 313
Visa Inc., cat. A	82 083	21 586	28 218
	457 284	599 275	
FONDS SOUS-JACENTS (35,3 %)			
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique, série O	25 638 221	265 977	241 789
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique, série O	26 654 293	267 148	251 387
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	24 065 313	253 380	232 589
	786 505	725 765	
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,9 %)		1 812 821	2 028 407
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(1 192)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,9 %)		1 811 629	2 028 407
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,1 %)			1 027
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,0 %)			
Dollar canadien		18 351	18 351
Devises		2 998	2 988
		21 349	21 339
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			2 660
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			2 053 433

Mandat privé de rendement mondial Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

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 Royale du Canada	A-1+	19 janv. 2024	23 322 CAD	(17 100) (USD)	0,733	0,758	748
Banque Royale du Canada	A-1+	23 févr. 2024	16 300 CAD	(12 000) (USD)	0,736	0,758	466
Banque Royale du Canada	A-1+	15 mars 2024	9 505 CAD	(7 000) (USD)	0,736	0,758	272
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	200 EUR	(288) (CAD)	1,438	1,461	5
							1 491

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+	19 janv. 2024	64 CAD	(46) (USD)	0,729	0,758	2
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	76 CAD	(55) (USD)	0,724	0,758	3
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	78 CAD	(57) (USD)	0,731	0,758	3
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	104 CAD	(79) (USD)	0,753	0,758	1
							9

Total du gain latent sur les contrats de change à terme

1 500

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	19 janv. 2024	8 554 CAD	(5 900) (EUR)	0,690	0,684	(67)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 janv. 2024	67 CAD	(75) (AUD)	1,120	1,109	(1)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 janv. 2024	2 201 CAD	(2 525) (AUD)	1,147	1,109	(77)
Banque Royale du Canada	A-1+	19 janv. 2024	271 CAD	(300) (AUD)	1,109	1,109	–
Banque Royale du Canada	A-1+	19 janv. 2024	300 EUR	(439) (CAD)	1,465	1,461	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	9 280 CAD	(6 400) (EUR)	0,690	0,684	(71)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	200 EUR	(293) (CAD)	1,465	1,461	(1)
							(218)

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+	19 janv. 2024	50 USD	(69) (CAD)	1,386	1,320	(3)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	56 USD	(76) (CAD)	1,375	1,320	(3)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	61 USD	(84) (CAD)	1,368	1,320	(3)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	67 USD	(91) (CAD)	1,359	1,320	(3)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	72 USD	(99) (CAD)	1,365	1,320	(3)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	97 USD	(132) (CAD)	1,365	1,320	(4)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	108 USD	(144) (CAD)	1,340	1,320	(2)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	4 510 USD	(6 187) (CAD)	1,372	1,320	(234)
							(255)

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

(473)

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 rendement mondial Dynamique (non audité)

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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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	31 décembre 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	664 500	(47 641)	616 859	30,0
Franc suisse	82 014	–	82 014	4,0
Euro	86 391	(16 949)	69 442	3,4
Shekel israélien	64 704	–	64 704	3,2
Yen japonais	55 012	–	55 012	2,7
Livre sterling	41 874	–	41 874	2,0
Dollar australien	9 985	(2 617)	7 368	0,4
	1 004 480	(67 207)	937 273	45,7

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	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	31 décembre 2023		
	Actif net (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition au risque de change (en milliers de \$)
Dollar canadien	6 319	(6 314)	5
	6 319	(6 314)	5

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 31 décembre 2023, 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 93 728 000 \$, ou environ 4,6 % (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 31 décembre 2023, une tranche d'environ 98,9 % (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 202 841 000 \$ (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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, 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 (non audité)

NOTES PROPRES AU FOND

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2023	30 juin 2023
ACTIONS	63,6	62,6
Australie	0,5	0,4
Belgique	0,5	0,5
Canada	15,5	14,8
Danemark	1,4	1,1
France	1,4	2,4
Allemagne	1,4	1,9
Israël	3,1	3,3
Japon	3,1	2,0
Pays-Bas	1,0	1,5
Espagne	0,5	0,4
Suisse	4,0	3,9
Royaume-Uni	2,0	2,0
États-Unis	29,2	28,4
FONDS SOUS-JACENTS	35,3	34,3
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,1	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.

31 décembre 2023	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
Actions	964 259	338 383	–	1 302 642
Fonds sous-jacents	725 765	–	–	725 765
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 500	–	1 500
	1 690 024	339 883	–	2 029 907
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(473)	–	(473)
	–	(473)	–	(473)
	1 690 024	339 410	–	2 029 434

30 juin 2023	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
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 le 31 décembre 2023 et le 30 juin 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.

	31 décembre 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	1 500	(15)	–	1 485
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	1 500	(15)	–	1 485

	31 décembre 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	473	(15)	–	458
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	473	(15)	–	458

	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 (hors cote)	–	–	–	–
	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 (hors cote)	–	–	–	–
	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.

	31 décembre 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	241 789	20,2
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique, série O	251 387	33,2
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	232 589	18,4
	725 765	

Mandat privé de rendement mondial Dynamique (non audité)

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)

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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 (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2023	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	928 340	905 983
Instruments dérivés	724	434
Trésorerie	6 107	20 344
Montant à recevoir pour la vente de titres	645	834
Souscriptions à recevoir	243	739
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 463	1 579
Total de l'actif	937 522	929 913
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	1 238	841
Frais de gestion à payer (note 5)	88	738
Rachats à payer	1 719	1 091
Charges à payer	132	129
Distributions à verser	992	380
Total du passif	4 169	3 179
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	933 353	926 734
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	166 625	164 592
Série F	618 513	615 656
Série FH (en équivalent CAD)	26 872	28 275
Série FT	95 238	93 162
Série T	26 105	25 049
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE – EN USD		
Série FH	20 351	21 360
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	12,35	11,92
Série F	14,53	13,95
Série FH (en équivalent CAD)	18,20	17,45
Série FT	9,96	9,76
Série T	10,07	9,93
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION – EN USD		
Série FH	13,78	13,18

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	5 641	5 757
Intérêts à distribuer	13 724	14 270
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	7 529	2 439
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	19 806	27 968
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(552)	1 367
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(107)	309
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	46 041	52 110
Prêt de titres (note 11)	6	4
Gain (perte) de change net réalisé et latent	251	204
Total des revenus (pertes), montant net	46 298	52 318
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 907	3 938
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	685	702
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	11	5
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	403	357
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	545	551
Coûts de transactions	208	243
Total des charges	5 760	5 797
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	5 760	5 797
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	40 538	46 521
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	6 563	6 632
Série F	27 401	31 267
Série FH (en équivalent CAD)	1 343	3 127
Série FT	4 192	4 527
Série T	1 039	968
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE – EN USD		
Série FH	993	2 348
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION		
Série A	0,47	0,48
Série F	0,63	0,64
Série FH (en équivalent CAD)	0,86	1,68
Série FT	0,44	0,46
Série T	0,41	0,41
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION – EN USD†		
Série FH	0,64	1,26
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	13 655 390	13 744 040
Série F	43 570 313	48 708 170
Série FH	1 570 784	1 855 581
Série FT	9 426 465	9 715 954
Série T	2 557 577	2 401 396

† 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 (non audité)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
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	6 563	6 632
Série F	27 401	31 267
Série FH	1 343	3 127
Série FT	4 192	4 527
Série T	1 039	968
	40 538	46 521
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(753)	(151)
Série F	(2 868)	(410)
Série FH	(136)	(22)
Série FT	(214)	(134)
Série T	(59)	(37)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(579)
Série F	–	(2 669)
Série FH	–	(128)
Série FT	–	(960)
Série T	–	(168)
Remboursement de capital		
Série FT	(2 058)	(1 178)
Série T	(571)	(362)
	(6 659)	(6 798)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	17 705	15 688
Série F	31 998	39 382
Série FH	1 095	667
Série FT	9 177	4 372
Série T	2 951	3 537
Distributions réinvesties		
Série A	725	707
Série F	2 347	2 537
Série FH	113	127
Série FT	435	422
Série T	202	220
Paiement au rachat		
Série A	(22 207)	(14 325)
Série F	(56 021)	(66 358)
Série FH	(3 818)	(4 511)
Série FT	(9 456)	(6 563)
Série T	(2 506)	(882)
	(27 260)	(24 980)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	2 033	7 972
Série F	2 857	3 749
Série FH	(1 403)	(740)
Série FT	2 076	486
Série T	1 056	3 276
	6 619	14 743
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	166 625	156 478
Série F	618 513	630 055
Série FH	26 872	30 118
Série FT	95 238	90 370
Série T	26 105	24 134
	933 353	931 155

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	40 538	46 521
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(7 529)	(2 439)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(19 806)	(27 968)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	107	(309)
(Gain) perte de change latent	2	(3)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(13 364)	(13 938)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(144 184)	(175 431)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	162 715	197 531
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	116	(79)
Charges à payer et autres montants à payer	(647)	22
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	17 948	23 907
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	55 381	57 792
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(85 339)	(87 259)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(2 225)	(1 761)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(32 183)	(31 228)
Gain (perte) de change latent	(2)	3
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(14 235)	(7 321)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	20 344	26 823
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 107	19 505
Intérêts versés ¹⁾	11	5
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	356	296
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	5 214	5 359

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé Catégorie de rendement mondial Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (63,2 %)			
Australie (0,5 %)			
Goodman Group	213 100	3 221	4 842
Belgique (0,5 %)			
Anheuser-Busch InBev SA/NV	56 800	4 942	4 855
Canada (15,8 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	60 550	2 625	4 725
Andlauer Healthcare Group Inc.	78 000	3 600	3 196
Banque de Montréal	49 006	6 029	6 425
Brookfield Corporation	110 257	4 401	5 860
Brookfield Infrastructure Partners L.P., parts	119 986	4 353	5 011
Brookfield Renewable Partners L.P.	71 953	3 046	2 505
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	80 624	4 083	3 934
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	38 400	4 188	6 396
Canadian Natural Resources Limited	88 000	3 103	7 639
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	56 850	3 395	5 960
CCL Industries Inc., cat. B	80 074	4 501	4 771
Colliers International Group Inc.	17 600	2 340	2 950
Enbridge Inc.	122 749	5 989	5 855
FirstService Corporation	15 600	2 607	3 349
GFL Environmental Inc.	150 000	6 662	6 835
Granite Real Estate Investment Trust	50 721	3 743	3 869
Intact Corporation financière	27 408	4 046	5 587
Nutrien Ltd.	36 526	2 478	2 727
Open Text Corporation	85 307	4 733	4 751
Power Corporation du Canada	107 500	4 169	4 073
Restaurant Brands International Inc.	46 000	3 493	4 762
Rogers Communications Inc., cat. B	23 700	1 371	1 470
Banque Royale du Canada	75 641	7 422	10 136
Corporation TC Énergie	67 777	3 960	3 508
TELUS Corporation	176 650	4 256	4 165
Industries Toromont Ltée	47 100	4 977	5 468
La Banque Toronto-Dominion	105 348	7 194	9 020
Tricon Residential Inc.	246 550	2 591	2 973
Waste Connections, Inc.	21 194	1 906	4 193
Groupe WSP Global Inc.	29 500	4 444	5 479
		121 705	147 592
Danemark (1,3 %)			
Novo Nordisk A/S, CAAE	90 000	5 164	12 294
France (1,4 %)			
Capgemini SE	14 900	3 685	4 124
Safran SA	17 800	3 811	4 154
VINCI SA	28 467	3 442	4 730
		10 938	13 008
Allemagne (1,4 %)			
MERCK Kommanditgesellschaft auf Aktien	15 600	3 738	3 283
SAP SE	25 900	3 909	5 271
Siemens Aktiengesellschaft	18 500	3 122	4 591
		10 769	13 145
Israël (3,1 %)			
Azrieli Group Ltd.	94 200	9 503	8 079
Elbit Systems Ltd.	39 983	5 368	11 261
Rami Levy Chain Stores Hashikma Marketing 2006 Ltd.	56 500	5 071	4 178
Strauss Group Ltd.	230 000	6 859	5 740
		26 801	29 258
Japon (3,0 %)			
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	370 000	4 137	4 207
Nippon Telegraph and Telephone Corporation	4 000 000	5 986	6 453
Seven & i Holdings Co., Ltd.	74 600	3 670	3 904
Sony Corporation	38 700	3 496	4 845
Tokyo Electron Limited	21 500	4 288	5 050
Toyota Motor Corporation, CAAE parrainé	15 000	3 822	3 632
		25 399	28 091
Pays-Bas (1,1 %)			
Euronext NV	43 100	5 309	4 951
Shell PLC	114 421	2 699	4 906
		8 008	9 857
Espagne (0,5 %)			
Aena SME, SA	18 700	2 671	4 492

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (63,2 % (suite))			
Suisse (4,0 %)			
Belimo Holding AG	13 358	2 802	9 736
Interroll Holding AG	2 900	6 136	12 195
LafargeHolcim Ltd	45 000	3 840	4 669
Nestlé SA	22 800	3 522	3 487
Novartis AG	25 100	2 900	3 349
Schindler Holding AG, privilégiées	11 000	2 364	3 637
		21 564	37 073
Royaume-Uni (2,1 %)			
AstraZeneca PLC	17 200	3 058	3 057
British American Tobacco PLC	93 700	4 739	3 609
Linde PLC	8 800	3 955	4 772
Lloyds Banking Group PLC	4 098 700	3 440	3 276
National Grid PLC	252 100	3 639	4 492
		18 831	19 206
États-Unis (28,5 %)			
Accenture PLC, cat. A	11 200	4 633	5 190
Alphabet Inc., cat. A	42 600	3 339	7 858
Amazon.com, Inc.	33 000	4 511	6 621
American Tower Corporation	23 823	6 677	6 791
Apple Inc.	73 200	12 180	18 609
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	13 000	4 830	6 122
Broadcom Inc.	7 100	5 992	10 465
CME Group Inc.	16 000	4 631	4 449
Eaton Corporation PLC	14 700	3 142	4 674
Elevance Health Inc.	5 300	2 310	3 300
Eli Lilly and Company	8 600	2 906	6 620
Exxon Mobil Corporation	69 100	7 302	9 122
Home Depot, Inc. (The)	14 300	5 391	6 544
Intel Corporation	80 400	4 684	5 335
Intuit Inc.	7 400	3 942	6 107
JPMorgan Chase & Co.	72 600	12 432	16 307
Kenvue Inc.	191 521	5 686	5 445
Marsh & McLennan Companies, Inc.	24 000	6 200	6 004
Mastercard Incorporated, cat. A	18 000	8 239	10 137
McDonald's Corporation	24 000	7 298	9 397
Microsoft Corporation	56 900	13 036	28 253
Mondelez International, Inc., cat. A	48 600	3 217	4 648
NextEra Energy, Inc.	72 700	7 019	5 831
Nike, Inc., cat. B	38 500	6 300	5 519
NVIDIA Corporation	9 300	5 863	6 081
Oracle Corporation	82 400	8 754	11 471
Stryker Corporation	13 000	4 319	5 140
Thermo Fisher Scientific Inc.	9 400	6 964	6 588
TJX Companies, Inc. (The)	51 700	5 808	6 404
United Pacific Corporation	19 500	5 460	6 324
UnitedHealth Group Incorporated	18 000	10 310	12 513
Visa Inc., cat. A	36 500	9 433	12 548
		202 808	266 417
FONDS SOUS-JACENTS (36,2 %)			
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique, série O	12 084 794	124 050	113 969
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique, série O	11 927 322	119 971	112 491
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	11 561 816	121 565	111 750
		365 586	338 210
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,4 %)		828 407	928 340
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(527)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,4 %)		827 880	928 340
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			(514)
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,7 %)			
Dollar canadien		5 828	5 828
Devises		281	279
		6 109	6 107
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-0,1 %)			(580)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			933 353

Mandat privé Catégorie de rendement mondial Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

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 Royale du Canada	A-1+	19 janv. 2024	9 683 CAD	(7 100) (USD)	0,733	0,758	310
Banque Royale du Canada	A-1+	23 févr. 2024	7 199 CAD	(5 300) (USD)	0,736	0,758	206
Banque Royale du Canada	A-1+	15 mars 2024	4 753 CAD	(3 500) (USD)	0,736	0,758	136
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	100 EUR	(144) (CAD)	1,438	1,461	2
							654

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+	19 janv. 2024	276 CAD	(201) (USD)	0,729	0,758	10
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	292 CAD	(213) (USD)	0,731	0,758	10
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	299 CAD	(217) (USD)	0,726	0,758	13
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	302 CAD	(221) (USD)	0,731	0,758	10
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	318 CAD	(231) (USD)	0,724	0,758	14
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	948 CAD	(708) (USD)	0,747	0,758	13
							70

Total du gain latent sur les contrats de change à terme

724

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 janv. 2024	45 CAD	(50) (AUD)	1,120	1,109	–
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 janv. 2024	1 068 CAD	(1 225) (AUD)	1,147	1,109	(37)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 janv. 2024	8 405 CAD	(5 800) (EUR)	0,690	0,684	(70)
Banque Royale du Canada	A-1+	19 janv. 2024	113 CAD	(125) (AUD)	1,109	1,109	–
Banque Royale du Canada	A-1+	19 janv. 2024	100 EUR	(146) (CAD)	1,465	1,461	–
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	100 EUR	(147) (CAD)	1,465	1,461	–
							(107)

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+	19 janv. 2024	214 USD	(297) (CAD)	1,386	1,320	(14)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	258 USD	(352) (CAD)	1,365	1,320	(12)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	287 USD	(389) (CAD)	1,357	1,320	(11)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	396 USD	(540) (CAD)	1,365	1,320	(18)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	409 USD	(549) (CAD)	1,340	1,320	(8)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	477 USD	(648) (CAD)	1,359	1,320	(19)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	20 274 USD	(27 814) (CAD)	1,372	1,320	(1 049)
							(1 131)

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

(1 238)

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

Mandat privé Catégorie de rendement mondial Dynamique (non audité)

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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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	31 décembre 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	294 521	(20 983)	273 538	29,3
Franc suisse	37 619	–	37 619	4,0
Euro	40 523	(8 036)	32 487	3,5
Shekel israélien	29 281	–	29 281	3,1
Yen japonais	24 459	–	24 459	2,6
Livre sterling	19 513	–	19 513	2,1
Dollar australien	4 868	(1 263)	3 605	0,4
	450 784	(30 282)	420 502	45,0

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	31 décembre 2023		
	Actif net (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition au risque de change (en milliers de \$)
Dollar canadien	26 872	(27 093)	(221)
	26 872	(27 093)	(221)

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 31 décembre 2023, 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 42 028 000 \$, ou environ 4,5 % (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 31 décembre 2023, une tranche d'environ 99,5 % (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 92 834 000 \$ (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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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 (non audité)

NOTES PROPRES AU FOND

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2023	30 juin 2023
ACTIONS	63,2	63,0
Australie	0,5	0,4
Belgique	0,5	0,5
Canada	15,8	15,0
Danemark	1,3	1,0
France	1,4	2,6
Allemagne	1,4	1,9
Israël	3,1	3,2
Japon	3,0	2,0
Pays-Bas	1,1	1,6
Espagne	0,5	0,4
Suisse	4,0	3,9
Royaume-Uni	2,1	2,1
États-Unis	28,5	28,4
FONDS SOUS-JACENTS	36,2	34,7
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	(0,1)
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,7	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.

31 décembre 2023	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
Actions	434 707	155 423	–	590 130
Fonds sous-jacents	338 210	–	–	338 210
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	724	–	724
	772 917	156 147	–	929 064
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 238)	–	(1 238)
	–	(1 238)	–	(1 238)
	772 917	154 909	–	927 826

30 juin 2023	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
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 le 31 décembre 2023 et le 30 juin 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.

	31 décembre 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	724	(72)	–	652
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	724	(72)	–	652

	31 décembre 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	1 238	(72)	–	1 166
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	1 238	(72)	–	1 166

	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 (hors cote)	–	–	–	–
	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 (hors cote)	–	–	–	–
	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.

	31 décembre 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	113 969	9,5
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique, série O	112 491	14,9
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	111 750	8,8
	338 210	

Mandat privé Catégorie de rendement mondial Dynamique (non audité)

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)

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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 (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2023	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	383 340	360 264
Trésorerie	33 267	21 328
Montant à recevoir pour la vente de titres	127	579
Souscriptions à recevoir	599	774
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 309	1 574
Total de l'actif	418 642	384 519
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	199	175
Montant à payer pour l'achat de titres	–	97
Rachats à payer	234	777
Charges à payer	39	34
Distributions à verser	–	61
Total du passif	472	1 144
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	418 170	383 375
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	60 961	56 865
Série F	161 650	134 923
Série I	2 778	2 818
Série O	192 781	188 769
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,74	12,98
Série F	13,57	12,82
Série I	14,36	13,57
Série O	16,38	15,68

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	3 805	3 526
Intérêts à distribuer	703	198
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	4 383	(8 295)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	20 492	20 162
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	–	1
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	29 383	15 592
Prêt de titres (note 11)	3	30
Gain (perte) de change net réalisé et latent	–	33
Total des revenus (pertes), montant net	29 386	15 655
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 003	673
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	193	140
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	222	181
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	120	87
Coûts de transactions	53	113
Total des charges	1 592	1 195
Charges absorbées par le gestionnaire	(3)	–
Charges, montant net	1 589	1 195
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	27 797	14 460
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	3 663	1 226
Série F	10 450	4 915
Série I	194	103
Série O	13 490	8 216
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART		
Série A	0,84	0,38
Série F	0,92	0,50
Série I	0,98	0,44
Série O	1,15	0,68
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	4 365 299	3 226 965
Série F	11 298 264	9 781 583
Série I	198 396	239 033
Série O	11 800 678	11 854 635

† 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 internationaux Dynamique (non audité)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
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	3 663	1 226
Série F	10 450	4 915
Série I	194	103
Série O	13 490	8 216
	27 797	14 460
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(262)	(192)
Série F	(1 463)	(1 250)
Série I	(39)	(45)
Série O	(5 414)	(4 986)
Remboursement de capital		
Série A	(40)	(32)
Série F	(165)	(103)
Série I	(2)	(4)
	(7 385)	(6 612)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	10 306	3 172
Série F	30 888	11 845
Série I	60	48
Série O	3 638	16 412
Distributions réinvesties		
Série A	297	218
Série F	1 255	1 010
Série I	36	43
Série O	5 414	4 986
Paiement au rachat		
Série A	(9 868)	(3 381)
Série F	(14 238)	(63 029)
Série I	(289)	(600)
Série O	(13 116)	(8 769)
	14 383	(38 045)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	4 096	1 011
Série F	26 727	(46 612)
Série I	(40)	(455)
Série O	4 012	15 859
	34 795	(30 197)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	60 961	37 302
Série F	161 650	92 063
Série I	2 778	2 704
Série O	192 781	173 053
	418 170	305 122

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 797	14 460
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(4 383)	8 295
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(20 492)	(20 162)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	-	(1)
(Gain) perte de change latent	3	(1)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(11 160)	(37 884)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	13 314	46 805
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	265	193
Charges à payer et autres montants à payer	29	(32)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	5 373	11 673
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	44 311	31 373
Montant payé au rachat de parts rachetables	(37 298)	(75 462)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(444)	(355)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	6 569	(44 444)
Gain (perte) de change latent	(3)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	11 942	(32 771)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	21 328	32 891
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	33 267	121
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	659	240
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	3 873	3 544

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (91,8 %)			
Brésil (2,3 %)			
OdontoPrev SA	3 098 480	9 843	9 784
Chine (3,1 %)			
Alibaba Group Holding Limited	518 900	7 758	6 619
NetEase, Inc.	250 700	4 818	6 142
		12 576	12 761
Danemark (6,1 %)			
DSV Panalpina A/S	54 400	10 824	12 661
Topdanmark A/S	204 808	11 610	12 936
		22 434	25 597
Finlande (3,4 %)			
Stora Enso OYJ, série R	771 000	14 815	14 110
France (4,9 %)			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	6 950	4 528	7 458
Schneider Electric SA	49 400	6 610	13 159
		11 138	20 617
Allemagne (7,4 %)			
adidas AG	47 900	17 745	12 886
Bechtle AG	141 300	7 931	9 366
Scout24 SE	93 610	7 537	8 762
		33 213	31 014
Hong Kong (3,6 %)			
Techtronic Industries Company Limited	954 700	11 493	15 073
Inde (2,2 %)			
HDFC Bank Limited, CAAE	101 600	9 192	9 003
Italie (1,1 %)			
Brembo SPA	276 146	3 436	4 488
Japon (3,3 %)			
NEXON Co., Ltd.	217 200	5 288	5 212
Sony Corporation	65 400	5 994	8 188
Tokyo Electron Limited	2 000	226	470
		11 508	13 870
Luxembourg (1,9 %)			
Eurofins Scientific SE	91 700	11 038	7 937
Mexique (7,4 %)			
Grupo Mexico SAB de CV, série B	1 710 599	7 049	12 611
Quálitás Controladora, S.A.B. de C.V.	1 376 289	7 659	18 482
		14 708	31 093
Norvège (4,8 %)			
Equinor ASA	126 183	3 016	5 296
Gjensidige Forsikring ASA	606 340	14 982	14 817
		17 998	20 113
Singapour (7,1 %)			
DBS Group Holdings Ltd.	332 600	8 131	11 097
Mapletree Logistics Trust	3 687 345	6 245	6 400
United Overseas Bank Limited	429 500	10 403	12 208
		24 779	29 705
Corée du Sud (2,8 %)			
Samsung Electronics Co., Ltd.	143 300	9 800	11 508
Espagne (4,7 %)			
Amadeus IT Holding, SA, cat. A	147 310	12 470	13 977
Repsol, SA	289 917	5 065	5 688
		17 535	19 665
Suède (6,2 %)			
Dometic Group AB	975 072	11 978	11 541
Evolution Gaming Group AB	89 692	9 460	14 223
		21 438	25 764
Suisse (6,3 %)			
Kuehne & Nagel International AG	31 400	8 282	14 302
Nestlé SA	77 600	10 845	11 867
		19 127	26 169
Royaume-Uni (13,2 %)			
3i Group PLC	417 500	9 676	16 961
Admiral Group PLC	338 700	14 187	15 270
Anglo American PLC	207 972	7 350	6 887
Diageo PLC	87 800	4 285	4 208
Rio Tinto PLC	119 774	9 397	11 743
		44 895	55 069
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (91,8 %)			
		320 966	383 340
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(654)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (91,8 %)			
		320 312	383 340

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (8,0 %)			
Dollar canadien		33 155	33 155
Devises		115	112
		33 270	33 267
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)			
			1 563
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			418 170

Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique (non audité)

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 ou exerçant leurs activités principalement 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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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.

31 décembre 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	97 888	–	97 888	23,4
Livre sterling	55 255	–	55 255	13,2
Peso mexicain	31 220	–	31 220	7,5
Dollar de Singapour	29 705	–	29 705	7,1
Dollar de Hong Kong	27 834	–	27 834	6,7
Franc suisse	26 640	–	26 640	6,4
Couronne danoise	25 932	–	25 932	6,2
Couronne suédoise	25 764	–	25 764	6,2
Couronne norvégienne	20 113	–	20 113	4,8
Yen japonais	13 878	–	13 878	3,3
Won sud-coréen	11 508	–	11 508	2,8
Réal brésilien	9 809	–	9 809	2,3
Dollar américain	9 201	–	9 201	2,2
	384 747	–	384 747	92,1

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	23,8
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 31 décembre 2023, 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 38 475 000 \$, ou environ 9,2 % (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 31 décembre 2023, une tranche d'environ 91,8 % (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 38 334 000 \$ (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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, 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 (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2023	30 juin 2023
ACTIONS	91,8	93,9
Brésil	2,3	2,8
Chine	3,1	4,6
Danemark	6,1	6,8
Finlande	3,4	2,9
France	4,9	5,4
Allemagne	7,4	7,2
Hong Kong	3,6	3,2
Inde	2,2	2,3
Italie	1,1	1,4
Japon	3,3	3,6
Luxembourg	1,9	2,0
Mexique	7,4	7,7
Norvège	4,8	4,3
Singapour	7,1	7,1
Corée du Sud	2,8	2,7
Espagne	4,7	4,8
Suède	6,2	5,7
Suisse	6,3	6,4
Royaume-Uni	13,2	13,0
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	8,0	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 \$)
31 décembre 2023				
Actions	49 880	333 460	–	383 340
	49 880	333 460	–	383 340
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 le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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)

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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)

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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 (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2023	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	354 540	332 243
Instruments dérivés	680	309
Trésorerie	6 584	26 043
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	252
Souscriptions à recevoir	324	824
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	897	812
Total de l'actif	363 025	360 483
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	–	6
Frais de gestion à payer (note 5)	218	207
Rachats à payer	256	534
Charges à payer	30	31
Distributions à verser	–	41
Total du passif	504	819
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	362 521	359 664
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	119 784	110 738
Série F	47 849	53 476
Série I	5 666	5 926
Série O	189 222	189 524
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,83	13,65
Série F	13,56	13,38
Série I	14,56	14,35
Série O	16,13	16,06

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	4 770	4 098
Intérêts à distribuer	613	430
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 771)	6 796
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	10 947	9 425
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(951)	(182)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	377	695
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	11 985	21 262
Prêt de titres (note 11)	26	7
Gain (perte) de change net réalisé et latent	10	93
Total des revenus (pertes), montant net	12 021	21 362
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 134	768
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	162	136
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	217	198
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	130	92
Coûts de transactions	42	50
Total des charges	1 686	1 245
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(5)
Charges, montant net	1 686	1 240
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	10 335	20 122
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 885	2 981
Série F	1 292	4 187
Série I	159	269
Série O	5 999	12 685
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART		
Série A	0,34	0,62
Série F	0,36	0,90
Série I	0,40	0,82
Série O	0,51	1,02
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	8 494 703	4 829 383
Série F	3 573 180	4 615 350
Série I	404 031	330 755
Série O	11 652 179	12 471 670

† 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 nord-américains Dynamique (non audité)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
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	2 885	2 981
Série F	1 292	4 187
Série I	159	269
Série O	5 999	12 685
	10 335	20 122
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(488)	(166)
Série F	(472)	(489)
Série I	(81)	(58)
Série O	(5 279)	(5 358)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(397)
Série F	–	(366)
Série I	–	(29)
Série O	–	(2 696)
Remboursement de capital		
Série A	(625)	(80)
Série F	(236)	(40)
Série I	(23)	–
	(7 204)	(9 679)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	19 681	24 428
Série F	6 238	17 964
Série I	142	1 187
Série O	4 944	3 833
Distributions réinvesties		
Série A	1 097	635
Série F	568	436
Série I	104	87
Série O	5 279	8 054
Paiement au rachat		
Série A	(13 504)	(4 204)
Série F	(13 017)	(34 353)
Série I	(561)	(331)
Série O	(11 245)	(34 790)
	(274)	(17 054)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	9 046	23 197
Série F	(5 627)	(12 661)
Série I	(260)	1 125
Série O	(302)	(18 272)
	2 857	(6 611)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	119 784	76 004
Série F	47 849	43 334
Série I	5 666	5 386
Série O	189 222	184 125
	362 521	308 849

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 335	20 122
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 771	(6 796)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(10 947)	(9 425)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(377)	(695)
(Gain) perte de change latent	1	1
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(30 087)	(51 619)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	15 218	63 553
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(85)	(3)
Charges à payer et autres montants à payer	10	29
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(12 161)	15 167
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	30 244	47 112
Montant payé au rachat de parts rachetables	(37 344)	(73 328)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(197)	(467)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(7 297)	(26 683)
Gain (perte) de change latent	(1)	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(19 458)	(11 516)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	26 043	15 451
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 584	3 934
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	660	381
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	4 352	3 931

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	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 (97,8 %)						
Canada (56,3 %)						
Banque de Montréal	95 040	10 271	12 461			
La Banque de Nouvelle-Écosse	160 538	12 101	10 355			
Brookfield Corporation	181 064	9 125	9 624			
Brookfield Infrastructure Partners L.P., parts	128 855	5 063	5 381			
Brookfield Renewable Partners L.P.	89 837	3 692	3 127			
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels Canadien						
	139 632	6 661	6 814			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	57 093	7 168	9 509			
Canadian Natural Resources Limited	133 771	5 310	11 613			
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	93 749	7 183	9 829			
CCL Industries Inc., cat. B	105 764	6 160	6 302			
Société financière Definity	152 150	3 993	5 712			
Enbridge Inc.	287 249	14 078	13 702			
Fortis Inc.	66 179	3 320	3 607			
Granite Real Estate Investment Trust	22 300	1 655	1 701			
Intact Corporation financière	34 385	5 563	7 010			
Nutrien Ltd.	84 629	6 602	6 318			
RioCan Real Estate Investment Trust	384 330	8 518	7 156			
Rogers Communications Inc., cat. B	120 713	7 210	7 488			
Banque Royale du Canada	114 019	13 065	15 279			
StorageVault Canada Inc.	819 932	3 950	4 288			
Corporation TC Énergie	140 486	7 841	7 272			
TELUS Corporation	397 381	9 993	9 370			
La Banque Toronto-Dominion	176 054	13 837	15 074			
Tricon Residential Inc.	806 253	8 465	9 723			
Waste Connections, Inc.	26 954	3 730	5 333			
	184 554	204 048				
États-Unis (41,5 %)						
Accenture PLC, cat. A	16 798	6 886	7 784			
Amazon.com, Inc.	31 420	4 142	6 304			
American Tower Corporation	29 083	8 151	8 290			
Apple Inc.	31 576	5 163	8 027			
CME Group Inc.	17 483	5 063	4 862			
Exxon Mobil Corporation	66 606	5 494	8 793			
Home Depot, Inc. (The)	11 110	4 347	5 084			
ACTIONS (97,8 %) (suite)						
États-Unis (41,5 %) (suite)						
Honeywell International Inc.	24 401	5 988	6 757			
Johnson & Johnson	26 905	5 440	5 568			
JPMorgan Chase & Co.	48 526	7 580	10 899			
Kenvue Inc.	130 436	3 978	3 708			
McDonald's Corporation	16 148	4 416	6 322			
Microsoft Corporation	27 189	6 180	13 500			
Mondelez International, Inc., cat. A	51 869	3 982	4 961			
NextEra Energy, Inc.	60 120	5 581	4 822			
NIKE, Inc., cat. B	43 890	6 941	6 292			
Oracle Corporation	45 863	4 418	6 385			
Procter & Gamble Company (The)	19 040	3 586	3 684			
Thermo Fisher Scientific Inc.	10 462	6 724	7 333			
TJX Companies, Inc. (The)	32 679	2 572	4 048			
UnitedHealth Group Incorporated	10 517	5 428	7 311			
Visa Inc., cat. A	28 387	6 851	9 758			
	118 911	150 492				
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,8 %)						
		303 465	354 540			
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)						
		(155)	-			
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,8 %)						
		303 310	354 540			
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,2 %)						
			680			
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,8 %)						
Dollar canadien		5 156	5 156			
Devises		1 429	1 428			
		6 585	6 584			
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)						
			717			
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)						
			362 521			

Tableau 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 Royale du Canada	A-1+	19 janv. 2024	12 275 CAD	(9 000) (USD)	0,733	0,758	393
Banque Royale du Canada	A-1+	23 févr. 2024	7 335 CAD	(5 400) (USD)	0,736	0,758	210
Banque Royale du Canada	A-1+	15 mars 2024	2 444 CAD	(1 800) (USD)	0,736	0,758	70
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	271 CAD	(200) (USD)	0,737	0,758	7
							680

Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique (non audité)

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 ou exerçant leurs activités principalement 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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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	31 décembre 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	152 229	(21 645)	130 584	36,0
	152 229	(21 645)	130 584	36,0

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 31 décembre 2023, 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 13 058 000 \$, ou environ 3,6 % (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 31 décembre 2023, une tranche d'environ 97,8% (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 35 454 000 \$ (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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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.

	31 décembre 2023	30 juin 2023
ACTIONS	97,8	92,4
Canada	56,3	51,8
États-Unis	41,5	40,6
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,2	0,1
TÉRORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,8	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.

31 décembre 2023	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
Actions	354 540	–	–	354 540
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	680	–	680
	354 540	680	–	355 220

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 le 31 décembre 2023 et le 30 juin 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 (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2023				
Actifs financiers – par catégorie	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre		Montant net (en milliers de \$)
		(en milliers de \$)	reçu en garantie (en milliers de \$)	
Contrats de change à terme	680	–	–	680
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	680	–	–	680

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

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

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

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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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)

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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 (non audité)

(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)	31 décembre 2023	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	169 557	82 017
Instruments dérivés	4 325	700
Trésorerie	53 917	22 089
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	2 511	892
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	2 894	2 063
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 565	48
Souscriptions à recevoir	2 139	2 827
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	394	200
Total de l'actif	238 302	110 836
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	1 502	780
Frais de gestion à payer (note 5)	52	119
Montant à payer pour l'achat de titres	4 809	55
Rachats à payer	171	6
Charges à payer	29	13
Distributions à verser	81	45
Total du passif	6 644	1 018
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	231 658	109 818
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	116 716	40 974
Série F	75 521	42 701
Série FH (en équivalent CAD)	2 359	1 851
Série FT	20 502	16 817
Série I	2 072	1 659
Série O	2	1
Série T	14 486	5 815
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE – EN USD		
Série FH	1 787	1 398
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	14,15	13,35
Série F	14,87	13,95
Série FH (en équivalent CAD)	19,40	18,20
Série FT	10,45	9,97
Série I	14,16	13,24
Série O	17,83	16,68
Série T	11,22	10,77
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION – EN USD		
Série FH	14,69	13,75

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	595	308
Intérêts à distribuer	4 093	59
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 625	(683)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	4 633	7 011
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(3 345)	(4 718)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	2 963	521
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	11 564	2 498
Prêt de titres (note 11)	4	1
Gain (perte) de change net réalisé et latent	681	218
Total des revenus (pertes), montant net	12 249	2 717
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 104	401
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	130	58
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	3	5
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	55	31
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	133	50
Coûts de transactions	50	25
Total des charges	1 476	571
Charges absorbées par le gestionnaire	(59)	–
Charges, montant net	1 417	571
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	10 832	2 146
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	5 168	371
Série F	3 476	1 042
Série FH (en équivalent CAD)	136	107
Série FT	1 233	444
Série I	130	52
Série O	–	–
Série T	689	130
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE – EN USD		
Série FH	100	81
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION		
Série A	0,93	0,23
Série F	0,89	0,37
Série FH (en équivalent CAD)	1,21	1,16
Série FT	0,66	0,25
Série I	0,95	0,37
Série O	1,21	0,47
Série T	0,75	0,34
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION – EN USD†		
Série FH	0,90	0,87
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	5 459 650	1 621 120
Série F	3 914 768	2 903 904
Série FH	112 243	93 425
Série FT	1 849 240	1 762 513
Série I	137 923	138 836
Série O	89	89
Série T	918 124	374 769

† 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 (non audité)

(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 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
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	5 168	371
Série F	3 476	1 042
Série FH	136	107
Série FT	1 233	444
Série I	130	52
Série O	–	–
Série T	689	130
	10 832	2 146

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série A	(126)	(1)
Série F	(114)	(2)
Série FH	(5)	–
Série FT	(23)	(7)
Série I	(4)	–
Série T	(12)	(2)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(25)
Série F	–	(56)
Série FH	–	(2)
Série FT	–	(168)
Série I	–	(3)
Série T	–	(21)
Remboursement de capital		
Série FT	(312)	(184)
Série T	(178)	(60)
	(774)	(531)

TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série A	75 199	5 996
Série F	43 397	2 981
Série FH	408	471
Série FT	4 601	1 057
Série I	609	31
Série O	1	–
Série T	9 555	1 595
Distributions réinvesties		
Série A	120	25
Série F	101	50
Série FH	3	1
Série FT	106	94
Série I	4	3
Série T	98	52
Paiement au rachat		
Série A	(4 619)	(1 349)
Série F	(14 040)	(5 559)
Série FH	(34)	(259)
Série FT	(1 920)	(2 293)
Série I	(326)	(141)
Série T	(1 481)	(2 593)
	111 782	162

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

Série A	75 742	5 017
Série F	32 820	(1 544)
Série FH	508	318
Série FT	3 685	(1 057)
Série I	413	(58)
Série O	1	–
Série T	8 671	(899)
	121 840	1 777

(en milliers de \$)	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES,		
À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	116 716	21 172
Série F	75 521	34 294
Série FH	2 359	1 500
Série FT	20 502	15 310
Série I	2 072	1 549
Série O	2	1
Série T	14 486	3 481
	231 658	77 307

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	10 832	2 146
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 625)	683
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(4 633)	(7 011)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(157)	84
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(2 963)	(521)
(Gain) perte de change latent	7	19
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(2 824)	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(100 878)	(18 046)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	25 874	21 956
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	(1 619)	(46)
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(831)	123
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(194)	(30)
Charges à payer et autres montants à payer	(51)	7
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(80 062)	(636)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	133 179	11 887
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(20 976)	(11 727)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(306)	(251)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	111 897	(91)
Gain (perte) de change latent	(7)	(19)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	31 835	(727)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	22 089	17 196
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	53 917	16 450
Intérêts versés ¹⁾	3	5
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 110	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	540	273

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé Catégorie équilibrée à prime Dynamique (non audité)

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (53,6 %)			
Canada (3,8 %)			
Cenovus Energy Inc.	153 208	2 254	3 383
Suncor Énergie Inc.	117 955	4 970	5 007
La Banque Toronto-Dominion	5 640	439	483
	7 663	8 873	
Chine (2,3 %)			
Alibaba Group Holding Limited, CAAE parrainé	29 600	2 957	3 030
Pinduoduo Inc., CAAE	11 900	2 218	2 299
	5 175	5 329	
Taiwan (0,9 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé	15 186	1 967	2 085
États-Unis (46,6 %)			
Allegro Microsystems, Inc.	50 000	2 053	1 998
Amazon.com, Inc.	45 830	7 755	9 195
Analog Devices, Inc.	2 213	458	580
Aptiv PLC	25 000	2 866	2 962
Avery Dennison Corporation	16 395	4 055	4 377
Ball Corporation	16 481	1 187	1 252
BioMarin Pharmaceutical Inc.	9 330	972	1 188
Boeing Company (The)	8 840	2 774	3 043
Boston Scientific Corporation	43 004	2 540	3 283
Broadcom Inc.	1 061	425	1 564
Burlington Stores, Inc.	25 153	5 586	6 459
Cheniere Energy, Inc.	12 190	2 385	2 748
FedEx Corporation	3 225	956	1 077
Humana Inc.	9 135	6 012	5 522
Huntsman Corporation	22 820	762	757
Intuitive Surgical, Inc.	2 091	690	931
IQVIA Holdings Inc.	5 208	1 397	1 591
JPMorgan Chase & Co.	3 135	487	704
Medtronic PLC	35 300	3 865	3 840
Meta Platforms, Inc., cat. A	15 186	4 797	7 098
Microsoft Corporation	12 042	4 581	5 979
Mobileye Global Inc.	23 800	1 301	1 361
Netflix, Inc.	4 311	2 222	2 772
NVIDIA Corporation	4 600	2 945	3 008

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (53,6 % (suite))			
États-Unis (46,6 % (suite))			
Patterson-UTI Energy, Inc.	154 949	2 271	2 210
PPG Industries, Inc.	2 215	433	437
Ross Stores, Inc.	8 266	1 206	1 511
salesforce.com, inc.	1 968	628	684
Synopsys, Inc.	8 200	5 784	5 575
Take-Two Interactive Software, Inc.	22 503	4 469	4 782
Thermo Fisher Scientific Inc.	6 237	4 294	4 371
Uber Technologies, Inc.	35 520	2 190	2 888
UnitedHealth Group Incorporated	8 131	5 120	5 652
Walmart Inc.	31 360	6 609	6 528
	96 075	107 927	
FONDS SOUS-JACENTS (19,6 %)			
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	2 041 297	22 723	22 688
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	1 739 635	19 346	22 655
		42 069	45 343
OPTIONS ACHETÉES (0,0 %)			
		51	23
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (73,2 %)			
		153 000	169 580
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(52)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (73,2 %)			
		152 948	169 580
OPTIONS VENDUES (0,0 %)			
		(49)	(26)
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (1,2 %)			
			2 826
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (23,3 %)			
Dollar canadien		47 716	47 716
Devises		6 208	6 201
		53 924	53 917
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (2,3 %)			
			5 361
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			
			231 658

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 (devises)	Prime versée (en milliers de \$)	Valeur actuelle (en milliers de \$)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 395,00 \$, option de vente, 5 janv. 2024	Option de vente	100	10 000	5 janv. 2024	395,00	USD	2	—
SPDR S&P 500 ETF Trust, 400,00 \$, option de vente, 12 janv. 2024	Option de vente	70	7 000	12 janv. 2024	400,00	USD	2	1
SPDR S&P 500 ETF Trust, 400,00 \$, option de vente, 19 janv. 2024	Option de vente	350	35 000	19 janv. 2024	400,00	USD	9	4
SPDR S&P 500 ETF Trust, 430,00 \$, option de vente, 19 janv. 2024	Option de vente	350	35 000	19 janv. 2024	430,00	USD	20	8
SPDR S&P 500 ETF Trust, 405,00 \$, option de vente, 26 janv. 2024	Option de vente	175	17 500	26 janv. 2024	405,00	USD	5	3
SPDR S&P 500 ETF Trust, 435,00 \$, option de vente, 26 janv. 2024	Option de vente	175	17 500	26 janv. 2024	435,00	USD	13	7
							51	23

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 (devises)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
UnitedHealth Group Incorporated, 555,00 \$, option d'achat, 12 janv. 2024	Option d'achat	(27)	(2 700)	12 janv. 2024	555,00	USD	(9)	(6)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 415,00 \$, option de vente, 19 janv. 2024	Option de vente	(700)	(70 000)	19 janv. 2024	415,00	USD	(25)	(11)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 420,00 \$, option de vente, 26 janv. 2024	Option de vente	(350)	(35 000)	26 janv. 2024	420,00	USD	(15)	(9)
							(49)	(26)

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 Toronto-Dominion	A-1+	9 févr. 2024	3 391 CAD	(2 500) (USD)	0,737	0,758	91
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	9 févr. 2024	5 483 CAD	(4 000) (USD)	0,730	0,758	204
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	9 févr. 2024	7 999 CAD	(6 000) (USD)	0,750	0,758	81
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	9 févr. 2024	44 198 CAD	(32 000) (USD)	0,724	0,758	1 965
							2 341

Mandat privé Catégorie équilibrée à prime Dynamique (non audité)

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

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+	19 janv. 2024	23 CAD	(17) (USD)	0,731	0,758	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	25 USD	(33) (CAD)	1,320	1,320	–
							1
Total du gain latent sur les contrats de change à terme							2 342

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 Royale du Canada	A-1+	9 févr. 2024	5 000 USD	(6 740) (CAD)	1,348	1,320	(141)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	9 févr. 2024	5 000 USD	(6 654) (CAD)	1,331	1,320	(56)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	9 févr. 2024	7 500 USD	(9 915) (CAD)	1,322	1,320	(17)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	9 févr. 2024	10 000 USD	(13 271) (CAD)	1,327	1,320	(73)
							(287)

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+	19 janv. 2024	17 USD	(23) (CAD)	1,349	1,320	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	19 USD	(26) (CAD)	1,378	1,320	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	20 USD	(27) (CAD)	1,377	1,320	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	22 USD	(31) (CAD)	1,365	1,320	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	25 USD	(35) (CAD)	1,376	1,320	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	26 USD	(35) (CAD)	1,372	1,320	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	27 USD	(36) (CAD)	1,340	1,320	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	30 USD	(41) (CAD)	1,365	1,320	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	1 585 USD	(2 175) (CAD)	1,372	1,320	(82)
							(89)

Total de la perte latente sur les contrats de change à terme (376)

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

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 mars 2024	430	112,89 USD	19 mars 2024	62 139	64 099	1 960	
					62 139	64 099	1 960

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 \$)
Russell 2000 Index E-Mini Futures, 15 mars 2024	(40)	2 047,70 USD	15 mars 2024	(5 023)	(5 408)	(385)
S&P 500 Index E-Mini Futures, 15 mars 2024	(46)	4 820,00 USD	15 mars 2024	(13 924)	(14 639)	(715)
				(18 947)	(20 047)	(1 100)

Mandat privé Catégorie équilibrée à prime Dynamique (non audité)

(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 court 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	31 décembre 2023 (en milliers de \$)	30 juin 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	(13 924)	–
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	62 139	36 022
	48 215	36 022

Au 31 décembre 2023, 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 857 000 \$, ou environ 0,4 % (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	31 décembre 2023			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	129 205	(22 437)	106 768	46,1
	129 205	(22 437)	106 768	46,1

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	(15 879)	51 012
	66 891	(15 879)	51 012	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

31 décembre 2023

Devise	Actif net (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition au risque de change (en milliers de \$)
	Dollar canadien	2 359	(2 351)
	2 359	(2 351)	8

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 31 décembre 2023, 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 10 678 000 \$, ou environ 4,6 % (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 31 décembre 2023, une tranche d'environ 65,0 % (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 15 061 000 \$ (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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débiteurs, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Mandat privé Catégorie équilibrée à prime Dynamique (non audité)

(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.

	31 décembre 2023	30 juin 2023
ACTIONS	53,6	65,2
Canada	3,8	5,6
Chine	2,3	–
Pays-Bas	–	0,4
Taiwan	0,9	1,8
États-Unis	46,6	57,4
FONDS SOUS-JACENTS	19,6	9,4
OPTIONS ACHETÉES	0,0	0,2
OPTIONS VENDUES	0,0	(0,2)
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	1,2	(0,1)
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	23,3	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 \$)
31 décembre 2023				
Actions	124 214	–	–	124 214
Fonds sous-jacents	45 343	–	–	45 343
Bons de souscription, droits et options	23	–	–	23
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	2 342	–	2 342
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	1 960	–	–	1 960
	171 540	2 342	–	173 882
Obligation pour options vendues	(26)	–	–	(26)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(376)	–	(376)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(1 100)	–	–	(1 100)
	(1 126)	(376)	–	(1 502)
	170 414	1 966	–	172 380

	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 le 31 décembre 2023 et le 30 juin 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.

	31 décembre 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	2 342	(147)	–	2 195
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	2 342	(147)	–	2 195

	31 décembre 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	376	(147)	–	229
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	376	(147)	–	229

	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 (hors cote)	–	–	–	–
	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 (hors cote)	–	–	–	–
	109	(61)	–	48

Mandat privé Catégorie équilibrée à prime Dynamique (non audité)

(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.

	31 décembre 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 Dynamique, série O	22 688	0,9
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	22 655	0,7
	45 343	

	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)

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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 (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2023	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	484 696	419 083
Trésorerie	1 345	1 735
Montant à recevoir pour la vente de titres	348	–
Souscriptions à recevoir	1 103	1 244
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	110	186
Total de l'actif	487 602	422 248
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	317	272
Montant à payer pour l'achat de titres	224	942
Rachats à payer	149	1 023
Charges à payer	59	50
Distributions à verser	–	480
Total du passif	749	2 767
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	486 853	419 481
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	101 693	86 051
Série F	377 430	325 933
Série I	7 730	7 497
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,31	9,12
Série F	8,61	8,44
Série I	8,54	8,37

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	16 233	11 777
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(154)	(983)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	6 447	(3 500)
Total des revenus (pertes), montant net	22 526	7 294
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 553	1 248
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	292	234
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	6
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	220	178
Total des charges	2 066	1 667
Charges absorbées par le gestionnaire	(105)	(65)
Charges, montant net	1 961	1 602
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	20 565	5 692
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	3 864	943
Série F	16 345	4 598
Série I	356	151
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART		
Série A	0,40	0,12
Série F	0,39	0,14
Série I	0,41	0,16
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	9 857 615	8 390 752
Série F	41 516 457	33 483 124
Série I	885 743	959 064

† 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 (non audité)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
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
	419 481	364 025
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	3 864	943
Série F	16 345	4 598
Série I	356	151
	20 565	5 692
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(879)	(428)
Série F	(4 899)	(2 769)
Série I	(128)	(103)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(592)	(50)
Série F	(2 307)	(182)
Série I	(50)	(5)
Remboursement de capital		
Série A	(191)	(914)
Série F	(1 158)	(3 710)
Série I	(26)	(112)
	(10 230)	(8 273)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	21 080	5 225
Série F	71 732	32 577
Série I	1 010	911
Distributions réinvesties		
Série A	1 419	1 166
Série F	5 664	4 433
Série I	176	182
Paiement au rachat		
Série A	(9 059)	(10 812)
Série F	(33 880)	(42 621)
Série I	(1 105)	(577)
	57 037	(9 516)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	15 642	(4 870)
Série F	51 497	(7 674)
Série I	233	447
	67 372	(12 097)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	101 693	71 835
Série F	377 430	272 237
Série I	7 730	7 856
	486 853	351 928

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 565	5 692
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	154	983
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(6 447)	3 500
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(16 200)	(11 775)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(50 516)	(4 506)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	6 330	23 641
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	76	105
Charges à payer et autres montants à payer	54	(13)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(45 984)	17 627
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	93 384	37 851
Montant payé au rachat de parts rachetables	(44 339)	(53 511)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 451)	(2 491)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	45 594	(18 151)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(390)	(524)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	1 735	727
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 345	203
Intérêts versés ¹⁾	–	6
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	32	1
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1	–

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Mandat privé d'obligations à prime Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,6 %)			
Fonds d'actions (21,9 %)			
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	9 605 966	80 964	106 764
Fonds de titres à revenu fixe (19,7 %)			
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	12 521 328	102 645	95 718
Fonds de titres à revenu fixe et de titres de créance (58,0 %)			
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique, série O	15 051 258	154 109	141 945
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	14 513 187	151 283	140 269
		305 392	282 214
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,6 %)			
		489 001	484 696
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,3 %)			
Dollar canadien		1 345	1 345
Devises			—
		1 345	1 345
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			
			812
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			486 853

Mandat privé d'obligations à prime Dynamique (non audité)

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 en investissant dans 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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 99,6% (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 48 470 000 \$ (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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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.

	31 décembre 2023	30 juin 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,6	99,9
Fonds d'actions	21,9	21,9
Fonds de titres à revenu fixe et de titres de créance	58,0	58,5
Fonds de titres à revenu fixe	19,7	19,5
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,3	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 \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	484 696	–	–	484 696
	484 696	–	–	484 696
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 le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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.

	31 décembre 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	141 945	11,8
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	95 718	21,5
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	106 764	4,0
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	140 269	11,1
	484 696	
	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)

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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 (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2023	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	604 115	511 336
Trésorerie	1 495	791
Montant à recevoir pour la vente de titres	—	170
Souscriptions à recevoir	2 231	654
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	138	204
Total de l'actif	607 979	513 155
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	54	298
Montant à payer pour l'achat de titres	1 293	63
Rachats à payer	204	581
Charges à payer	74	63
Distributions à verser	181	146
Total du passif	1 806	1 151
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	606 173	512 004
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	53 998	42 995
Série F	480 378	403 004
Série FT	68 011	62 861
Série T	3 786	3 144
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	10,89	10,46
Série F	11,34	10,85
Série FT	8,18	7,98
Série T	8,91	8,73

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	19 887	14 671
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(620)	(4 297)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	7 731	(1 024)
Total des revenus (pertes), montant net	26 998	9 350
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 677	1 383
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	353	293
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	2	14
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	270	219
Total des charges	2 303	1 910
Charges absorbées par le gestionnaire	(129)	(88)
Charges, montant net	2 174	1 822
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	24 824	7 528
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 973	382
Série F	19 831	6 017
Série FT	2 867	1 076
Série T	153	53
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION		
Série A	0,46	0,12
Série F	0,52	0,17
Série FT	0,36	0,13
Série T	0,39	0,12
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	4 306 337	3 444 626
Série F	38 866 635	34 031 625
Série FT	7 880 298	8 483 328
Série T	389 744	411 245

† 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 (non audité)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
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	1 973	382
Série F	19 831	6 017
Série FT	2 867	1 076
Série T	153	53
	24 824	7 528

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série A	(15)	–
Série F	(136)	–
Série FT	(11)	–
Série T	(1)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série FT	–	(301)
Série T	–	(4)
Remboursement de capital		
Série FT	(1 208)	(1 200)
Série T	(66)	(75)
	(1 437)	(1 580)

TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série A	15 053	4 753
Série F	109 181	60 877
Série FT	11 903	7 264
Série T	744	114
Distributions réinvesties		
Série A	14	–
Série F	115	–
Série FT	383	471
Série T	15	19
Paiement au rachat		
Série A	(6 022)	(3 487)
Série F	(51 617)	(84 730)
Série FT	(8 784)	(17 868)
Série T	(203)	(821)
	70 782	(33 408)

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

Série A	11 003	1 648
Série F	77 374	(17 836)
Série FT	5 150	(10 558)
Série T	642	(714)
	94 169	(27 460)

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

Série A	53 998	35 824
Série F	480 378	339 888
Série FT	68 011	59 839
Série T	3 786	3 137
	606 173	438 688

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	24 824	7 528
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	620	4 297
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(7 731)	1 024
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(19 860)	(14 667)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(76 883)	(25 999)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	12 475	62 902
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	66	147
Charges à payer et autres montants à payer	(233)	(17)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(66 722)	35 215
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	131 628	72 391
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(63 327)	(106 450)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(875)	(924)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	67 426	(34 983)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	704	232
	791	981
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 495	1 213
Intérêts versés ¹⁾	2	14
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	21	2

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Mandat privé Catégorie d'obligations à prime Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,6 %)			
Fonds d'actions (22,5 %)			
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	12 279 668	105 052	136 480
Fonds de titres à revenu fixe (19,5 %)			
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	15 500 980	126 233	118 496
Fonds de titres à revenu fixe et de titres de créance (57,6 %)			
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique, série O	18 636 848	190 568	175 760
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	17 939 065	186 652	173 379
		377 220	349 139
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,6 %)			
		608 505	604 115
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,2 %)			
Dollar canadien		1 495	1 495
Devises			–
		1 495	1 495
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)			
			563
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			
			606 173

Mandat privé Catégorie d'obligations à prime Dynamique (non audité)

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 en investissant dans 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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 99,6% (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 60 412 000 \$ (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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire ou 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.

	31 décembre 2023	30 juin 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,6	99,9
Fonds d'actions	22,5	22,6
Fonds de titres à revenu fixe et de titres de créance	57,6	58,0
Fonds de titres à revenu fixe	19,5	19,3
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,2	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 \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	604 115	–	–	604 115
	604 115	–	–	604 115
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 le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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.

	31 décembre 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	175 760	14,7
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	118 496	26,6
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	136 480	5,1
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique, série O	173 379	13,7
	604 115	

	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)

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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 (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2023	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 173 872	1 181 828
Instruments dérivés	2 253	708
Trésorerie	67 556	43 440
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	9 218	7 139
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	25 359	1 343
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	6 417
Souscriptions à recevoir	883	534
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	6 877	5 821
Total de l'actif	1 286 018	1 247 230
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	21 860	3 714
Frais de gestion à payer (note 5)	168	178
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	93	56
Montant à payer pour l'achat de titres	–	11 796
Rachats à payer	1 104	1 493
Charges à payer	59	60
Distributions à verser	–	308
Total du passif	23 284	17 605
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 262 734	1 229 625
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	53 768	53 569
Série F	216 763	237 043
Série FH (en équivalent CAD)	7 124	6 969
Série I	2 009	1 982
Série O	983 069	930 061
Série U	1	1
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE – EN USD		
Série FH	5 395	5 265
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	8,93	8,85
Série F	8,24	8,16
Série FH (en équivalent CAD)	11,47	11,31
Série I	8,30	8,22
Série O	9,67	9,65
Série U	8,21	8,14
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART – EN USD		
Série FH	8,69	8,54

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	16	–
Intérêts à distribuer	21 987	20 638
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(33 798)	(47 291)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	63 250	41 789
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	5 942	(11 495)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(16 757)	7 400
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	40 640	11 041
Prêt de titres (note 11)	66	19
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(514)	332
Total des revenus (pertes), montant net	40 192	11 392
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	882	846
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	320	316
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	2	17
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	149	144
Coûts de transactions	174	60
Total des charges	1 528	1 384
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	1 528	1 384
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	38 664	10 008
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 301	148
Série F	5 720	1 265
Série FH (en équivalent CAD)	214	516
Série I	63	24
Série O	31 366	8 055
Série U	–	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE – EN USD	158	388
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART		
Série A	0,22	0,02
Série F	0,22	0,05
Série FH (en équivalent CAD)	0,35	0,71
Série I	0,26	0,10
Série O	0,32	0,08
Série U	0,24	0,05
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART – EN USD†	0,26	0,53
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	6 077 963	5 959 598
Série F	27 151 921	24 282 959
Série FH	619 983	735 581
Série I	242 404	244 024
Série O	97 528 411	101 734 862
Série U	130	125

† 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 (non audité)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
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	1 301	148
Série F	5 720	1 265
Série FH	214	516
Série I	63	24
Série O	31 366	8 055
Série U	-	-
	38 664	10 008

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série A	(463)	(380)
Série F	(2 806)	(2 343)
Série FH	(93)	(96)
Série I	(31)	(30)
Série O	(29 054)	(29 256)
Remboursement de capital		
Série A	(343)	(343)
Série F	(1 401)	(1 413)
Série FH	(21)	(43)
Série I	(13)	(14)
	(34 225)	(33 918)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série A	5 138	3 814
Série F	30 471	44 618
Série FH	425	293
Série I	17	18
Série O	62 994	21 285
Distributions réinvesties		
Série A	773	684
Série F	2 757	2 060
Série FH	107	121
Série I	43	43
Série O	29 054	29 256
Paiement au rachat		
Série A	(6 207)	(5 558)
Série F	(55 021)	(46 061)
Série FH	(477)	(2 047)
Série I	(52)	(486)
Série O	(41 352)	(174 508)
	28 670	(126 468)

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

Série A	199	(1 635)
Série F	(20 280)	(1 874)
Série FH	155	(1 256)
Série I	27	(445)
Série O	53 008	(145 168)
	33 109	(150 378)

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

Série A	53 768	52 275
Série F	216 763	196 222
Série FH	7 124	7 153
Série I	2 009	1 923
Série O	983 069	880 158
Série U	1	1
	1 262 734	1 137 732

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 664	10 008
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	33 798	47 291
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(63 250)	(41 789)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(93)	(1 011)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	16 757	(7 400)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(261)	(223)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(965 734)	(1 614 073)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	997 961	1 726 058
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	(2 079)	(7)
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	37	-
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(24 016)	1 820
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1 056)	(1 591)
Charges à payer et autres montants à payer	(11)	(7)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	30 717	119 076
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	98 639	69 727
Montant payé au rachat de parts rachetables	(103 441)	(230 117)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 799)	(1 754)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(6 601)	(162 144)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	24 116	(43 068)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	43 440	71 016
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	67 556	27 948
Intérêts versés ¹⁾	2	17
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	20 675	18 824
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	10	-

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé tactique d'obligations Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	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 (91,6 %)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (91,6 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (86,2 %)				Obligations et débentures canadiennes (86,2 %) (suite)			
Obligations fédérales (30,9 %)				Obligations de sociétés (32,0 %) (suite)			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,650 %, 15 juin 2033	78 984	78 402	79 959	Enbridge Gas Inc., 6,10 %, 9 nov. 2032	3 470	3 469	3 771
Société canadienne d'hypothèques et de logement, 1,92 %, 1 ^{er} janv. 2030	3 519	3 495	3 197	Enbridge Gas Inc., 3,01 %, 9 août 2049	1 258	873	965
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} sept. 2026	30 191	27 403	28 310	Enbridge Gas Inc., 3,20 %, 15 sept. 2051	4 671	4 666	3 687
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} mars 2027	9 866	9 210	9 239	Enbridge Inc., 3,20 %, 8 juin 2027	4 836	4 860	4 647
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029	31 197	29 164	29 945	Enbridge Inc., 4,900 %, 26 mai 2028	2 532	2 532	2 576
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} déc. 2033	213 310	201 828	216 089	Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077	3 727	3 836	3 513
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} déc. 2053	31 088	21 243	23 362	Enbridge Inc., 6,625 %, 12 avr. 2078, série C	2 438	2 634	2 405
		370 745	390 101	Enbridge Inc., 5,00 %, 19 janv. 2082	1 941	1 941	1 658
				Enbridge Inc., 8,747 %, 15 janv. 2084	4 914	4 914	5 302
Obligations provinciales (23,3 %)				Enbridge Pipelines Inc., 4,20 %, 12 mai 2051	920	920	788
Province d'Alberta, 1,65 %, 1 ^{er} juin 2031	8 088	6 844	7 047	Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	667	660	617
Province d'Alberta, 3,10 %, 1 ^{er} juin 2050	11 956	12 845	10 159	ENMAX Corporation, 3,331 %, 2 juin 2025, série 6	2 373	2 427	2 306
Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 juin 2050	15 370	15 974	12 783	Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,326 %, 10 nov. 2026	3 880	3 880	3 980
Province de la Colombie-Britannique, 4,25 %, 18 déc. 2053	16 376	14 950	17 323	Fortified Trust, 4,419 %, 23 déc. 2027	2 361	2 361	2 346
Province d'Ontario, 2,70 %, 2 juin 2029	35 297	32 856	33 897	Fortis Inc., 2,18 %, 15 mai 2028	1 824	1 823	1 678
Province d'Ontario, 1,55 %, 1 ^{er} nov. 2029	8 104	6 978	7 269	Fortis Inc., 5,677 %, 8 nov. 2033	2 158	2 158	2 334
Province d'Ontario, 3,650 %, 2 juin 2033	58 551	56 086	58 002	Fortis Inc., 6,51 %, 4 juill. 2039	1 150	1 723	1 361
Province d'Ontario, 2,55 %, 2 déc. 2052	38 713	34 341	29 583	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 2,05 %, 10 févr. 2025	USD 1 906	2 565	2 429
Province d'Ontario, 4,150 %, 2 déc. 2054	5 032	4 574	5 243	Financière General Motors du Canada Ltée, 1,75 %, 15 avr. 2026	1 346	1 343	1 258
Province de Québec, 3,25 %, 1 ^{er} sept. 2032	29 081	27 271	28 118	Financière General Motors du Canada Ltée, 3,15 %, 8 févr. 2027	3 304	3 207	3 143
Province de Québec, 3,10 %, 1 ^{er} déc. 2051	25 578	29 555	21 982	Great-West Lifeco Inc., 3,60 %, 31 déc. 2081	2 234	2 234	1 721
Province de Québec, 2,85 %, 1 ^{er} déc. 2053	47 160	41 685	38 438	Fonds de placement immobilier H&R, 2,906 %, 2 juin 2026	1 095	1 095	1 032
Province de Québec, 4,40 %, 1 ^{er} déc. 2055	22 759	21 460	24 841	Fonds de placement immobilier H&R, 2,633 %, 19 févr. 2027	3 833	3 442	3 530
		305 419	294 685	HCN Canadian Holdings-1 LP, 2,95 %, 15 janv. 2027	2 534	2 577	2 372
Obligations de sociétés (32,0 %)				Hydro One Inc., 4,160 %, 27 janv. 2033	1 435	1 435	1 437
AltaGas Ltd., 4,12 %, 7 avr. 2026	3 534	3 988	3 500	Hyundai Capital Canada Inc., 5,565 %, 8 mars 2028	2 416	2 416	2 489
AltaGas Ltd., 2,166 %, 16 mars 2027	1 636	1 611	1 516	Inter Pipeline Ltd., 4,232 %, 1 ^{er} juin 2027	4 093	3 909	4 024
AltaGas Ltd., 3,98 %, 4 oct. 2027	2 196	2 110	2 141	Inter Pipeline Ltd., 5,710 %, 29 mai 2030	3 024	3 024	3 104
AltaGas Ltd., 2,075 %, 30 mai 2028	10 395	10 313	9 373	Inter Pipeline Ltd., 3,983 %, 25 nov. 2031	5 372	5 222	4 902
AltaGas Ltd., 4,50 %, 15 août 2044	1 512	1 705	1 336	Inter Pipeline Ltd., 5,849 %, 18 mai 2032	2 161	2 161	2 219
Banque de Montréal, 3,65 %, 1 ^{er} avr. 2027	2 366	2 308	2 078	Inter Pipeline Ltd., 6,38 %, 17 févr. 2033	2 404	2 404	2 555
Banque de Montréal, 4,709 %, 7 déc. 2027	5 211	5 130	5 256	Société Financière Manuvie, 4,061 %, 24 févr. 2032	USD 8 590	11 771	10 693
Banque de Montréal, 3,19 %, 1 ^{er} mars 2028	2 320	2 492	2 240	Société Financière Manuvie, 3,375 %, 19 juin 2081	1 063	1 063	831
Banque de Montréal, 4,537 %, 18 déc. 2028	10 000	10 000	10 057	Mercedes-Benz Finance Canada Inc., 5,140 %, 29 juin 2026	3 369	3 371	3 426
Banque de Montréal, 1,928 %, 22 juill. 2031	4 969	4 825	4 617	Banque Nationale du Canada, 5,023 %, 1 ^{er} févr. 2029	2 618	2 618	2 682
Banque de Montréal, 6,034 %, 7 sept. 2033	2 419	2 419	2 524	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 4,25 %, 1 ^{er} juin 2029, série F	5 450	6 074	5 447
Banque de Montréal, 7,325 %, 26 nov. 2082	3 187	3 187	3 176	Ontario Power Generation, 3,215 %, 8 avr. 2030	3 329	3 530	3 145
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,50 %, 8 mai 2026	2 863	2 863	2 924	Ontario Power Generation, 2,947 %, 21 févr. 2051	1 950	1 950	1 457
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,95 %, 8 mars 2027	2 651	2 427	2 532	Pembina Pipeline Corporation, 3,62 %, 3 avr. 2029	3 952	3 548	3 768
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,934 %, 3 mai 2032	9 138	8 797	8 829	Reliance LP, 2,67 %, 1 ^{er} août 2028	4 268	4 030	3 856
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,679 %, 2 août 2033	3 632	3 609	3 731	Rogers Communications Inc., 5,70 %, 21 sept. 2028	3 382	3 361	3 549
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,650 %, 1 ^{er} févr. 2034	USD 360	489	493	Rogers Communications Inc., 4,25 %, 15 avr. 2032	6 324	6 323	6 087
La Banque de Nouvelle-Écosse, 7,023 %, 27 juill. 2082	4 124	4 124	4 063	Rogers Communications Inc., 5,90 %, 21 sept. 2033	3 308	3 297	3 562
Bell Canada, 3,60 %, 29 sept. 2027	2 554	2 492	2 492	Rogers Communications Inc., 5,00 %, 17 déc. 2081	7 442	7 442	7 097
Bell Canada, 5,250 %, 15 mars 2029	2 677	2 674	2 792	Rogers Communications Inc., 5,25 %, 15 mars 2082	USD 2 900	3 665	3 685
Bell Canada, 4,550 %, 9 févr. 2030	3 365	3 358	3 388	Banque Royale du Canada, 4,642 %, 17 janv. 2028	1 686	1 686	1 700
Brookfield Asset Management Inc., 4,82 %, 28 janv. 2026	5 689	6 336	5 698	Banque Royale du Canada, 1,833 %, 31 juill. 2028	3 216	3 216	2 904
Brookfield Finance II Inc., 5,43 %, 14 déc. 2032	4 304	4 328	4 418	Banque Royale du Canada, 2,88 %, 23 déc. 2029	7 683	7 686	7 491
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,616 %, 14 nov. 2027, série 11	1 608	1 608	1 662	Banque Royale du Canada, 5,228 %, 24 juin 2030	3 626	3 626	3 784
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,41 %, 9 oct. 2029	8 270	8 400	7 706	Banque Royale du Canada, 2,14 %, 3 nov. 2031	15 131	13 864	14 038
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,710 %, 27 juill. 2030	1 533	1 533	1 603	Banque Royale du Canada, 2,94 %, 3 mai 2032	5 394	4 872	5 067
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 2,855 %, 1 ^{er} sept. 2032	2 519	2 525	2 152	Banque Royale du Canada, 4,50 %, 24 nov. 2080	2 250	2 250	2 143
Bruce Power L.P., 4,01 %, 21 juin 2029	1 607	1 786	1 581	Banque Royale du Canada, 4,00 %, 24 févr. 2081	2 893	2 893	2 642
Bruce Power L.P., 4,132 %, 21 juin 2033	1 695	1 553	1 626	Saputo Inc., 5,492 %, 20 nov. 2030	2 566	2 566	2 693
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,50 %, 14 janv. 2028	7 785	7 792	8 060	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,192 %, 11 juin 2027, série V	1 553	1 414	1 458
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,96 %, 21 avr. 2031	2 152	1 934	2 010	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,834 %, 21 déc. 2027, série S	3 547	3 275	3 378
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,24 %, 7 avr. 2032	6 134	5 984	5 982	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,526 %, 20 déc. 2029, série U	1 486	1 506	1 356
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,33 %, 20 janv. 2033	6 492	6 456	6 556	TELUS Corporation, 3,30 %, 2 mai 2029, série CY	2 306	2 494	2 187
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,35 %, 20 avr. 2033	5 209	5 206	5 275	TELUS Corporation, 5,00 %, 13 sept. 2029	2 554	2 650	2 621
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 2,54 %, 28 févr. 2028	4 045	4 045	3 792	TELUS Corporation, 5,25 %, 15 nov. 2032	3 047	3 037	3 151
Capital Power Corporation, 5,816 %, 15 sept. 2028	7 419	7 364	7 711	TELUS Corporation, 5,750 %, 8 sept. 2033	2 580	2 574	2 760
Genovus Energy Inc., 4,25 %, 15 avr. 2027	USD 4 049	5 160	5 230	La Banque Toronto-Dominion, 0,01 %, 7 janv. 2027	1 885	1 724	1 774
CHIP Mortgage Trust, 1,738 %, 15 déc. 2045, série 2020-1	1 859	1 865	1 732	La Banque Toronto-Dominion, 4,21 %, 1 ^{er} juin 2027	1 283	1 258	1 274
Cogeco Communications Inc., 5,299 %, 16 févr. 2033	1 951	1 951	1 984	La Banque Toronto-Dominion, 4,477 %, 18 janv. 2028	3 904	3 904	3 908
				La Banque Toronto-Dominion, 5,491 %, 8 sept. 2028	2 612	2 612	2 732
				La Banque Toronto-Dominion, 4,680 %, 8 janv. 2029	6 948	6 948	7 029
				La Banque Toronto-Dominion, 3,105 %, 22 avr. 2030	14 633	15 595	14 232
				La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	3 187	3 187	3 188
				TransCanada PipeLines Limited, 3,80 %, 5 avr. 2027	4 702	5 085	4 610
				Ventas Canada Finance Limited, 2,45 %, 4 janv. 2027, série G	3 973	3 906	3 702

Mandat privé tactique d'obligations Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	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 (91,6 %) (suite)						
Obligations et débentures canadiennes (86,2 %) (suite)						
Obligations de sociétés (32,0 %) (suite)						
Ventas Canada Finance Limited, 5,398 %, 21 avr. 2028, série I	3 204	3 204	3 265			
Ventas Canada Finance Limited, 3,30 %, 1 ^{er} déc. 2031, série H	2 450	2 442	2 152			
Crédit VW Canada, Inc., 2,45 %, 10 déc. 2026	1 492	1 490	1 401			
Groupe WSP Global Inc., 2,408 %, 19 avr. 2028	1 831	1 831	1 688			
		414 400	403 828			
Obligations et débentures étrangères (5,4 %) Irlande (0,3 %)						
AerCap Ireland Capital Designated Activity Company/ Global Aviation Trust, 2,45 %, 29 oct. 2026	USD 2 889	3 559	3 534			
Royaume-Uni (0,9 %)						
Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A	6 419	6 632	6 269			
Heathrow Funding Limited, 2,694 %, 13 oct. 2029	2 757	2 757	2 581			
Heathrow Funding Limited, 3,726 %, 13 avr. 2035	2 944	2 999	2 662			
		12 388	11 512			
États-Unis (4,2 %)						
Bank of America Corporation, 1,978 %, 15 sept. 2027	5 109	4 930	4 764			
Bank of America Corporation, 3,615 %, 16 mars 2028	4 017	3 865	3 890			
Bank of America Corporation, 2,598 %, 4 avr. 2029	3 779	3 557	3 477			
Crown Castle Towers LLC, 3,663 %, 15 mai 2045	USD 1 445	2 076	1 852			
Emera US Finance LP, 2,639 %, 15 juin 2031	USD 4 567	5 512	4 955			
FS KKR Capital Corp., 1,65 %, 12 oct. 2024	USD 2 980	3 723	3 798			
JPMorgan Chase & Co., 1,896 %, 5 mars 2028	2 824	2 821	2 611			
New York Life Global Funding, 5,250 %, 30 juin 2026	3 538	3 536	3 615			
Verizon Communications Inc., 2,375 %, 22 mars 2028	2 483	2 479	2 298			
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (91,6 %) (suite)						
Obligations et débentures étrangères (5,4 %) (suite)						
États-Unis (4,2 %) (suite)						
Walt Disney Company (The), 3,057 %, 30 mars 2027	12 874	13 369	12 439			
Wells Fargo & Company, 4,168 %, 28 avr. 2026	6 190	6 124	6 106			
Wells Fargo & Company, 2,493 %, 18 févr. 2027	3 713	3 754	3 485			
		55 746	53 290			
ACTIONS (0,2 %)						
Actions privilégiées canadiennes (0,2 %)						
La Banque Toronto-Dominion, 7,232 %, perpétuelles	2 632	2 632	2 646			
FONDS SOUS-JACENTS (1,1 %)						
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US, série I						
FNB actif d'obligations de sociétés américaines de qualité Dynamique	55 792	1 128	1 213			
		15 100	14 276			
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (92,9 %)						
					1 179 989	1 173 872
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)						
					(8)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (92,9 %)						
					1 179 981	1 173 872
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (–1,5 %)						
						(19 607)
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (5,3 %)						
Dollar canadien					57 111	57 111
Devises					10 445	10 445
					67 556	67 556
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (3,3 %)						
						40 913
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)						
						1 262 734

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	19 janv. 2024	802 CAD	(600) (USD)	0,748	0,758	10
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	23 févr. 2024	1 087 CAD	(800) (USD)	0,736	0,758	31
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	15 mars 2024	6 382 CAD	(4 700) (USD)	0,736	0,758	182
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 janv. 2024	5 455 CAD	(4 000) (USD)	0,733	0,758	175
Banque Royale du Canada	A-1+	15 mars 2024	8 283 CAD	(6 100) (USD)	0,736	0,758	237
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	8 187 CAD	(6 000) (USD)	0,733	0,758	267
State Street Bank & Trust Company	A-1+	23 févr. 2024	22 231 CAD	(16 300) (USD)	0,733	0,758	719
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 mars 2024	9 641 CAD	(7 100) (USD)	0,736	0,758	275
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	271 CAD	(200) (USD)	0,737	0,758	7
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	536 CAD	(400) (USD)	0,746	0,758	8
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	1 359 CAD	(1 000) (USD)	0,736	0,758	39
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	8 865 CAD	(6 500) (USD)	0,733	0,758	284
							2 234

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+	19 janv. 2024	70 CAD	(51) (USD)	0,729	0,758	3
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	110 CAD	(81) (USD)	0,731	0,758	4
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	172 CAD	(125) (USD)	0,724	0,758	8
							15

Total du gain latent sur les contrats de change à terme

2 249

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 janv. 2024	791 CAD	(600) (USD)	0,758	0,758	(1)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	100 USD	(132) (CAD)	1,324	1,320	–
							(1)

Mandat privé tactique d'obligations Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

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+	19 janv. 2024	55 USD	(76) (CAD)	1,375	1,320	(3)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	56 USD	(77) (CAD)	1,375	1,320	(3)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	57 USD	(77) (CAD)	1,358	1,320	(2)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	68 USD	(91) (CAD)	1,340	1,320	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	68 USD	(93) (CAD)	1,359	1,320	(3)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	71 USD	(97) (CAD)	1,365	1,320	(3)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	74 USD	(101) (CAD)	1,365	1,320	(3)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	80 USD	(106) (CAD)	1,337	1,320	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	5 102 USD	(7 000) (CAD)	1,372	1,320	(264)
							(283)
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme							(284)

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

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 mars 2024	23	112,89 USD	19 mars 2024	3 425	3 429	4
				3 425	3 429	4

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 10 ans du gouvernement du Canada, 19 mars 2024	(3 736)	124,18 CAD	19 mars 2024	(447 901)	(463 936)	(16 035)
Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis, 19 mars 2024	854	118,02 USD	19 mars 2024	133 216	133 082	(134)
				(314 685)	(330 854)	(16 169)

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 41 Swap, contrepartie : Merrill Lynch International, notation A-1			
20 déc. 2028	207 956 724 USD	1,000	(5 407)
			(5 407)

Mandat privé tactique d'obligations Dynamique (non audité)

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 court 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.

	31 décembre 2023 (en milliers de \$)	30 juin 2023 (en milliers de \$)
Exposition au risque de taux d'intérêt		
Moins de un an	3 798	2 952
De 1 à 3 ans	75 788	114 231
De 3 à 5 ans	173 938	190 686
De 5 à 10 ans	665 658	624 478
Plus de 10 ans	374 409	256 847
	1 293 591	1 189 194

Au 31 décembre 2023, 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 24 790 000 \$, ou environ 2,0 % (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.

	31 décembre 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	71 399	(71 525)	(126)	0,0
	71 399	(71 525)	(126)	–

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

31 décembre 2023

Devise	Actif net (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition au risque de change (en milliers de \$)
Dollar canadien	7 124	(7 098)	26
	7 124	(7 098)	26

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 31 décembre 2023, 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 10 000 \$, 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 31 décembre 2023, une tranche d'environ 1,3 % (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 1 692 000 \$ (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 (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Notations	31 décembre 2023		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+	34,0	31,2	35,7	34,0
AA	15,9	14,6	12,4	11,8
A/A-1	24,4	22,4	29,2	27,8
BBB/A-2	24,7	22,7	21,8	20,7
BB	0,9	0,9	0,8	0,8
Pas de notation	0,1	–	0,1	–
	100,0	91,8	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.

	31 décembre 2023	30 juin 2023
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	91,6	94,9
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations fédérales	30,9	33,0
Obligations provinciales	23,3	26,5
Obligations de sociétés	32,0	29,2
Obligations et débentures étrangères		
Irlande	0,3	0,3
Royaume-Uni	0,9	0,9
États-Unis	4,2	5,0
ACTIONS	0,2	0,2
Actions privilégiées canadiennes	0,2	0,2
FONDS SOUS-JACENTS	1,1	1,0
OPTIONS ACHETÉES	–	0,0
OPTIONS VENDUES	–	0,0
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(1,5)	(0,2)
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	5,3	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 \$)
31 décembre 2023				
Actions	–	2 646	–	2 646
Obligations et débentures	–	1 156 950	–	1 156 950
Fonds sous-jacents	14 276	–	–	14 276
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	2 249	–	2 249
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	4	–	–	4
	14 280	1 161 845	–	1 176 125
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(284)	–	(284)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(16 169)	–	–	(16 169)
Perte latente sur les swaps	–	(5 407)	–	(5 407)
	(16 169)	(5 691)	–	(21 860)
	(1 889)	1 156 154	–	1 154 265

	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 le 31 décembre 2023 et le 30 juin 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.

	31 décembre 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	2 249	(284)	–	1 965
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	2 249	(284)	–	1 965

	31 décembre 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	284	(284)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	5 407	–	(9 218)	–
	5 691	(284)	(9 218)	–

	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 (hors cote)	–	–	–	–
	579	(303)	–	276

Mandat privé tactique d'obligations Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Passifs financiers – par catégorie	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 \$)
Contrats de change à terme	303	(303)	(200)	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	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.

	31 décembre 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	13 063	3,0
FNB actif d'obligations de sociétés américaines de qualité Dynamique	1 213	7,4
	14 276	

	30 juin 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds 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)

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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 (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2023	30 juin 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	168 609	168 152
Instruments dérivés	254	117
Trésorerie	2 726	6 636
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	1 635
Souscriptions à recevoir	132	152
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	193	64
Total de l'actif	171 914	176 756
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	162	102
Frais de gestion à payer (note 5)	–	179
Montant à payer pour l'achat de titres	273	960
Rachats à payer	52	503
Charges à payer	23	24
Distributions à verser	11	1
Total du passif	521	1 769
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	171 393	174 987
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	80 224	80 037
Série F	81 916	85 405
Série FH (en équivalent CAD)	3 718	3 805
Série FT	45	211
Série I	5 490	5 529
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE – EN USD		
Série FH	2 816	2 874
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	14,22	13,86
Série F	19,41	18,81
Série FH (en équivalent CAD)	21,40	20,72
Série FT	8,68	8,64
Série I	17,17	16,57
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION – EN USD		
Série FH	16,21	15,65

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	775	916
Intérêts à distribuer	102	95
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	4 960	(7 231)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	420	11 355
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(302)	88
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	77	377
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6 032	5 600
Prêt de titres (note 11)	1	1
Gain (perte) de change net réalisé et latent	207	(6)
Total des revenus (pertes), montant net	6 240	5 595
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	953	1 036
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	128	131
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	96	130
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	108	124
Coûts de transactions	120	83
Total des charges	1 407	1 506
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	1 407	1 506
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	4 833	4 089
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 094	1 546
Série F	2 421	2 036
Série FH (en équivalent CAD)	127	286
Série FT	(1)	17
Série I	192	204
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE – EN USD		
Série FH	94	215
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION		
Série A	0,37	0,26
Série F	0,54	0,43
Série FH (en équivalent CAD)	0,70	1,54
Série FT	(0,06)	0,46
Série I	0,59	0,53
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION – EN USD†		
Série FH	0,52	1,16
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	5 776 860	6 233 295
Série F	4 433 367	4 802 015
Série FH	181 590	185 396
Série FT	8 987	36 447
Série I	326 745	389 125

† 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 (non audité)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
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	2 094	1 546
Série F	2 421	2 036
Série FH	127	286
Série FT	(1)	17
Série I	192	204
	4 833	4 089
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	—	(2)
Remboursement de capital		
Série FT	(2)	(8)
	(107)	(9)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	7 052	15 513
Série F	7 267	13 445
Série FH	1	172
Série I	306	178
Distributions réinvesties		
Série A	48	(1)
Série F	41	—
Série FH	2	—
Série FT	1	1
Série I	3	—
Paiement au rachat		
Série A	(8 958)	(9 424)
Série F	(13 167)	(11 443)
Série FH	(215)	(76)
Série FT	(164)	(345)
Série I	(537)	(870)
	(8 320)	7 150
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	187	7 635
Série F	(3 489)	4 038
Série FH	(87)	382
Série FT	(166)	(337)
Série I	(39)	(488)
	(3 594)	11 230
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	80 224	79 479
Série F	81 916	79 563
Série FH	3 718	3 632
Série FT	45	198
Série I	5 490	5 286
	171 393	168 158

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	4 833	4 089
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(4 960)	7 231
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(420)	(11 355)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(77)	(377)
(Gain) perte de change latent	(3)	3
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(163 510)	(155 415)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	169 381	150 842
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(129)	10
Charges à payer et autres montants à payer	(180)	16
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	4 935	(4 956)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	14 219	28 264
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(23 065)	(21 544)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(2)	(8)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(8 848)	6 712
Gain (perte) de change latent	3	(3)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 913)	1 756
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	6 636	9 111
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 726	10 864
Intérêts versés ¹⁾	1	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	104	74
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	538	816

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé Catégorie d'actions américaines Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	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 (88,5 %)						
Royaume-Uni (0,5 %)						
Linde PLC	1 700	736	922			
États-Unis (88,0 %)						
Accenture PLC, cat. A	3 900	1 613	1 807			
Alphabet Inc., cat. A	14 580	1 532	2 689			
Alphabet Inc., cat. C	4 000	615	744			
Amazon.com, Inc.	19 205	2 839	3 853			
American Tower Corporation	8 674	2 432	2 473			
Apple Inc.	20 643	3 472	5 248			
Arista Networks, Inc.	2 900	538	902			
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	7 261	2 788	3 420			
BioMarin Pharmaceutical Inc.	15 100	1 945	1 922			
Braze Inc.	27 000	1 833	1 894			
Broadcom Inc.	800	972	1 179			
Cava Group Inc.	43 300	2 397	2 457			
Celsius Holdings, Inc.	29 400	2 083	2 117			
Chipotle Mexican Grill, Inc.	500	1 346	1 510			
Cloudflare, Inc., cat. A	31 100	2 699	3 419			
CME Group Inc.	5 832	1 688	1 622			
CrowdStrike Holdings, Inc., cat. A	13 200	3 417	4 450			
D.R. Horton, Inc.	6 200	1 086	1 244			
Datadog, Inc., cat. A	30 100	4 263	4 824			
Dexcom, Inc.	19 900	2 681	3 261			
DoorDash, Inc., cat. A	19 800	2 368	2 585			
DraftKings Inc.	55 900	2 436	2 602			
Eaton Corporation PLC	9 057	2 162	2 880			
Elastic NV	10 900	1 597	1 622			
Eli Lilly and Company	2 300	772	1 770			
Exxon Mobil Corporation	18 770	1 815	2 478			
General Dynamics Corporation	2 500	859	857			
Gitlab Inc., cat. A	22 800	1 924	1 895			
Home Depot, Inc. (The)	4 924	1 899	2 253			
Intel Corporation	29 100	1 695	1 931			
Intuit Inc.	2 701	1 438	2 229			
Intuitive Surgical, Inc.	4 500	1 975	2 005			
JPMorgan Chase & Co.	15 329	2 584	3 443			
Kenvue Inc.	69 362	2 052	1 972			
KLA Corporation	1 100	581	844			
Marsh & McLennan Companies, Inc.	3 000	746	751			
Mastercard Incorporated, cat. A	2 100	1 022	1 183			
McDonald's Corporation	6 446	1 905	2 524			
Meta Platforms, Inc., cat. A	3 100	1 071	1 449			
Microsoft Corporation	14 285	4 196	7 093			
Mondelez International, Inc., cat. A	25 550	1 987	2 444			
MongoDB, Inc.	7 200	2 644	3 887			
ACTIONS (88,5 % (suite))						
États-Unis (88,0 % (suite))						
Netflix, Inc.	1 700	1 044	1 093			
NextEra Energy, Inc.	26 459	2 551	2 122			
NIKE, Inc., cat. B	13 917	2 256	1 995			
NVIDIA Corporation	1 800	992	1 177			
Oracle Corporation	17 989	1 866	2 504			
Parker-Hannifin Corporation	1 800	980	1 095			
salesforce.com, inc.	2 600	679	903			
Samsara Inc., cat. A	71 800	2 732	3 165			
ServiceNow, Inc.	5 100	3 720	4 758			
Snowflake Inc., cat. A	17 500	4 150	4 598			
Stryker Corporation	7 344	2 531	2 904			
Symbiotic Inc.	18 700	1 322	1 267			
Synopsys, Inc.	1 200	609	816			
Thermo Fisher Scientific Inc.	3 450	2 521	2 418			
TJX Companies, Inc. (The)	8 500	1 027	1 053			
Uber Technologies, Inc.	38 400	2 552	3 122			
Union Pacific Corporation	6 816	1 909	2 211			
UnitedHealth Group Incorporated	4 897	2 646	3 404			
Visa Inc., cat. A	9 839	2 528	3 382			
Wingstop Inc.	5 800	1 880	1 965			
Zscaler, Inc.	10 900	2 604	3 189			
		125 066	150 873			
FONDS SOUS-JACENTS (9,8 %)						
FNB actif de sociétés américaines moyennes						
Dynamique	1 475 283	15 987	16 814			
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,3 %)						
		141 789	168 609			
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)						
		(50)	–			
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,3 %)						
		141 739	168 609			
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)						
			92			
TRESORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,6 %)						
Dollar canadien		16	16			
Devises		2 713	2 710			
		2 729	2 726			
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)						
			(34)			
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONNAIRES RACHETABLES (100,0 %)						
			171 393			

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 Royale du Canada	A-1+	19 janv. 2024	4 501 CAD	(3 300) (USD)	0,733	0,758	142
Banque Royale du Canada	A-1+	23 févr. 2024	2 581 CAD	(1 900) (USD)	0,736	0,758	74
Banque Royale du Canada	A-1+	15 mars 2024	679 CAD	(500) (USD)	0,736	0,758	19
							235

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+	19 janv. 2024	40 CAD	(29) (USD)	0,729	0,758	2
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	48 CAD	(35) (USD)	0,730	0,758	2
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	51 CAD	(38) (USD)	0,748	0,758	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	57 CAD	(43) (USD)	0,753	0,758	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	58 CAD	(43) (USD)	0,735	0,758	2
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	82 CAD	(59) (USD)	0,724	0,758	4
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	88 CAD	(64) (USD)	0,732	0,758	3
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	127 CAD	(92) (USD)	0,727	0,758	5
							19

Total du gain latent sur les contrats de change à terme

254

Mandat privé Catégorie d'actions américaines Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

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+	19 janv. 2024	28	USD	(39)	(CAD)	1,368	1,320	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	29	USD	(39)	(CAD)	1,373	1,320	(2)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	31	USD	(43)	(CAD)	1,360	1,320	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	32	USD	(44)	(CAD)	1,364	1,320	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	33	USD	(45)	(CAD)	1,364	1,320	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	36	USD	(49)	(CAD)	1,365	1,320	(2)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	37	USD	(50)	(CAD)	1,360	1,320	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	43	USD	(59)	(CAD)	1,375	1,320	(2)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	43	USD	(59)	(CAD)	1,377	1,320	(2)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	44	USD	(61)	(CAD)	1,378	1,320	(3)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	54	USD	(73)	(CAD)	1,357	1,320	(2)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	58	USD	(78)	(CAD)	1,340	1,320	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	76	USD	(104)	(CAD)	1,365	1,320	(3)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2024	2 695	USD	(3 697)	(CAD)	1,372	1,320	(140)
									(162)

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

Mandat privé Catégorie d'actions américaines Dynamique (non audité)

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 à long terme en investissant surtout dans un portefeuille diversifié de titres de participation de sociétés situées aux États-Unis 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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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.

31 décembre 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	154 319	(7 526)	146 793	85,6
	154 319	(7 526)	146 793	85,6

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	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

31 décembre 2023		
Devise	Actif net (en milliers de \$)	Exposition au risque de change (en milliers de \$)
Dollar canadien	3 718	(3 746)
	3 718	(3 746)

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 31 décembre 2023, 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 14 677 000 \$, ou environ 8,6 % (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 31 décembre 2023, une tranche d'environ 98,3 % (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 16 861 000 \$ (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

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire ou 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 (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2023	30 juin 2023
Services de communication	3,5	3,0
Consommation discrétionnaire	12,6	11,2
Consommation de base	4,1	4,2
Énergie	1,4	1,7
Finance	8,1	6,9
Soins de santé	11,5	16,0
Fonds indiciels négociés en bourse	9,8	9,7
Industrie	5,9	6,1
Technologies de l'information	38,3	34,6
Matériaux	0,5	0,5
Immobilier	1,4	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)	1,6	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 \$)
31 décembre 2023				
Actions	151 795	–	–	151 795
Fonds sous-jacents	16 814	–	–	16 814
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	254	–	254
	168 609	254	–	168 863
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(162)	–	(162)
	–	(162)	–	(162)
	168 609	92	–	168 701

	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 le 31 décembre 2023 et le 30 juin 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.

	31 décembre 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	254	(19)	–	235
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	254	(19)	–	235

	31 décembre 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	162	(19)	–	143
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	162	(19)	–	143

	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 (hors cote)	–	–	–	–
	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 (hors cote)	–	–	–	–
	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.

	31 décembre 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	16 814	72,0
	16 814	

Mandat privé Catégorie d'actions américaines Dynamique (non audité)

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)

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 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 (non audité)

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 intermédiaires 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 au 31 décembre 2023 et au 30 juin 2022 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 périodes de six mois closes les 31 décembre 2023 et 2022, 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 le 31 décembre 2023 ou 2022. L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est arrêté au 31 décembre 2023. 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 15 février 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 d'obligations à prime 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 intermédiaires ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la norme comptable internationale (*l'International Accounting Standard*, ou « IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*.

La préparation des présents états financiers intermédiaires 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. 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 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.
- vi) 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.
- vii) Les contrats à terme normalisés sont évalués au prix de règlement à chaque date d'évaluation.
- viii) 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.
- ix) 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} janvier 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, la direction a revu les méthodes comptables et mis à jour, dans certains cas, les informations fournies à la note 2.

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 associés 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 équilibrée 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, 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 (%)							
	A	F	FH	FT	H	I	O	T
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 équilibrée 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.

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.

Le tableau suivant présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022

	Nombre de parts en circulation à l'ouverture de la période		Souscriptions		Distributions réinvesties		Rachats		Nombre de parts en circulation à la clôture de la période	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Mandat privé actif d'obligations de base Dynamique										
Série A	1 898 575	2 258 045	38 496	40 635	23 767	21 872	(326 687)	(290 499)	1 634 151	2 030 053
Série F	9 524 255	8 242 536	540 072	5 196 998	80 046	94 805	(2 557 777)	(1 855 828)	7 586 596	11 678 511
Série I	192 280	223 168	–	–	2 341	3 125	(101 712)	(22 318)	92 909	203 975
Série O	112 299 355	111 823 777	7 532 063	2 475 877	4 196 005	3 742 008	(5 323 607)	(8 021 230)	118 703 816	110 020 432
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique										
Série A	1 805 382	1 952 707	418 264	76 164	44 881	38 910	(336 710)	(263 323)	1 931 817	1 804 458
Série F	4 425 599	2 448 477	1 119 990	440 078	84 215	29 797	(807 159)	(389 765)	4 822 645	2 528 587
Série FH	33 124	28 486	190	1 175	151	49	(1 551)	(1)	31 914	29 709
Série I	25 444	31 569	15 308	103	1 178	950	(4 497)	(9 225)	37 433	23 397
Série O	72 647 594	73 315 929	1 761 829	1 176 493	4 016 103	4 224 465	(3 987 350)	(4 617 522)	74 438 176	74 099 365
Mandat privé de répartition d'actif Dynamique										
Série A	38 171 296	37 104 090	2 318 852	2 420 184	75 941	226 158	(3 900 024)	(2 887 617)	36 666 065	36 862 815
Série F	12 857 752	13 640 831	929 935	843 376	141 913	222 227	(1 197 545)	(1 893 647)	12 732 055	12 812 787
Série FH	110 412	154 590	8 535	3 208	1 047	1 492	(16 437)	(41 762)	103 557	117 528
Série FT	1 785 592	2 068 499	124 968	239 310	2 342	4 627	(166 944)	(610 721)	1 745 958	1 701 715
Série I	4 746 301	4 916 930	85 768	142 388	94 866	132 568	(465 483)	(403 193)	4 461 452	4 788 693
Série O	19 774	–	–	–	204	–	(32)	–	19 946	–
Série T	797 358	860 515	21 586	75 571	7 300	10 616	(84 004)	(53 980)	742 240	892 722
Mandat privé Catégorie d'actions canadiennes Dynamique										
Série A	2 173 807	2 309 452	223 379	240 719	53 138	57 767	(327 271)	(447 349)	2 123 053	2 160 589
Série F	858 881	927 209	131 473	55 070	17 681	19 739	(77 082)	(105 173)	930 953	896 845
Série I	646 407	616 804	25 072	56 351	15 878	16 185	(32 072)	(43 772)	655 285	645 568
Série O	11 550 228	12 027 920	97 240	31 084	277 823	325 867	(648 985)	(1 070 153)	11 276 306	11 314 718
Mandat privé de rendement prudent Dynamique										
Série A	52 610 285	49 735 472	5 136 663	4 099 786	1 070 912	1 010 753	(6 626 348)	(4 763 182)	52 191 512	50 082 829
Série F	14 844 520	15 523 234	3 256 081	1 369 210	275 169	250 178	(2 413 460)	(2 774 592)	15 962 310	14 368 030
Série I	2 074 371	2 423 948	126 967	41 236	48 269	53 072	(397 405)	(302 373)	1 852 202	2 215 883
Mandat privé Catégorie de rendement prudent Dynamique										
Série A	19 734 857	21 127 197	1 277 631	1 503 301	61 812	75 731	(2 685 598)	(2 697 811)	18 388 702	20 008 418
Série F	20 801 787	21 804 780	1 869 942	4 114 429	58 544	70 098	(2 665 620)	(4 407 068)	20 064 653	21 582 239
Série FT	2 708 908	3 296 263	91 966	232 640	13 505	16 940	(345 348)	(589 888)	2 469 031	2 955 955
Série T	4 374 196	4 977 448	433 344	227 866	24 197	34 464	(688 464)	(694 522)	4 143 273	4 545 256
Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique										
Série A	40 128 945	39 132 731	3 952 654	3 340 575	119	–	(3 742 655)	(2 817 348)	40 339 063	39 655 958
Série F	31 441 416	34 773 652	3 797 193	3 400 083	82	–	(4 934 922)	(5 916 645)	30 303 769	32 257 090
Série FH	459 009	777 481	36 930	70 795	1	–	(60 143)	(256 544)	435 797	591 732
Série FT	606 862	308 488	207 209	113 080	5 402	5 314	(126 962)	(49 419)	692 511	377 463
Série I	4 097 863	4 516 253	162 576	242 466	12	–	(255 242)	(381 395)	4 005 209	4 377 324
Série O	14 527 266	15 157 603	133 081	42 318	43	–	(819 915)	(169 675)	13 840 475	15 030 246
Mandat privé de rendement mondial Dynamique										
Série A	73 168 838	69 663 017	7 344 215	4 934 422	1 352 355	1 300 366	(6 925 287)	(5 490 448)	74 940 121	70 407 357
Série F	85 320 107	90 871 165	5 004 657	4 099 581	1 001 649	1 098 542	(7 466 252)	(8 810 843)	83 860 161	87 258 445
Série FH	384 741	469 774	8 092	1 253	3 921	4 890	(15 083)	(58 280)	381 671	417 637
Série I	18 251 429	19 823 149	335 549	457 518	330 475	375 809	(1 858 040)	(1 669 444)	17 059 413	18 987 032
Mandat privé Catégorie de rendement mondial Dynamique										
Série A	13 803 744	13 621 116	1 490 146	1 386 285	58 692	62 313	(1 865 732)	(1 272 118)	13 486 850	13 797 596
Série F	44 138 509	49 637 130	2 281 980	3 009 273	161 502	192 242	(4 012 834)	(5 086 943)	42 569 157	47 751 702
Série FH	1 620 073	2 020 085	62 041	39 910	6 207	7 542	(211 526)	(279 034)	1 476 795	1 788 503
Série FT	9 543 755	9 740 454	941 593	461 742	45 230	44 555	(971 111)	(694 277)	9 559 467	9 552 474
Série T	2 523 605	2 200 077	302 941	362 783	20 717	22 712	(256 131)	(90 471)	2 591 132	2 495 101
Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique										
Série A	4 380 398	3 166 039	787 064	279 519	22 814	19 371	(754 608)	(298 059)	4 435 668	3 166 870
Série F	10 525 024	12 236 363	2 400 813	1 059 916	97 674	90 895	(1 109 330)	(5 473 973)	11 914 181	7 913 201
Série I	207 743	263 183	4 337	4 181	2 634	3 614	(21 234)	(51 382)	193 480	219 596
Série O	12 037 900	11 381 859	229 654	1 253 142	332 922	354 620	(832 095)	(637 257)	11 768 381	12 352 364

	Nombre de parts en circulation à l'ouverture de la période		Souscriptions		Distributions réinvesties		Rachats		Nombre de parts en circulation à la clôture de la période	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique										
Série A	8 112 860	4 156 799	1 466 209	1 820 611	82 649	47 638	(1 002 092)	(314 730)	8 659 626	5 710 318
Série F	3 997 057	4 500 488	470 509	1 401 177	43 651	33 366	(982 793)	(2 612 632)	3 528 424	3 322 399
Série I	412 897	319 536	10 039	83 119	7 474	6 244	(41 138)	(23 603)	389 272	385 296
Série O	11 803 617	13 477 700	310 198	238 636	328 402	523 532	(713 506)	(2 247 060)	11 728 711	11 992 808
Mandat privé Catégorie équilibrée à prime Dynamique										
Série A	3 069 563	1 386 599	5 506 634	504 331	8 482	2 114	(337 170)	(113 668)	8 247 509	1 779 376
Série F	3 060 069	2 974 466	3 018 648	242 035	6 819	4 023	(1 006 950)	(447 977)	5 078 586	2 772 547
Série FH	101 723	77 876	21 513	29 504	161	73	(1 762)	(16 222)	121 635	91 231
Série FT	1 687 004	1 827 513	454 967	115 298	10 496	10 456	(190 852)	(252 648)	1 961 615	1 700 619
Série I	125 291	141 721	44 764	2 665	301	260	(24 068)	(12 088)	146 288	132 558
Série O	89	89	—	—	—	—	—	—	89	89
Série T	540 153	448 096	877 074	160 840	9 054	5 286	(135 522)	(258 167)	1 290 759	356 055
Mandat privé d'obligations à prime Dynamique										
Série A	9 437 840	8 619 847	2 327 634	583 507	157 484	130 237	(1 004 481)	(1 210 114)	10 918 477	8 123 477
Série F	38 606 306	33 895 905	8 580 581	3 911 078	679 793	534 146	(4 051 674)	(5 130 225)	43 815 006	33 210 904
Série I	895 191	902 982	122 311	109 702	21 335	22 136	(133 418)	(69 433)	905 419	965 387
Mandat privé Catégorie d'obligations à prime Dynamique										
Série A	4 109 665	3 476 702	1 424 627	474 053	1 246	—	(574 945)	(351 568)	4 960 593	3 599 187
Série F	37 126 677	35 372 308	10 001 422	5 894 980	10 112	—	(4 782 078)	(8 217 474)	42 356 133	33 049 814
Série FT	7 877 620	9 078 736	1 503 021	926 730	48 549	60 425	(1 114 582)	(2 301 409)	8 314 608	7 764 482
Série T	360 246	450 076	86 754	13 360	1 708	2 243	(23 674)	(95 200)	425 034	370 479
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique										
Série A	6 055 115	6 125 991	591 397	433 613	89 626	77 238	(715 092)	(630 744)	6 021 046	6 006 098
Série F	29 044 310	24 376 413	3 819 057	5 442 530	346 555	252 267	(6 896 789)	(5 632 539)	26 313 133	24 438 671
Série FH	616 118	774 445	37 698	26 163	9 437	10 684	(42 116)	(179 207)	621 137	632 085
Série I	240 920	288 956	2 100	2 137	5 386	5 273	(6 404)	(58 659)	242 002	237 707
Série O	96 408 249	107 945 842	6 609 492	2 210 481	3 022 627	3 123 712	(4 347 676)	(18 437 809)	101 692 692	94 842 226
Série U	129	124	—	—	3	3	—	—	132	127
Mandat privé Catégorie d'actions américaines Dynamique										
Série A	5 776 680	5 871 676	514 799	1 198 831	3 358	—	(651 503)	(734 805)	5 643 334	6 335 702
Série F	4 539 841	4 596 135	389 436	771 398	2 136	—	(710 547)	(670 834)	4 220 866	4 696 699
Série FH	183 641	185 635	50	9 002	89	—	(10 055)	(3 936)	173 725	190 701
Série FT	24 441	66 412	—	—	98	71	(19 364)	(41 708)	5 175	24 775
Série I	333 628	402 269	18 123	11 865	178	—	(32 164)	(58 437)	319 765	355 697

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 ⅓% sur le montant des dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables. Cet impôt est remboursable à la Société à raison de 38 ⅓% 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 1 486 745 \$ 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. Les paiements indirects vérifiables liés aux opérations du portefeuille de placements pour les périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022 se répartissent comme suit

Nom du Fonds	2023 (en milliers de \$)	2022 (en milliers de \$)
Mandat privé Catégorie d'actions canadiennes Dynamique	2	5
Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique	124	90
Mandat privé de rendement mondial Dynamique	52	29
Mandat privé Catégorie de rendement mondial Dynamique	25	14
Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique	15	28
Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique	12	6
Mandat privé Catégorie d'actions américaines Dynamique	7	5

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.

- 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.
- 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 31 décembre 2023 et 2022 s'établissent comme suit :

Nom du Fonds	2023 (en milliers de \$)	2022 (en milliers de \$)
Mandat privé Catégorie d'actions canadiennes Dynamique	3	4
Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique	2	8
Mandat privé de rendement mondial Dynamique	18	11
Mandat privé Catégorie de rendement mondial Dynamique	10	5
Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique	3	6
Mandat privé Catégorie d'actions américaines Dynamique	1	0

- 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 des Fonds concernés.
- f) Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2023 et au 30 juin 2023 sont présentées ci-après:

Nom du Fonds	31 décembre 2023	30 juin 2023
Mandat privé de répartition d'actif Dynamique	718 parts de série O	710 parts de série O
Mandat privé Catégorie équilibrée à prime Dynamique	89 actions de série O	89 actions de série O
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique	132 parts de série U	129 parts de série U
Mandat privé Catégorie d'actions américaines Dynamique	122 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 au 31 décembre 2023 et au 30 juin 2023 ainsi que les revenus gagnés pour les périodes de six mois closes les 31 décembre 2023 et 2022 s'établissent comme suit

Nom du Fonds	Au 31 décembre 2023		Pour la période close le 31 décembre 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	70 787	74 687	31	13	44
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique	30 357	32 210	165	71	236
Mandat privé Catégorie d'actions canadiennes Dynamique	2 032	2 170	3	1	4
Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique	36 348	37 979	7	3	10
Mandat privé de rendement mondial Dynamique	28 280	29 546	16	7	23
Mandat privé Catégorie de rendement mondial Dynamique	12 576	13 137	6	3	9
Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique	—	—	3	1	4
Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique	9 780	10 217	26	11	37
Mandat privé Catégorie équilibrée à prime Dynamique	5 765	6 240	4	2	6
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique	60 930	65 021	66	28	94
Mandat privé Catégorie d'actions américaines Dynamique	2 253	2 354	1	—	1

MANDATS PRIVÉS DE PLACEMENT DYNAMIQUE

Nom du Fonds	Au 30 juin 2023		Pour la période close le 31 décembre 2022		
	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	3	1	–
Mandat privé de stratégies actives de crédit Dynamique	36 816	38 753	102	50	–
Mandat privé Catégorie d'actions canadiennes Dynamique	7 352	7 748	3	1	–
Mandat privé Catégorie d'actions mondiales Dynamique	24 362	27 381	–	–	–
Mandat privé de rendement mondial Dynamique	34 324	36 453	9	4	–
Mandat privé Catégorie de rendement mondial Dynamique	15 915	17 508	4	2	–
Mandat privé de dividendes internationaux Dynamique	4 988	5 253	33	1	32
Mandat privé de dividendes nord-américains Dynamique	13 038	14 368	7	3	–
Mandat privé Catégorie équilibrée à prime Dynamique	–	–	1	–	–
Mandat privé tactique d'obligations Dynamique	368 673	383 131	19	8	–
Mandat privé Catégorie d'actions américaines Dynamique	2 127	2 390	1	–	–

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 taïwanais
JPY	Yen japonais	USD	Dollar américain
KRW	Won sud-coréen	ZAR	Rand sud-africain

Cette page a été laissée en blanc intentionnellement.

Cette page a été laissée en blanc intentionnellement.

Cette page a été laissée en blanc intentionnellement.



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)
Télec.: 416-363-4179 ou 1-800-361-4768
Courriel: service@dynamic.ca