

Rapport annuel

31 décembre 2024

FNB Manuvie

Table des matières

Rapport de l'auditeur indépendant	1	FNB ingénieux d'obligations de sociétés Manuvie	90
FNB indiciel multifactoriel canadien à grande capitalisation	4	FNB ingénieux de dividendes Manuvie	98
Manuvie	4	FNB ingénieux de dividendes américains Manuvie	103
FNB indiciel multifactoriel américain à grande capitalisation Manuvie	10	FNB ingénieux d'actions défensives Manuvie	110
FNB indiciel multifactoriel américain à moyenne capitalisation		FNB ingénieux d'actions défensives américaines Manuvie	115
Manuvie	22	FNB ingénieux d'actions défensives internationales Manuvie	122
FNB indiciel multifactoriel international des marchés développés Manuvie	34	FNB ingénieux de dividendes internationaux Manuvie	128
FNB indiciel multifactoriel canadien à petite et moyenne		FNB ingénieux d'obligations mondiales Manuvie	134
capitalisation Manuvie	47	Portefeuille FNB ingénieux de dividendes mondiaux Manuvie	142
FNB indiciel multifactoriel américain à petite capitalisation Manuvie	53	FNB ingénieux d'actions à rendement amélioré Manuvie	146
FNB indiciel multifactoriel des marchés émergents Manuvie	61	FNB ingénieux d'actions américaines à rendement amélioré Manuvie	150
FNB ingénieux d'obligations à court terme Manuvie	75	Notes annexes	157
FNB ingénieux d'obligations de base Manuvie	82		

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts de

FNB indiciel multifactoriel canadien à grande capitalisation Manuvie

FNB indiciel multifactoriel américain à grande capitalisation Manuvie

FNB indiciel multifactoriel américain à moyenne capitalisation Manuvie

FNB indiciel multifactoriel international des marchés développés Manuvie

FNB indiciel multifactoriel canadien à petite et moyenne capitalisation Manuvie

FNB indiciel multifactoriel américain à petite capitalisation Manuvie

FNB indiciel multifactoriel des marchés émergents Manuvie

FNB ingénieux d'obligations à court terme Manuvie

FNB ingénieux d'obligations de base Manuvie

FNB ingénieux d'obligations de sociétés Manuvie

FNB ingénieux de dividendes Manuvie

FNB ingénieux de dividendes américains Manuvie

FNB ingénieux d'actions défensives Manuvie

FNB ingénieux d'actions défensives américaines Manuvie

FNB ingénieux d'actions défensives internationales Manuvie

FNB ingénieux de dividendes internationaux Manuvie

FNB ingénieux d'obligations mondiales Manuvie

Portefeuille FNB ingénieux de dividendes mondiaux Manuvie

FNB ingénieux d'actions à rendement amélioré Manuvie

FNB ingénieux d'actions américaines à rendement amélioré Manuvie

(collectivement, les « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chacun des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2024 et 2023, les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris les informations significatives sur les méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2024 et 2023, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

Fondement de l'opinion

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

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds de chacun des Fonds. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

 nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en oeuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

L'associée responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Laura MacAdam.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada Le 13 mars 2025

États de la situation financière ^{Aux}	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)		
Actif		
Actif courant		
Placements, à la juste valeur	333 916	324 373
Trésorerie	4 552	3 893
Montants à recevoir pour des placements vendus	-	1 170
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	728	761
	339 196	330 197
Passif		
Passif courant		
Charges à payer et autres passifs	81	81
Distributions à payer aux porteurs de parts	3 951	4 355
	4 032	4 436
Actif net attribuable aux porteurs de parts	335 164	325 761
Actif net attribuable aux porteurs de parts par	catégorie	
Parts non couvertes	335 164	325 761
Actif net attribuable aux porteurs de parts par	part	
Parts non couvertes	41,38	35,03

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)	2024	2023
Revenus		
Revenus de dividendes	10 029	11 276
Gain (perte) de change sur les revenus	5	(6)
Gain (perte) de change sur les devises	3	(12)
Revenus de prêts de titres	3	6
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	19 519	11 209
Variation de la plus-value (moins-value) latente des		
placements	35 709	14 318
	65 268	36 791
Charges		
Frais de gestion	1 307	1 282
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Coûts de transactions	21	27
	1 329	1 310
Moins les charges d'exploitation payées par le		
gestionnaire	-	(1)
Charges, montant net	1 329	1 309
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts	63 939	35 482
Augmentation (diminution) de l'actif net attribua	ble aux porteu	rs de parts
par catégorie	60.000	05.400
Parts non couvertes	63 939	35 482
Augmentation (diminution) de l'actif net attribua	ble aux porteu	rs de parts
par part	7 11	2.00
Parts non couvertes	7,44	3,69

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts non couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	325 761	325 761
aux porteurs de parts	63 939	63 939
Distributions aux porteurs de parts provenant de : Revenu net de placement Gains nets réalisés	(8 742) (4 636)	(8 742) (4 636)
Total des distributions aux porteurs de parts	(13 378)	(13 378)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts Rachat de parts	16 245 4 636 (62 039)	16 245 4 636 (62 039)
Total des transactions sur parts	(41 158)	(41 158)
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	335 164	335 164
Variations attribuables aux transactions sur parts (Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice Parts émises Parts rachetées Parts en circulation à la clôture de l'exercice	en milliers)	9 300 450 (1 650) 8 100
i arts on on calation a la ciotale de l'exel·lice		

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts non couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	321 615	321 615
aux porteurs de parts Distributions aux porteurs de parts provenant de :	35 482	35 482
Revenu net de placement Gains nets réalisés	(9 095) (8 855)	(9 095) (8 855)
Total des distributions aux porteurs de parts	(17 950)	(17 950)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts Rachat de parts	10 026 8 855 (32 267)	10 026 8 855 (32 267)
Total des transactions sur parts	(13 386)	(13 386)
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	325 761	325 761
Variations attribuables aux transactions sur parts (Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice Parts émises Parts rachetées	en milliers)	9 950 300 (950)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		9 300

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	1	
aux porteurs de parts	63 939	35 482
Ajustements au titre des éléments suivants :	00 303	00 102
Variation (du gain) de la perte de change latent	(7)	6
(Gain) perte réalisé à la vente de placements Variation de la (plus-value) moins-value latente des	(19 519)	(11 209)
placements	(35 709)	(14 318)
Achats de placements	(48 819)*	(52 292)*
Produit de la cession de placements	49 968*	50 633*
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	33	20
Charges à payer et autres passifs	-	(30)
Flux de trésorerie nets liés aux activités		
d'exploitation	9 886	8 292
Flux de trésorerie liés aux activités de financement Distributions aux porteurs de parts, nettes des		
distributions réinvesties	(9 146)	(10 067)
Produit de la vente de parts	73*	53*
Montants payés pour des parts rachetées	(161)*	(215)*
Flux de trésorerie nets liés aux activités de		
financement	(9 234)	(10 229)
Variation du gain (de la perte) de change latent Augmentation (diminution) nette de la	7	(6)
trésorerie	652	(1 937)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de		
l'exercice	3 893	5 836
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de		
l'exercice	4 552	3 893
Informations supplémentaires sur les flux de tré d'exploitation :	sorerie liés aux	activités
Dividendes reçus, déduction faite des retenues		
d'impôt étranger	10 062	11 296
* Excluant les opérations en nature.		

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 20	24		
Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
		.,	
Actions 99,6 %	Canada 99,6 %		
	Énergie 18,6 %		
165 252	ARC Resources Ltd.	2 762	4 308
41 258	Corporation Cameco	1 447	3 049
209 120	Canadian Natural Resources Ltd.	5 041	9 281
259 127	Cenovus Energy, Inc.	4 720	5 646
195 486	Enbridge, Inc.	9 591	11 927
19 014	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	1 014	1 685
50 883	Pembina Pipeline Corp.	2 154	2 702
18 962	South Bow Corp.	482	643
223 566	Suncor Énergie, Inc.	6 781	11 471
94 444	Corporation TC Énergie	5 119	6 327
79 409	Tourmaline Oil Corp.	4 293	5 282
		43 404	62 321
	Matières premières 11,1 %		
49 461	Mines Agnico Eagle Ltée	3 722	5 562
22 253	Alamos Gold, Inc.	626	590
174 661	Société aurifère Barrick	4 882	3 893
100 087	First Quantum Minerals Ltd.	2 036	1 855
16 148	Franco-Nevada Corp.	2 714	2 728
70 843	Ivanhoe Mines Ltd.	677	1 209
316 830	Kinross Gold Corp.	2 399	4 230
171 298	Lundin Mining Corp.	1 883	2 119
73 076	Nutrien Ltd.	6 089	4 700
35 087	Pan American Silver Corp.	1 015	1 020
81 822	Ressources Teck Ltée, cat. B	3 791	4 769
11 908	West Fraser Timber Co., Ltd.	1 161	1 483
40 160	Wheaton Precious Metals Corp.	2 205	3 249
		33 200	37 407
	Industries 12,3 %		
9 908	Groupe AtkinsRéalis, Inc.	550	756
5 402	Bombardier, Inc., cat. B	486	528
25 764	CAE, Inc.	754	940
59 049	Compagnie des chemins de fer nationaux du		
	Canada	8 420	8 619
50 717	Canadien Pacifique Kansas City Ltée	4 196	5 279
51 463	Element Fleet Management Corp.	1 205	1 496
27 184	GFL Environmental, Inc.	1 223	1 742
22 976	RB Global, Inc.	2 055	2 981
18 717	Stantec, Inc.	1 614	2 111
12 157	TFI International, Inc.	1 435	2 361
14 322	Thomson Reuters Corp.	2 053	3 306
25 473	Waste Connections, Inc.	4 161	6 282
18 803	Groupe WSP Global, Inc.	2 541	4 756
		30 693	41 157
	Biens de consommation		
	discrétionnaire 4,6 %		
9 426	La Société Canadian Tire Ltée	1 540	1 425
26 198	Dollarama, Inc.	3 501	3 675
26 676	Les Vêtements de Sport Gildan, Inc.	1 249	1 805
79 969	Magna International, Inc.	6 982	4 805
39 964	Restaurant Brands International, Inc.	3 282	3 744
		16 554	15 454

Inventaire du portefeuille

'aleur nominale en milliers de \$)/ Ibre d'actions/ Ibre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeu (en milliers de \$
Ibic de puits		ας ψ)	ucφ
73 070	Biens de consommation de base 5,0 % Alimentation Couche-Tard, Inc.	4 828	5 825
42 502	Empire Co., Ltd.	1 515	1 865
9 067	George Weston Ltée	1 127	2 027
15 395	Les Compagnies Loblaw Ltée	1 490	2 912
35 036	Metro, Inc.	2 159	3 159
37 402	Saputo, Inc.	1 225	935
		12 344	16 723
	Services financiers 34,2 %		
69 545	Banque de Montréal	7 923	9 705
135 366	Brookfield Corp.	6 352	11 184
89 080	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5 341	8 100
3 357	Fairfax Financial Holdings Ltd.	3 039	6 714
44 665	Great-West Lifeco, Inc.	1 655	2 129
16 188	iA Société financière, Inc.	1 207	2 158
20 422	Société financière IGM, Inc.	822	938
14 768	Intact Corporation financière	2 973	3 865
174 862	Société Financière Manuvie	4 118	7 722
88 580	Banque Nationale du Canada	8 118	11 608
79 998	Power Corporation du Canada	2 734	3 587
86 144	Banque Royale du Canada	10 217	14 930
115 115	Financière Sun Life, Inc.	7 919	9 825
113 236	La Banque de Nouvelle-Écosse	7 809	8 741
158 971	La Banque Toronto-Dominion	12 447	12 166
28 879	Groupe TMX Ltée	792	1 279
		83 466	114 651
20.000	Technologies de l'information 7,9 %	2 202	4.000
30 666	CGI, Inc.	3 203	4 823
1 996 2 446	Constellation Software, Inc., bons de	3 971	8 872
	souscription,		
	éch. le 31 mars 2040	-	
34 621	Open Text Corp.	1 937	1 409
66 575	Shopify, Inc.	8 068	10 185
7 630	The Descartes Systems Group, Inc.	799	1 247
	Conjuga de communications 1.4.9/	17 978	26 536
21 102	Services de communications 1,4 %	1 0/12	1 026
31 102	BCE, Inc.	1 843	1 036
60 849	Rogers Communications, Inc., cat. B TELUS Corp.	3 574 1 225	2 689
48 021	TELUS COPP.	6 642	936
	Services publics 3,5 %	- 0 042	7 001
38 830	AltaGas Ltd.	1 178	1 300
31 183	Canadian Utilities Ltd.	1 080	1 087
68 528	Emera, Inc.	3 712	3 682
72 023	Fortis, Inc.	3 933	4 302
31 051	Hydro One Ltd.	975	1 374
		10 878	11 745
	Immobilier 1,0 %		
12 494	Fonds de placement immobilier d'immeubles		
	résidentiels canadiens	641	532
23 203	Fiducie de placement immobilier Propriétés de		
20 200			

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
3 989	Colliers International Group, Inc.	794	780
6 294	FirstService Corp.	1 251	1 639
		3 002	3 261
	Placements	258 161	333 916
	Coûts de transactions	(25)	
	Total des placements	258 136	333 916
	Autres actifs, moins les		
	passifs 0,4 %		1 248
	Actif net attribuable aux porteurs de parts		
	100,0 %		335 164

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Risque de crédit

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change.

Au 31 décembre 2024 (\$)

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés		Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	187	-	187	0,1	
Total	187	-	187	0,1	2

Au 31 décembre 2023 (\$)

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	496	-	496	0,2	
Total	496	-	496	0,2	5

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts aurait diminué ou augmenté du montant présenté dans la colonne « Incidence sur l'actif net ». Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de concentration.

	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts		
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2024	31 décembre 2023	
Actions			
Canada			
Énergie	18,6	17,1	
Matières premières	11,1	12,1	
Industries	12,3	13,6	
Biens de consommation discrétionnaire	4,6	4,4	
Biens de consommation de base	5,0	5,6	
Services financiers	34,2	32,8	
Technologies de l'information	7,9	7,3	
Services de communications	1,4	2,3	
Services publics	3,5	3,6	
Immobilier	1,0	0,8	
Autres actifs, moins les passifs	0,4	0,4	
	100,0	100,0	

Autre risque de marché

L'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence (indice S&P/TSX 60), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été d'environ 16 758 \$ au 31 décembre 2024 (16 451 \$ au 31 décembre 2023). Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts pourrait être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous présentent les données utilisées pour évaluer les instruments financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Au 31 décembre 2024 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	333 916	-	-	333 916
Total	333 916	-	-	333 916

Au 31 décembre 2023 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	324 373	-	-	324 373
Total	324 373	=	=	324 373

Transferts entre niveaux

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

Prêts de titres (Note 2)

La garantie détenue est constituée de titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada, les gouvernements provinciaux ou municipaux canadiens, le gouvernement des États-Unis, d'autres gouvernements ayant une notation appropriée ou une institution financière canadienne. Elle peut aussi inclure des effets de commerce ayant une notation approuvée ou des titres convertibles ou les deux. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie reçue par le Fonds est la suivante :

Au(x)	Titres prêtés (\$)	Garantie reçue (\$)	% de garantie des titres prêtés
31 décembre 2024	4 503	4 757	106
31 décembre 2023	2 181	2 297	105

Rapprochement du revenu brut et du revenu net tirés des prêts de titres (Note 2)

Le revenu tiré des prêts de titres est inclus dans le revenu tiré des prêts de titres dans les états du résultat global. Le rapprochement du revenu brut et du revenu net de prêts de titres est le suivant :

Pour les exercices clos les 31 décembre

		2024		2023
	(\$)	% du revenu brut	(\$)	% du revenu brut
Revenu brut tiré des prêts de titres	4	100,0	8	100,0
Moins : honoraires versés à l'agent de prêt de titres*	1	25,0	2	25,0
Revenu net tiré des prêts de titres	3	75,0	6	75,0
Moins : retenues d'impôt étranger	-	-	-	-
Revenu tiré des prêts de titres, net des retenues d'impôt étranger	3	75,0	6	75,0

 $^{^\}star$ Tous les frais de l'agent de prêt de titres ont été versés à Bank of New York Mellon.

Opérations avec des parties liées (Note 6)

Les placements des parties liées dans le Fonds sont comme suit :

Au(x)	Juste valeur (\$)	% de la valeur liquidative du Fonds
31 décembre 2024	317 556	94,7
31 décembre 2023	312 005	95,8

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Frais de gestion (Note 6)

Le tableau ci-dessous présente les taux de frais de gestion, excluant les taxes de vente, applicables à chaque catégorie.

Frais de gestion (%)

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Parts non couvertes	0,35	0,35

États de la situation financière ^{Aux}	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)		
Actif		
Actif courant		
Placements, à la juste valeur	86 367	70 350
Trésorerie	719	366
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	57	62
Actifs dérivés	8	231
	87 151	71 009
Passif		
Passif courant		
Charges à payer et autres passifs	20	16
Distributions à payer aux porteurs de parts	332	382
Passifs dérivés	299	52
	651	450
Actif net attribuable aux porteurs de parts	86 500	70 559
Actif net attribuable aux porteurs de parts par	catégorie	
Parts non couvertes	76 065	61 690
Parts couvertes	10 435	8 869
	86 500	70 559
Actif net attribuable aux porteurs de parts par	part	
Parts non couvertes	60,85	47,45
Parts couvertes	52,22	44,36

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)		
Revenus		
Revenus de dividendes	1 247	1 121
Gain (perte) de change sur les revenus	6	(2)
Gain (perte) de change sur les devises	9	1
Revenus de prêts de titres	5	2
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	4 633	3 494
Gain (perte) réalisé sur les dérivés	(414)	(205)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des		
placements	14 792	5 724
Variation de la plus-value (moins-value) latente des		
dérivés	(470)	255
_	19 808	10 390
Charges		
Frais de gestion	292	225
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôt étranger	175	156
Coûts de transactions	24	33
-	492	415
Moins les charges d'exploitation payées par le		
gestionnaire	-	(1)
Charges, montant net	492	414
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts	19 316	9 976
- Augmentation (diminution) de l'actif net attribua	ble aux porteu	rs de parts
par catégorie		
Parts non couvertes	17 661	8 179
Parts couvertes	1 655	1 797
_	19 316	9 976
Augmentation (diminution) de l'actif net attribua	ble aux porteu	rs de parts
par part	42.00	7.00
Parts non couvertes	13,90	7,29
Parts couvertes	8,27	6,50

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts non couvertes	Parts couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	70 559	61 690	8 869
aux porteurs de parts	19 316	17 661	1 655
Distributions aux porteurs de parts provenant de : Revenu net de placement Gains nets réalisés	(775) (525)	(686) (525)	(89)
Total des distributions aux porteurs de parts	(1 300)	(1 211)	(89)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Réinvestissement des distributions aux porteurs de	5 954	5 954	-
parts Rachat de parts	525 (8 554)	525 (8 554)	-
Total des transactions sur parts	(2 075)	(2 075)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	86 500	76 065	10 435
Variations attribuables aux transactions sur parts (en Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice Parts émises Parts rachetées	milliers)	1 300 100 (150)	200
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		1 250	200

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts non couvertes	Parts couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	49 833	38 587	11 246
aux porteurs de parts	9 976	8 179	1 797
Distributions aux porteurs de parts provenant de : Revenu net de placement Gains nets réalisés	(687) (782)	(596) (782)	(91)
Total des distributions aux porteurs de parts	(1 469)	(1 378)	(91)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Réinvestissement des distributions aux porteurs de	21 771	19 712	2 059
parts	782	782	- (C 1 4 2)
Rachat de parts	(10 334)	(4 192)	(6 142)
Total des transactions sur parts	12 219	16 302	(4 083)
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	70 559	61 690	8 869
Variations attribuables aux transactions sur parts (en Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice Parts émises Parts rachetées	milliers)	950 450 (100)	300 50 (150)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		1 300	200

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable		
aux porteurs de parts	19 316	9 976
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation (du gain) de la perte de change latent	(3)	1
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(4 633)	(3 494)
(Gain) perte réalisé sur les dérivés	414	205
Variation de la (plus-value) moins-value latente des		
placements	(14792)	(5 724)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des		
dérivés	470	(255)
Achats de placements	(4 078)*	(4 448)
Produit de la cession de placements	4 482*	4 373
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	5	(16)
Charges à payer et autres passifs	4	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités		
d'exploitation	1 185	618
Flux de trésorerie liés aux activités de		
financement		
Distributions aux porteurs de parts, nettes des		
distributions réinvesties	(825)	(634)
Produit de la vente de parts	10*	54
Montants payés pour des parts rachetées	(20)*	(49)
-	(20)	(+3)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de	(005)	(600)
financement	(835)	(629)
Variation du gain (de la perte) de change latent	3	(1)
Augmentation (diminution) nette de la		
trésorerie	350	(11)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de		,
l'exercice	366	378
-		
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de	740	066
l'exercice	719	366
Informations supplémentaires sur les flux de tré	sorerie liés aux	activités
d'exploitation :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues		
d'impôt étranger	1 077	949

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 20	24		
Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Actions 99,8 %			
710110113 33,0 70	États-Unis 95,8 %		
	Énergie 3,7 %		
220	Antero Resources Corp.	10	11
572	APA Corp.	30	19
1 823	Baker Hughes Co.	78	107
454	Cheniere Energy, Inc.	67	140
1 570	Chevron Corp.	277	327
1 859	ConocoPhillips	194	265
1 795	Coterra Energy, Inc.	64	66
974	Devon Energy Corp.	56	46
512	Diamondback Energy, Inc.	87	120
980	EOG Resources, Inc.	127	173
601	EQT Corp.	32	40
290	Expand Energy Corp.	33	41
3 742	Exxon Mobil Corp.	452	579
1 813	Halliburton Co.	78	71
496	Hess Corp.	64	95
344	HF SINCLAIR Corp.	25	17
3 974	Kinder Morgan, Inc.	97	156
587	Marathon Petroleum Corp.	70	118
1 083	Occidental Petroleum Corp.	73	77
744	ONEOK, Inc.	60	107
510	Ovintiv, Inc.	32	30
572	Phillips 66	69	94
315	Range Resources Corp.	14	16
426 35	Targa Resources Corp. Texas Pacific Land Corp.	47 32	109
1 538	'	52 67	56 120
1 043	The Williams Cos., Inc. Valero Energy Corp.	132	184
1 043	valero Lifergy Corp.		
		2 367	3 184
	Matières premières 2,8 %		
285	Air Products and Chemicals, Inc.	86	119
225	Albemarle Corp.	41	28
147	AptarGroup, Inc.	22	33
208	Avery Dennison Corp.	39	56
859	Ball Corp.	58	68
153 290	Berry Global Group, Inc. Celanese Corp.	14	14
582	CF Industries Holdings, Inc.	39 39	29 71
1 244	Corteva, Inc.	73	102
355	Crown Holdings, Inc.	34	42
1 852	Dow, Inc.	133	107
908	DuPont de Nemours, Inc.	87	100
39	Eagle Materials, Inc.	13	14
396	Eastman Chemical Co.	45	52
323	Ecolab, Inc.	70	109
324	FMC Corp.	38	23
1 986	Freeport-McMoRan, Inc.	65	109
731	Graphic Packaging Holding Co.	25	29
515	International Flavors & Fragrances, Inc.	76	63
1 115	International Paper Co.	69	86
147	Martin Marietta Materials, Inc.	63	109
1 052	Mosaic Co.	52	37
1 573	Newmont Corp.	90	84
706	Nucor Corp.	101	118
289	Packaging Corp. of America	49	94

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

* Excluant les opérations en nature.

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024							
Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
649	PPG Industries, Inc.	109	111	204	HEICO Corp.	31	60
201	Reliance, Inc.	42	78	668	Honeywell International, Inc.	151	217
341	RPM International, Inc.	34	60	986	Howmet Aerospace, Inc.	45	155
144	Southern Copper Corp.	10	19	136	Hubbell, Inc.	37	82
655	Steel Dynamics, Inc.	59	107	116	Huntington Ingalls Industries, Inc.	32	32
365	The Sherwin-Williams Co.	93	178	182	IDEX Corp.	39	55
207	United States Steel Corp.	11	10	436	Illinois Tool Works, Inc.	109	159
297	Vulcan Materials Co.	63	110	893	Ingersoll-Rand, Inc.	65	116
106	Westlake Corp.	13	17	168	ITT, Inc.	28	35
		4.055	0.206	186	Jacobs Solutions, Inc.	35	36
		1 855	2 386	308	JB Hunt Transport Services, Inc.	55	76
	Industries 11,2 %			240	KBR, Inc.	19	20
668	3M Co.	112	124	277	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	17	21
296	A. O. Smith Corp.	25	29	360	L3Harris Technologies, Inc.	91	109
3	Acuity Brands, Inc.	1	1	350	Leidos Holdings, Inc.	39	72
138	Advanced Drainage Systems, Inc.	21	23	84	Lennox International, Inc.	32	74
284	AECOM	24	44	145	Lincoln Electric Holdings, Inc.	25	39
21	Allison Transmission Holdings, Inc.	3	3	235	Lockheed Martin Corp.	117	164
186	Amentum Holdings, Inc.	7	6	655	Masco Corp.	43	68
571	AMETEK, Inc.	79	148	110	Nordson Corp.	28	33
250	API Group Corp.	13	13	397	Norfolk Southern Corp.	92	134
433	Automatic Data Processing, Inc.	96	182	151	Northrop Grumman Corp.	74	102
86	Axon Enterprise, Inc.	28	73	305	Old Dominion Freight Line, Inc.	39	77
332	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	45	61	682	Otis Worldwide Corp.	68	91
283	Broadridge Financial Solutions, Inc.	47	92	339	Owens Corning	41	83
407	Builders FirstSource, Inc.	54	84	1 202	PACCAR, Inc.	98	180
96	BWX Technologies, Inc.	13	15	207	Parker-Hannifin Corp.	76	189
392	C.H. Robinson Worldwide, Inc.	44	58	575	Paychex, Inc.	70	116
32	CACI International, Inc.	14	19	92	Paycom Software, Inc.	31	27
166	Carlisle Cos., Inc.	41	88	56	Paylocity Holding Corp.	13	16
1 589	Carrier Global Corp.	84	156	326	Quanta Services, Inc.	58	148
606	Caterpillar, Inc.	146	316	1 511	Raytheon Technologies Corp.	175	251
532	Cintas Corp.	64	140	36	RBC Bearings, Inc.	14	15
102	Clean Harbors, Inc.	27	34	110	Regal Rexnord Corp.	21	25
33	Comfort Systems USA, Inc.	14	20	381	Republic Services, Inc.	59	110
1 209	Copart, Inc.	43	100	327	Rockwell Automation, Inc.	99	134
198	Core & Main, Inc.	13	14	523	Rollins, Inc.	21	35
3 058	CSX Corp.	100	142	40	Saia, Inc.	27	26
381	Cummins, Inc.	103	191	48	Simpson Manufacturing Co., Inc.	13	11
50	Curtiss-Wright Corp.	15	26	152	Snap-on, Inc.	43	74
232	Dayforce, Inc.	22	24	440	Southwest Airlines Co.	27	21
341	Deere & Co.	111	208	550	SS&C Technologies Holdings, Inc.	39	60
497	Delta Air Lines, Inc.	31	43	422	Stanley Black & Decker, Inc.	69	49
162	Donaldson Co., Inc.	14	16	515	Tetra Tech, Inc.	24	30
453	Dover Corp.	65	122	707	Textron, Inc.	55	78
84	EMCOR Group, Inc.	31	55	409	The Boeing Co.	110	104
867	Emerson Electric Co.	87	154	236	The Toro Co.	26	27
294	Equifax, Inc.	68	108	74	TransDigm Group, Inc.	60	135
462	Expeditors International of Washington, Inc.	52	74	433	TransUnion	40	58
1 401	Fastenal Co.	76	145	1 028	Uber Technologies, Inc.	54	89
365	FedEx Corp.	110	148	244	U-Haul Holding Co.	15	22
341	Ferguson Enterprises, Inc.	83	85	692	Union Pacific Corp.	156	227
819	Fortive Corp.	76	88	259	United Airlines Holdings, Inc.	22	36
366	Fortune Brands Home & Security, Inc.	33	36	633	United Parcel Service, Inc., cat. B	118	115
813	GE Aerospace	116	195	266	United Rentals, Inc.	94	269
203	GE Vernova LLC	32	96	303	Veralto Corp.	34	44
304	General Dynamics Corp.	85	115	365	Verisk Analytics, Inc.	73	145
347	Graco, Inc.	27	42	621	Vertiv Holdings Co.	52	101

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Au 31 décembre 20. Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	valeur (en milliers
373	Wabtec Corp.	46	102	12	NVR, Inc.	63	141
715	Waste Management, Inc.	119	207	79	O'Reilly Automotive, Inc.	71	135
77	Watsco, Inc.	27	52	55	Penske Automotive Group, Inc.	13	12
73	WESCO International, Inc.	16	19	86	Pool Corp.	34	42
506	WillScot Holdings Corp.	30	24	696	PulteGroup, Inc.	45	109
75	Woodward, Inc.	15	18	63	Ralph Lauren Corp.	10	21
79	WW Grainger, Inc.	61	120	406	Rivian Automotive, Inc.	17	8
138	XPO Logistics, Inc.	19	26	619	Ross Stores, Inc.	79	135
486	Xylem, Inc.	54	81	555	Service Corp. International	38	64
		6.000	0.600	205	Skechers U.S.A., Inc.	14	20
		6 020	9 682	1 030	Starbucks Corp.	115	135
	Biens de consommation discrétionnaire 10,0 %			764	Tapestry, Inc.	41	72
108	Airbnb, Inc.	21	20	220	Tempur Sealy International, Inc.	13	18
7 846	Amazon.com, Inc.	1 167	2 474	1 352	Tesla, Inc.	241	785
654	Aramark	31	35	105	Texas Roadhouse, Inc.	19	27
247	Autoliv, Inc.	32	33	797	The Home Depot, Inc.	259	446
22	AutoZone, Inc.	61	101	1 261	The TJX Cos., Inc.	105	219
911	Best Buy Co., Inc.	85	112	186	Toll Brothers, Inc.	29	34
31	Booking Holdings, Inc.	102	221	64	TopBuild Corp.	28	29
611	BorgWarner, Inc.	35	28	1 893	Tractor Supply Co.	74	144
131	Burlington Stores, Inc.	33	54	172	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance, Inc.	86	108
489	CarMax, Inc.	46	57	504	Williams-Sonoma, Inc.	56	134
124	Carvana Co.	21	36	30	Wingstop, Inc.	16	12
67	Chewy, Inc.	4	3	195	Wynn Resorts Ltd.	30	24
1 936	Chipotle Mexican Grill, Inc.	85	168	493	Yum! Brands, Inc.	67	95
182	Churchill Downs, Inc.	31	35	493	fulli: bialius, ilic.		90
427	Coupang, Inc.	14	14			4 942	8 699
79	Crocs, Inc.	14	12		Biens de consommation de base 5,6 %		
367	Darden Restaurants, Inc.	62	98	635	Albertsons Cos., Inc.	19	18
425	Deckers Outdoor Corp.	45	124	1 630	Altria Group, Inc.	127	122
184	Dick's Sporting Goods, Inc.	39	61	968	Archer-Daniels-Midland Co.	72	70
79	Domino's Pizza, Inc.	34	48	326	BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	34	42
320	DoorDash, Inc.	47	77	136	Brown-Forman Corp.	11	7
615	DR Horton, Inc.	62	124	451	Brown-Forman Corp., cat. B	32	25
606	DraftKings, Inc.	36	32	82	Casey's General Stores, Inc.	34	47
3	Duolingo, Inc.	1	1	152	Celsius Holdings, Inc.	13	6
1 568	eBay, Inc.	91	140	555	Church & Dwight Co., Inc.	56	84
313	Expedia Group, Inc.	52	84	8	Coca-Cola Consolidated, Inc.	14	14
275	Floor & Decor Holdings, Inc.	38	39	937	Colgate-Palmolive Co.	98	122
4 737	Ford Motor Co.	71	67	1 179	Conagra Brands, Inc.	56	47
1 689	General Motors Co.	83	129	297	Constellation Brands, Inc.	85	94
622	Gentex Corp.	21	26	333	Costco Wholesale Corp.	167	439
468	Genuine Parts Co.	81	79	767	Coty, Inc.	13	8
355	Hasbro, Inc.	40	29	429	Dollar General Corp.	81	47
339	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	51	120	625	Dollar Tree, Inc.	87	67
94	Hyatt Hotels Corp.	11	21	47	e.l.f. Beauty, Inc.	13	8
553	Las Vegas Sands Corp.	43	41	195	Estée Lauder Cos., Inc.	41	21
406	Lennar Corp.	46	80	1 208	General Mills, Inc.	107	111
27	Lennar Corp., cat. B	3	5	631	Hormel Foods Corp.	32	28
130	Light & Wonder, Inc.	14	16	82	Ingredion, Inc.	13	16
61	Lithia Motors, Inc.	21	31	709	Kellogg Co.	64	82
691	LKQ Corp.	37	37	1 843	Kenvue, Inc.	54	57
512	Lowe's Cos., Inc.	101	182	953	Keurig Dr Pepper, Inc.	42	44
202	Lululemon Athletica, Inc.	77	111	465	Kimberly-Clark Corp.	84	88
305	Marriott International, Inc.	60	122	1 138	Kraft Heinz Co.	67	50
303		4 7 7	0.5.5	354	Lamb Weston Holdings, Inc.	34	34
611	McDonald's Corp.	177	255	334	Lamb Weston Holdings, inc.	34	
	McDonald's Corp. Murphy USA, Inc.	177	255 17	652	McCormick & Co., Inc.	59	71

Inventaire du portefeuille

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
1 510	Mondelez International, Inc.	117	130	223	Humana, Inc.	109	81
1 002	Monster Beverage Corp.	51	76	150	IDEXX Laboratories, Inc.	76	89
1 256	PepsiCo, Inc.	244	275	168	Illumina, Inc.	48	32
287	Performance Food Group Co.	23	35	262	Incyte Corp.	31	26
1 079	Philip Morris International, Inc.	152	187	80	Insulet Corp.	23	30
963			106	266	Intuitive Surgical, Inc.	74	200
794	Sysco Corp. Target Corp.	89 124	154	425	IQVIA Holdings, Inc.	94	120
	-	39	34	2 326		467	
565	The Clares Co.				Johnson & Johnson		484
353	The Clorox Co.	71	82	293	Labcorp Holdings, Inc.	73	97
3 385	The Coca-Cola Co.	241	303	172	McKesson Corp.	60	141
216	The Hershey Co.	50	53	28	Medpace Holdings, Inc.	15	13
258	The JM Smucker Co.	45	41	2 275	Merck & Co., Inc.	249	325
2 717	The Kroger Co.	137	239	58	Mettler-Toledo International, Inc.	85	102
2 128	The Procter & Gamble Co.	347	513	365	Moderna, Inc.	54	22
631	Tyson Foods, Inc.	53	52	164	Molina Healthcare, Inc.	49	69
510	US Foods Holding Corp.	25	49	91	Natera, Inc.	14	21
1 244	Walgreens Boots Alliance, Inc.	83	17	208	Neurocrine Biosciences, Inc.	31	41
4 736	Walmart, Inc.	263	615	34	Penumbra, Inc.	13	12
		3 808	4 867	5 908	Pfizer, Inc.	283	225
				464	Quest Diagnostics, Inc.	75	101
	Soins de santé 10,0 %			110	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	97	113
1 596	Abbott Laboratories	169	259	58	Repligen Corp.	14	12
1 427	AbbVie, Inc.	214	364	345	ResMed, Inc.	69	113
62	ABIOMED, Inc., certificat de valeur conditionnelle	-	-	307	Revvity, Inc.	42	49
662	Agilent Technologies, Inc.	103	128	83	Sarepta Therapeutics, Inc.	15	14
76	Align Technology, Inc.	26	23	148	Solventum Corp.	18	14
146	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	29	49	304	Stryker Corp.	88	157
392	AmerisourceBergen Corp.	68	127	95	Teleflex, Inc.	31	24
606	Amgen, Inc.	175	227	138	Tenet Healthcare Corp.	14	25
1 464	Avantor, Inc.	45	44	456	The Cooper Cos., Inc.	48	60
1 077	Baxter International, Inc.	75	45	365	Thermo Fisher Scientific, Inc.	181	273
349	Becton Dickinson and Co.	108	114	85	United Therapeutics Corp.	27	43
320	Biogen, Inc.	115	70	767	UnitedHealth Group, Inc.	355	558
346	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	41	33	259	Universal Health Services, Inc., cat. B	53	67
48	Bio-Rad Laboratories, Inc.	28	23	89	Vaxcyte, Inc.	14	10
266	Bio-Techne Corp.	24	28	177	Veeva Systems, Inc.	40	53
1 465	Boston Scientific Corp.	81	188	267	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	93	155
2 214	Bristol-Myers Squibb Co.	179	180	2 888	Viatris, Inc.	47	52
209	Bruker Corp.	16	18	163	Waters Corp.	54	87
672	Cardinal Health, Inc.	68	114	148	West Pharmaceutical Services, Inc.	46	70
1 109	Centene Corp.	91	97	477	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	79	72
106	Charles River Laboratories International, Inc.	26	28	506	Zoetis, Inc.	79	118
18	Chemed Corp.	13	14	300	Zoetis, me.		
374	Cigna Corp.	114	148			6 503	8 651
1 606	CVS Health Corp.	163	104		Services financiers 15,2 %		
572	Danaher Corp.	117	189	94	Affirm Holdings, Inc.	6	8
204	DaVita, Inc.	22	44	913	Aflac, Inc.	72	136
635	DexCom, Inc.	82	71	550	Allstate Corp.	83	152
735	Edwards Lifesciences Corp.	60	78	1 262	Ally Financial, Inc.	43	65
288	Elevance Health, Inc.	121	153	647	American Express Co.	126	276
689	Eli Lilly & Co.	251	765	209	American Financial Group, Inc.	31	41
145	Encompass Health Corp.	14	19	1 533	American International Group, Inc.	116	160
301	Exact Sciences Corp.	31	24	335	Ameriprise Financial, Inc.	103	256
895	GE HealthCare Technologies, Inc.	104	101	594	Apollo Global Management, Inc.	60	141
1 643	Gilead Sciences, Inc.	159	218	296	Ares Management Corp.	34	75
170	HCA Holdings, Inc.	41	73	397	Arthur J Gallagher & Co.	71	162
482	Henry Schein, Inc.	46	48	110	Assurant, Inc.	20	34
701	Hologic, Inc.	57	73	6 225	Bank of America Corp.	243	393

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
1 364	Berkshire Hathaway, Inc., cat. B	470	889	1 026	Prudential Financial, Inc.	136	175
105	BlackRock, Inc.	88	155	495	Raymond James Financial, Inc.	51	110
594	Block, Inc.	48	73	3 362	Regions Financial Corp.	76	114
563	Brown & Brown, Inc.	34	83	182	Reinsurance Group of America, Inc.	34	56
770	Capital One Financial Corp.	102	197	1 008	Robinhood Markets, Inc.	21	54
273	Carlyle Group, Inc.	13	20	53	Rocket Cos., Inc.	1	1
132	Cboe Global Markets, Inc.	30	37	283	S&P Global, Inc.	107	203
392	Cincinnati Financial Corp.	48	81	408	SEI Investments Co.	31	48
2 120	Citigroup, Inc.	166	214	809	State Street Corp.	83	114
1 175	Citizens Financial Group, Inc.	56	74	181	Stifel Financial Corp.	18	28
322	CME Group, Inc.	74	107	1 640	Synchrony Financial	72	153
84	CNA Financial Corp.	5	6	590	T. Rowe Price Group, Inc.	81	96
149	Coinbase Global, Inc.	27	53	1 789	The Bank of New York Mellon Corp.	114	198
392	Corebridge Financial, Inc.	13	17	486	The Blackstone Group, Inc.	51	120
209	Corpay, Inc.	58	102	1 397	The Charles Schwab Corp.	92	149
894	Discover Financial Services	102	223	368	The Goldman Sachs Group, Inc.	148	303
343	East West Bancorp, Inc.	27	47	1 251	The Hartford Financial Services Group, Inc.	104	197
1 086	Equitable Holdings, Inc.	38	74	533	The PNC Financial Services Group, Inc.	97	148
58	Erie Indemnity Co.	16	34	501	The Travelers Cos., Inc.	107	173
96 810	FactSet Research Systems, Inc. Fidelity National Financial, Inc.	39 45	66 65	387 127	Toast, Inc. Tradeweb Markets, Inc.	14 16	20 24
833	Fidelity National Information Services, Inc.	98	97	2 317	Truist Financial Corp.	133	144
2 189	Fifth Third Bancorp	82	133	1 925	U.S. Bancorp	119	132
31	First Citizens BancShares, Inc.	53	94	418	Unum Group	27	44
895	First Horizon Corp.	20	26	1 397	Visa, Inc.	324	635
688	Fisery, Inc.	100	203	933	W. R. Berkley Corp.	39	78
777	Franklin Resources, Inc.	35	23	249	Webster Financial Corp.	16	20
569	Global Payments, Inc.	88	92	4 195	Wells Fargo & Co.	274	424
297	Globe Life, Inc.	37	48	114	Western Alliance Bancorp.	14	14
79	Houlihan Lokey, Inc.	14	20	82	WEX, Inc.	19	21
3 677	Huntington Bancshares, Inc.	63	86			7 650	13 159
107	Interactive Brokers Group, Inc.	14	27			7 630	15 109
637	Intercontinental Exchange, Inc.	78	136		Technologies de l'information 23,5 %		
190	Jack Henry & Associates, Inc.	35	48	334	Adobe, Inc.	142	214
365	Jefferies Financial Group, Inc.	24	41	1 387	Advanced Micro Devices, Inc.	122	241
2 772	JPMorgan Chase & Co.	475	955	439	Akamai Technologies, Inc.	44	60
2 714	KeyCorp	59	67	2 239	Amphenol Corp.	99	224
25	Kinsale Capital Group, Inc.	14	17	558	Analog Devices, Inc.	77	170
610	KKR & Co., Inc.	40	130	190	ANSYS, Inc.	59	92
735	Loews Corp.	53	89	10 256	Apple, Inc.	1 540	3 692
197	LPL Financial Holdings, Inc.	38	92	1 062	Applied Materials, Inc.	120	248
435	M&T Bank Corp.	88	118	281	AppLovin Corp. Arista Networks, Inc.	32 42	131
36	Markel Group Inc.	61	89	1 074	,	15	171
79	MarketAxess Holdings, Inc.	33	26	111	Aspen Technology, Inc. Atlassian Corp.	32	23 39
513	Marsh & McLennan Cos., Inc.	87	157	225	Autodesk, Inc.	57	96
754	Mastercard, Inc.	282	571	272	Bentley Systems, Inc., cat. B	19	18
907	MetLife, Inc.	72	107	3 597	Broadcom, Inc.	296	1 199
235	Moody's Corp.	74 144	160 282	376	Cadence Design Systems, Inc.	64	162
1 563 48	Morgan Stanley Morningstar, Inc.	13	23	342	CDW Corp.	54	86
112	MSCI, Inc.	52	23 97	188	Ciena Corp.	15	23
839	Nasdag, Inc.	46	93	4 278	Cisco Systems, Inc.	244	364
564	Northern Trust Corp.	68	93 83	365	Cloudflare, Inc.	36	57
672	Old Republic International Corp.	26	os 35	1 181	Cognizant Technology Solutions Corp.	106	131
892	PayPal Holdings, Inc.	93	109	155	Coherent Corp.	13	21
50	Primerica, Inc.	14	109	2 234	Corning, Inc.	97	153
855	Principal Financial Group, Inc.	78	95	196	CrowdStrike Holdings, Inc.	42	96
000	Progressive Corp.	73	159	349	Datadog, Inc.	49	72

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

/aleur nominale en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
335	Dell Technologies, Inc., cat. C	27	55
292	DocuSign, Inc.	26	38
479	Dropbox, Inc.	15	21
374	Dynatrace, Inc.	24	29
192	Enphase Energy, Inc.	36	19
353	Entegris, Inc.	42	50
97	EPAM Systems, Inc.	35	33
167	F5, Inc.	33	60
55	Fair Isaac Corp.	47	157
221	First Solar, Inc.	40	56
856	Fortinet, Inc.	42	116
197	Gartner, Inc.	75	137
1 467	Gen Digital., Inc.	51	58
169	Gitlab, Inc.	13	14
151	GlobalFoundries, Inc.	13	9
278	GoDaddy, Inc.	30	79
106	Guidewire Software, Inc.	17	26
2 935	Hewlett Packard Enterprise Co.	65	90
2 218	HP, Inc.	73	104
76	HubSpot, Inc.	39	76
4 507	Intel Corp.	226	130
1 058	International Business Machines Corp.	206	334
257	Intuit, Inc.	109	232
388	Jabil, Inc.	46	80
1 010	Juniper Networks, Inc.	41	54
481	Keysight Technologies, Inc.	64	111
196	KLA Corp.	73	178
1 669	Lam Research Corp.	88	173
106 1 444	Manhattan Associates, Inc.	26 70	41 229
1 444	Marvell Technology, Inc.	140	123
1 277	Microchip Technology, Inc. Micron Technology, Inc.	90	154
5 298	Microsoft Corp.	1 508	3 210
75	MKS Instruments, Inc.	1 300	3 2 1 0
87	MongoDB, Inc.	34	29
86	Monolithic Power Systems, Inc.	44	73
225	Motorola Solutions, Inc.	59	150
738	NetApp, Inc.	58	123
152	Nutanix, Inc.	13	13
14 054	NVIDIA Corp.	614	2 713
253	Okta, Inc.	35	29
1 020	ON Semiconductor Corp.	68	92
58	Onto Innovations, Inc.	15	14
1 437	Oracle Corp.	152	344
1 547	Palantir Technologies, Inc.	48	168
555	Palo Alto Networks, Inc.	49	145
148	Procore Technologies, Inc.	15	16
256	PTC, Inc.	42	68
392	Pure Storage, Inc.	20	35
286	Qorvo, Inc.	34	29
1 237	QUALCOMM, Inc.	158	273
145	Roper Industries, Inc.	71	108
712	Salesforce, Inc.	177	342
247	Samsara, Inc.	13	16
123	ServiceNow, Inc.	58	187
481	Skyworks Solutions, Inc.	68	61
		51	46
207	Snowflake, Inc.	J1	

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	mo (en mil	Coût byen liers le \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
215	Synopsys, Inc.		74	150
102	TD SYNNEX Corp.		14	17
107	Teledyne Technologies, Inc.		55	71
462	Teradyne, Inc.		43	84
977	Texas Instruments, Inc.	1	69	263
570	Trimble, Inc.		34	58
303	Twilio, Inc.		38	47
102	Tyler Technologies, Inc.		53	85
11	Ubiquiti, Inc.		3	5
551	UiPath, Inc.		16	10
72	Universal Display Corp.		16	15
219	VeriSign, Inc.		48	65
887	Western Digital Corp.		79	76
200	Workday, Inc.		51	74
123	Zebra Technologies Corp.		41	68
346	Zoom Communications, Inc.		40	41
123	Zscaler, Inc.		27	32
	Services de communications 7,4 %		83	20 332
6 609	Alphabet, Inc.	7	'68	1 798
1 731	Alphabet, Inc., cat. C		238	474
7 176	AT&T, Inc.		26	235
108	Charter Communications, Inc.	۷	56	53
5 203	Comcast Corp.	2	285	281
572	Electronic Arts, Inc.		95	120
398	Endeavor Group Holdings, Inc.		15	18
770	Fox Corp.		37	54
286	Fox Corp., cat. B		13	19
1 408	Interpublic Group of Cos., Inc.		52	57
33	Liberty Broadband Corp.		4	4
421	Liberty Broadband Corp., cat. C		56	45
276	Live Nation Entertainment, Inc.		22	51
363	Match Group, Inc.		24	17
1 912	Meta Platforms, Inc.	6	33	1 609
264	Netflix, Inc.	1	26	338
880	News Corp.		19	35
266	News Corp., cat. B		6	12
668	Omnicom Group, Inc.		74	83
9	Paramount Global		1	-
1 022	Paramount Global, cat. B		54	15
695	Pinterest, Inc.		31	29
223	ROBLOX Corp.		14	19
187	Roku, Inc.		28	20
197	Sirius XM Holdings, Inc.		13	6
1 313	Snap, Inc.		26	20
329	Take-Two Interactive Software, Inc.		58	87
183	The New York Times Co.		13	14
573	The Trade Desk, Inc.		43	97
18	TKO Group Holdings, Inc.		3	4
594	T-Mobile USA, Inc.		89	188
5 124	Verizon Communications, Inc.		313	295
1 445	Walt Disney Co.		214	231
3 763 164	Warner Bros Discovery, Inc. Warner Music Group Corp.	1	.09	57
104	παιτίοι Γιασίο αίθαρ συτρ.	2 7	, 65	6 392
		3 /	JJ	0 002

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Au 31 décembre 20	24						
Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	valeur
	Services publics 3,7 %			862	Invitation Homes, Inc.	35	40
620	Alliant Energy Corp.	40	53	479	Iron Mountain, Inc.	31	72
770	Ameren Corp.	74	99	148	Jones Lang LaSalle, Inc.	30	54
1 035	American Electric Power Co., Inc.	111	137	1 080	Kimco Realty Corp.	29	36
374	American Water Works Co., Inc.	56	67	146	Lamar Advertising Co.	17	26
288	Atmos Energy Corp.	42	58	191	Mid-America Apartment Communities, Inc.	33	42
1 720	CenterPoint Energy, Inc.	65	78	269	NNN REIT. Inc.	15	16
725	CMS Energy Corp.	53	69	309	Omega Healthcare Investors, Inc.	14	17
986	Consolidated Edison, Inc.	119	127	795	Prologis, Inc.	96	121
388	Constellation Energy Corp.	59	125	125	Public Storage	42	54
987	Dominion Energy, Inc.	90	76	850	Realty Income Corp.	68	65
564	DTE Energy Co.	75	98	269	Regency Centers Corp.	22	29
1 036	Duke Energy Corp.	127	160	303	Rexford Industrial Realty, Inc.	22	17
1 220	Edison International	120	140	151	SBA Communications Corp.	45	44
1 443	Entergy Corp.	94	157	402	Simon Property Group, Inc.	68	99
393	Essential Utilities, Inc.	21	21	170	Sun Communities, Inc.	30	30
706		54	63	497	UDR, Inc.	27	31
	Evergy, Inc.	87	76				53
924	Eversource Energy			629	Ventas, Inc.	48	
2 665	Exelon Corp.	127	144	1 558	VICI Properties, Inc.	59	65
1 329	FirstEnergy Corp.	64	76	637	Welltower, Inc.	68	115
1 272	NextEra Energy, Inc.	92	131	1 672	Weyerhaeuser Co.	72	68
1 223	NiSource, Inc.	44	65	276	WP Carey, Inc.	26	22
439	NRG Energy, Inc.	24	57	39	Zillow Group, Inc.	3	4
4 588	PG&E Corp.	101	133	330	Zillow Group, Inc., cat. C	23	35
362	Pinnacle West Capital Corp.	40	44			1 879	2 346
2 357	PPL Corp.	100	110			50 809	82 926
1 329	Public Service Enterprise Group, Inc.	103	161			30 809	02 920
766	Sempra	69	97		Mondiaux 4,0 %		
1 989	The AES Corp.	43	37		Énergie 0,1 %		
1 288	The Southern Co.	108	152	1 102	SLB	67	61
924	Vistra Corp.	45	183	479	TechnipFMC PLC	14	20
690	WEC Energy Group, Inc.	73	93			81	81
1 448	Xcel Energy, Inc.	117	141				- 01
		2 437	3 228		Matières premières 0,5 %		
	1 17 0 7 17			3 492	Amcor PLC	49	47
202	Immobilier 2,7 %	F-2	4.0	393	Linde PLC	132	237
302	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	53	42	835	LyondellBasell Industries NV	102	89
452	American Homes 4 Rent	17	24	249	Smurfit WestRock PLC	15	19
339	American Tower Corp.	82	89			298	392
553	Americold Realty Trust, Inc.	22	17				
235	AvalonBay Communities, Inc.	60	74		Industries 0,8 %		
266	BXP, Inc.	35	28	312	Allegion PLC	43	59
166	Camden Property Trust	22	28	985	CNH Industrial NV	14	16
1 043	CBRE Group, Inc.	87	197	432	Eaton Corp. PLC	77	206
741	CoStar Group, Inc.	64	76	16	FTAI Aviation Ltd.	3	3
439	Crown Castle, Inc.	68	57	1 363	Johnson Controls International PLC	99	155
285	CubeSmart	15	18	190	nVent Electric PLC	16	19
438	Digital Realty Trust, Inc.	73	112	410	Pentair PLC	35	59
77	EastGroup Properties, Inc.	18	18	341	Trane Technologies PLC	72	181
76	Equinix, Inc.	68	103			359	698
288	Equity LifeStyle Properties, Inc.	22	28				
555	Equity Residential	49	57		Biens de consommation discrétionnaire 0,5 %		
111	Essex Property Trust, Inc.	37	46	586	Aptiv PLC	76	51
336	Extra Space Storage, Inc.	61	72	1 933	Carnival Corp.	59	69
135	Federal Realty Investment Trust	22	22	355	Garmin Ltd.	44	106
374	Gaming and Leisure Properties, Inc.	21	26	697	Royal Caribbean Cruises Ltd.	106	231
849	Healthpeak Properties, Inc.	31	25	101	SharkNinja, Inc.	14	14
1 265	Host Hotels & Resorts, Inc.	29	32			299	471
				1			4/1

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
	Biens de consommation de base 0,1 %		
405	Bunge Global SA	43	45
	Soins de santé 0,3 %		
37	ICON PLC	15	11
1 110	Medtronic PLC	132	127
757	Royalty Pharma PLC	33	28
247	STERIS PLC	54	73
		234	239
	Services financiers 0,7 %		
266	Aon PLC	80	137
929	Arch Capital Group Ltd.	64	123
401	Chubb Ltd.	94	159
111	Everest Re Group Ltd.	44	58
93	RenaissanceRe Holdings Ltd.	27	33
281	Willis Towers Watson PLC	75	127
		384	637
	Technologies de l'information 0,9 %		
611	Accenture PLC	178	309
426	Amdocs Ltd.	42	52
47	Fabrinet	15	15
1 524	Flex Ltd.	39	84
78	Globant SA	21	24

aleur nominale en milliers de \$)/ Ibre d'actions/ Ibre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
359	NXP Semiconductors NV	93	107
513	Seagate Technology Holdings PLC	37	64
773	TE Connectivity PLC	117	159
		542	814
	Services de communications 0,1 %		
88	Spotify Technology SA	27	57
		2 267	3 434
175	Canada 0,0 % Services publics 0,0 % Brookfield Renewable Corp.	9	7
	Placements	53 085	86 367
	Coûts de transactions	(1)	
	Total des placements	53 084	86 367
	Actifs dérivés 0,0 % Passifs dérivés (0,3 %) Autres actifs, moins les		(299)
	passifs 0,5 %		424
	Actif net attribuable aux porteurs de parts 100,0 %		86 500

Contrats de change à terme (0,3 %)

			[Devise achetée	I	Devise vendue			
Prix du contrat		Date de règlement	Valeur au 31 décembre 2024 Devise (en milliers de \$)		Valeur au 31 décembre 2024 Devise (en milliers de \$)		Gain/(perte) latent (en milliers de \$)	Contrepartie	Notation de la contre- partie
USD	0,6956	2 janv. 2025	USD	10 002	CAD	9 996	6	State Street Bank and Trust Co. HK	AA-
USD	0,6956	2 janv. 2025	USD	639	CAD	637	2	Bank of New York	AA-
						Actifs dérivés	8		
CAD	1,3993	2 janv. 2025	CAD	324	USD	333	(9)	Bank of New York	AA-
CAD	1,4360	4 févr. 2025	CAD	9 949	USD	9 966	(17)	State Street Bank and Trust Co. HK	AA-
CAD	1,3994	2 janv. 2025	CAD	10 026	USD	10 299	(273)	Citigroup Inc.	A+
						Passifs dérivés	(299)		
						Total	(291)	-	

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Risque de crédit

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de crédit en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts.

	% de l'actif net attribuable	e aux porteurs de parts
Notation des titres de créance	31 décembre 2024	31 décembre 2023
A	-	0,4
Total	-	0,4

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change.

Au 31 décembre 2024 (\$)

Parts non couvertes	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	76 554	-	76 554	88,5	
Total	76 554	-	76 554	88,5	766

Au 31 décembre 2023 (\$)

Parts non couvertes	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	61 862	-	61 862	87,7	
Total	61 862	-	61 862	87,7	619

Au 31 décembre 2024 (\$)

Parts couvertes	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	10 502	(9 957)	545	0,6	
Total	10 502	(9 957)	545	0,6	5

Au 31 décembre 2023 (\$)

Parts couvertes	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	8 894	(8 468)	426	0,6	
Total	8 894	(8 468)	426	0,6	4

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts aurait diminué ou augmenté du montant présenté dans la colonne « Incidence sur l'actif net ». Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de concentration.

		attribuable aux de parts
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Actions		
États-Unis		
Énergie	3,7	4,3
Matières premières	2,8	3,4
Industries	11,2	11,3
Biens de consommation discrétionnaire	10,0	10,2
Biens de consommation de base	5,6	5,9
Soins de santé	10,0	11,8
Services financiers	15,2	13,7
Technologies de l'information	23,5	21,9
Services de communications	7,4	6,6
Services publics	3,7	3,6
Immobilier	2,7	3,0
Mondiaux		
Énergie	0,1	0,1
Matières premières	0,5	0,5
Industries	0,8	0,8
Biens de consommation discrétionnaire	0,5	0,4
Biens de consommation de base	0,1	0,1
Soins de santé	0,3	0,3
Services financiers	0,7	0,7
Technologies de l'information	0,9	1,0
Services de communications	0,1	0,1
Actifs dérivés	-	0,4
Passifs dérivés	(0,3)	(0,1)
Autres actifs, moins les passifs	0,5	-
	100,0	100,0

Autre risque de marché

L'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence (indice Russell 1000), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été d'environ 4 239 \$ au 31 décembre 2024 (3 493 \$ au 31 décembre 2023). Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts pourrait être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous présentent les données utilisées pour évaluer les instruments financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Au 31 décembre 2024 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	86 367	=	=	86 367
Actifs dérivés	-	8	-	8
Passifs dérivés	-	(299)	-	(299)
Total	86 367	(291)	-	86 076

Au 31 décembre 2023 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	70 350	-	-	70 350
Actifs dérivés	-	231	-	231
Passifs dérivés	-	(52)	-	(52)
Total	70 350	179	-	70 529

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Transferts entre niveaux

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

Prêts de titres (Note 2)

La garantie détenue est constituée de titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada, les gouvernements provinciaux ou municipaux canadiens, le gouvernement des États-Unis, d'autres gouvernements ayant une notation appropriée ou une institution financière canadienne. Elle peut aussi inclure des effets de commerce ayant une notation approuvée ou des titres convertibles ou les deux. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie reçue par le Fonds est la suivante :

Au(x)	Titres prêtés (\$)	Garantie reçue (\$)	% de garantie des titres prêtés
31 décembre 2024	1 494	1 578	106
31 décembre 2023	1 815	1 906	105

Rapprochement du revenu brut et du revenu net tirés des prêts de titres (Note 2)

Le revenu tiré des prêts de titres est inclus dans le revenu tiré des prêts de titres dans les états du résultat global. Le rapprochement du revenu brut et du revenu net de prêts de titres est le suivant :

Pour les exercices clos les 31 décembre

		2024		2023	
	(\$)	% du revenu brut	(\$)	% du revenu brut	
Revenu brut tiré des prêts de titres	7	100,0	3	100,0	
Moins : honoraires versés à l'agent de prêt de titres*	2	28,6	1	33,3	
Revenu net tiré des prêts de titres	5	71,4	2	66,7	
Moins : retenues d'impôt étranger	-	-	-	-	
Revenu tiré des prêts de titres, net					
des retenues d'impôt étranger	5	71,4	2	66,7	

 $^{^{\}star}$ Tous les frais de l'agent de prêt de titres ont été versés à Bank of New York Mellon.

Opérations avec des parties liées (Note 6)

Les placements des parties liées dans le Fonds sont comme suit :

Au(x)	Juste valeur (\$)	% de la valeur liquidative du Fonds
31 décembre 2024	63 754	73,7
31 décembre 2023	55 352	78,4

Compensation des actifs et des passifs financiers (Note 7)

Le tableau suivant présente l'incidence nette de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Montants pouvant faire l'obiet d'une compensation (\$)

	robjet d'une compensation (\$)					
	Actifs (passifs) bruts	Instruments financiers	Garantie reçue (payée)	Montant net		
Au 31 décembre 2024						
Actifs dérivés - contrats de change à terme	8	(8)	-	-		
Total	8	(8)	-	-		
Passifs dérivés - contrats de change à terme	(299)	8	-	(291)		
Total	(299)	8	-	(291)		
Au 31 décembre 2023						
Actifs dérivés - contrats de change à terme	231	(52)	-	179		
Total	231	(52)	-	179		
Passifs dérivés - contrats de change à terme	(52)	52	-	-		
Total	(52)	52	-	-		

Frais de gestion (Note 6)

Le tableau ci-dessous présente les taux de frais de gestion, excluant les taxes de vente, applicables à chaque catégorie.

Frais de gestion (%)

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Parts non couvertes	0,32	0,32
Parts couvertes	0,37	0,37

États de la situation financière ^{Aux}	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)		
Actif		
Actif courant		
Placements, à la juste valeur	66 292	39 358
Trésorerie	591	158
Montants à recevoir pour des placements vendus	-	120
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	47	35
Actifs dérivés	6	293
	66 936	39 964
Passif		
Passif courant		
Charges à payer et autres passifs	21	13
Distributions à payer aux porteurs de parts	279	238
Passifs dérivés	263	88
	563	339
Actif net attribuable aux porteurs de parts	66 373	39 625
Actif net attribuable aux porteurs de parts par	catégorie	
Parts non couvertes	57 494	29 770
Parts couvertes	8 879	9 855
	66 373	39 625
Actif net attribuable aux porteurs de parts par	part	
Parts non couvertes	52,27	42,53
Parts couvertes	44,45	39,43

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)		
Revenus		
Revenus de dividendes	872	777
Gain (perte) de change sur les revenus	3	(2)
Gain (perte) de change sur les devises	6	(1)
Revenus de prêts de titres	7	3
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	3 553	1 686
Gain (perte) réalisé sur les dérivés	(340)	(187)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des		
placements	6 499	2 477
Variation de la plus-value (moins-value) latente des		
dérivés	(462)	326
	10 138	5 079
Charges		
Frais de gestion	265	217
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôt étranger	105	99
Coûts de transactions	30	22
_	401	339
Moins les charges d'exploitation payées par le		
gestionnaire	-	(1)
Charges, montant net	401	338
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts	9 737	4 741
- Augmentation (diminution) de l'actif net attribual	ble aux porteur	s de parts
par catégorie		
Parts non couvertes	8 680	3 079
Parts couvertes	1 057	1 662
-	9 737	4 741
Augmentation (diminution) de l'actif net attribual	ble aux porteur	s de parts
par part	a.o aux portour	parto
Parts non couvertes	9,78	4,40
Parts couvertes	5,18	4,54

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts non couvertes	Parts couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	39 625	29 770	9 855
aux porteurs de parts	9 737	8 680	1 057
Distributions aux porteurs de parts provenant de :			
Revenu net de placement	(488)	(426)	(62)
Gains nets réalisés	(131)	(131)	-
Total des distributions aux porteurs de parts	(619)	(557)	(62)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts	31 120	29 196	1 924
Réinvestissement des distributions aux porteurs de	01 120	25 150	1 324
parts	131	131	-
Rachat de parts	(13 621)	(9 726)	(3 895)
Total des transactions sur parts	17 630	19 601	(1 971)
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la			
clôture de l'exercice	66 373	57 494	8 879
Variations attribuables aux transactions sur parts (en	milliers)		
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice		700	250
Parts émises		600	50
Parts rachetées		(200)	(100)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		1 100	200

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts non couvertes	Parts couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	44 713	27 026	17 687
aux porteurs de parts Distributions aux porteurs de parts provenant de :	4 741	3 079	1 662
Revenu net de placement	(458)	(335)	(123)
Total des distributions aux porteurs de parts	(458)	(335)	(123)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Rachat de parts	1 778 (11 149)	-	1 778 (11 149)
Total des transactions sur parts	(9 371)	-	(9 371)
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	39 625	29 770	9 855
Variations attribuables aux transactions sur parts (en Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice Parts émises Parts rachetées	milliers)	700	500 50 (300)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		700	250

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable		
aux porteurs de parts	9 737	4 741
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation (du gain) de la perte de change latent	(1)	-
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(3 553)	(1 686)
(Gain) perte réalisé sur les dérivés	340	187
Variation de la (plus-value) moins-value latente des		
placements	(6 499)	(2 477)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des		
dérivés	462	(326)
Achats de placements	(6 070)*	(6 783)
Produit de la cession de placements	6 458*	6 643
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(12)	13
Charges à payer et autres passifs	8	(7)
Flux de trésorerie nets liés aux activités		
d'exploitation	870	305
Flux de trésorerie liés aux activités de		
financement		
Distributions aux porteurs de parts, nettes des		
distributions réinvesties	(447)	(440)
Produit de la vente de parts	34*	6'
Montants payés pour des parts rachetées	(25)*	(82)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de		
financement	(438)	(516)
Variation du gain (de la perte) de change latent	1	-
Augmentation (diminution) nette de la		
trésorerie	432	(211)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de		, ,
l'exercice	158	369
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de		
l'exercice	591	158
Informations supplémentaires sur les flux de trés	orerie iles aux	activites
d'exploitation :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues	755	C O 1
d'impôt étranger	755	691

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

Au 31 décembre 20	24		
Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Actions 99,9 %			
710110113 33,3 70	États-Unis 93,6 %		
	Énergie 4,1 %		
1 155	Antero Midstream Corp.	21	25
1 825	Antero Resources Corp.	72	92
1 738	APA Corp.	71	58
3 317	Baker Hughes Co.	136	196
779	ChampionX Corp.	33	30
800	Cheniere Energy, Inc.	143	247
323	Chord Energy Corp.	66	54
611	Civitas Resources, Inc.	54	40
4 064	Coterra Energy, Inc.	130	149
901	Diamondback Energy, Inc.	172	212
537	DT Midstream, Inc.	51	77
1 083	EnLink Midstream LLC	20	22
1 967	EQT Corp.	91	130
2 126	Expand Energy Corp.	259	304
3 014	Halliburton Co.	115	118
1 105	HF SINCLAIR Corp.	78	56
5	Kinetik Holdings, Inc.	-	-
871	Matador Resources Co.	69	70
1 183	Murphy Oil Corp.	65	51
2 560	NOV, Inc.	62	54
2 054	Ovintiv, Inc.	105	120
2 926	Permian Resources Corp.	58	61
1 770	Range Resources Corp.	75	92
1 181	Targa Resources Corp.	142	303
112	Texas Pacific Land Corp.	108	178
		2 196	2 739
	Matières premières 4,9 %		
386	Albemarle Corp.	72	48
736	Alcoa Corp.	35	40
508	AptarGroup, Inc.	90	115
583	ATI, Inc.	42	46
480	Avery Dennison Corp.	117	129
1 459	Ball Corp.	128	116
1 334	Berry Global Group, Inc.	106	124
90	Carpenter Technology Corp.	19	22
605	Celanese Corp.	96	60
973	CF Industries Holdings, Inc.	89	119
4 995	Cleveland-Cliffs, Inc.	117	67
1 032	Commercial Metals Co.	74	74
879	Crown Holdings, Inc.	99	104
668	DuPont de Nemours, Inc.	69	73
186	Eagle Materials, Inc.	58	66
937	Eastman Chemical Co.	117	123
965	Element Solutions, Inc.	34	35
655	FMC Corp.	68	46
2 503	Graphic Packaging Holding Co.	81	98
823	International Flavors & Fragrances, Inc.	112	100
2 211	International Paper Co.	131	171
232	Louisiana-Pacific Corp.	32	35
246	Martin Marietta Materials, Inc.	141	183
2 130	Mosaic Co.	91	75
23	NewMarket Corp.	18	17
474	Packaging Corp. of America	102	153
442	PPG Industries, Inc.	76	76

* Excluant les opérations en nature.

Inventaire du portefeuille

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
377	Reliance, Inc.	110	146	419	HEICO Corp.	85	124
	Royal Gold, Inc.	62	72	1 786	Howmet Aerospace, Inc.	145	281
	RPM International. Inc.	91	122	331	Hubbell, Inc.	127	199
	Sonoco Products Co.	79	73	312	Huntington Ingalls Industries, Inc.	93	85
	Steel Dynamics, Inc.	134	181	361	IDEX Corp.	97	109
	Summit Materials, Inc.	35	45	1 485	Ingersoll-Rand, Inc.	133	193
	United States Steel Corp.	96	100	663	ITT, Inc.	92	136
	Vulcan Materials Co.	118	161	440	Jacobs Solutions, Inc.	80	85
	Westlake Corp.	39	39	480	JB Hunt Transport Services, Inc.	105	118
				851	KBR, Inc.	65	71
		2 978	3 254	2	Kirby Corp.	-	
	Industries 18,9 %			1 317	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	90	100
949	A. O. Smith Corp.	86	93	286	Landstar System, Inc.	60	71
364	AAON, Inc.	45	62	639	Leidos Holdings, Inc.	100	132
252	Acuity Brands, Inc.	76	106	187	Lennox International, Inc.	104	164
502	Advanced Drainage Systems, Inc.	90	83	303	Leonardo DRS, Inc.	15	14
1 002	AECOM	101	154	401	Lincoln Electric Holdings, Inc.	88	108
694	AGCO Corp.	96	93	1	Loar Holdings, Inc.	-	
727	Allison Transmission Holdings, Inc.	78	113	1 042	Masco Corp.	86	109
450	Amentum Holdings, Inc.	16	14	414	MasTec, Inc.	55	81
787	American Airlines Group, Inc.	19	20	434	Middleby Corp.	79	85
1 120	AMETEK, Inc.	211	290	71	Moog, Inc.	19	20
1 374	API Group Corp.	58	71	210	MSA Safety, Inc.	44	50
279	Applied Industrial Technologies, Inc.	71	96	483	Mueller Industries, Inc.	43	55
209	Axon Enterprise, Inc.	73	179	961	NEXTracker Inc	58	50
19	Beacon Roofing Supply, Inc.	3	3	333	Nordson Corp.	102	100
773	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	115	143	593	Oshkosh Corp.	79	81
640	Broadridge Financial Solutions, Inc.	148	208	983	Owens Corning	162	241
899	Builders FirstSource, Inc.	134	185	213	Parsons Corp.	21	28
543	BWX Technologies, Inc.	66	87	236	Paycom Software, Inc.	79	70
810	C.H. Robinson Worldwide, Inc.	101	120	260	Paylocity Holding Corp.	60	75
174	CACI International, Inc.	78	101	641	Quanta Services, Inc.	147	291
	Carlisle Cos., Inc.	115	160	151	RBC Bearings, Inc.	53	65
115	Casella Waste Systems, Inc.	17	17	419	Regal Rexnord Corp.	87	93
416	Clean Harbors, Inc.	103	138	965	Robert Half International, Inc.	94	98
189	Comfort Systems USA, Inc.	72	115	541	Rockwell Automation, Inc.	185	222
1 273	Core & Main, Inc.	71	93	1 105	Rollins, Inc.	56	74
296	Crane Co.	44	65	197	Ryder System, Inc.	39	44
248	Cummins, Inc.	85	124	161	Saia, Inc.	79	105
236	Curtiss-Wright Corp.	72	120	478	Science Applications International Corp.	76	77
1 022	Dayforce, Inc.	99	107	249	Simpson Manufacturing Co., Inc.	59	59
1 049	Delta Air Lines, Inc.	65	91	261	SiteOne Landscape Supply, Inc.	50	49
1 044	Donaldson Co., Inc.	88	101	373	Snap-on, Inc.	123	182
843	Dover Corp.	169	227	573	Southwest Airlines Co.	28	28
281	EMCOR Group, Inc.	89	183	84	SPX Technologies Inc	18	18
491	Equifax, Inc.	146	180	1 371	SS&C Technologies Holdings, Inc.	118	149
313	Esab Corp.	45	54	866	Stanley Black & Decker, Inc.	135	100
525	ExIService Holdings, Inc.	25	33	2	Symbotic, Inc.	-	-
926	Expeditors International of Washington, Inc.	132	147	1 649	Tetra Tech, Inc.	74	94
2 518	Fastenal Co.	193	260	1 026	Textron, Inc.	96	113
712	Flowserve Corp.	45	59	556	The AZEK Co., Inc.	35	38
713	Fluor Corp.	43	51	558	The Timken Co.	61	57
1 260	Forting Corp	122	136	768	The Toro Co.	92	88
	Fortive Corp.						
1 201	Fortune Brands Home & Security, Inc.	120	118	735	TransUnion	83	98
1 201 251		66	118 69	735 787	TransUnion Trex Co., Inc.	83 74	98 78
1 201 251 385	Fortune Brands Home & Security, Inc.	66 82	69 86				
1 201 251 385 1 093	Fortune Brands Home & Security, Inc. FTI Consulting, Inc.	66	69	787	Trex Co., Inc.	74	78

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
713	United Airlines Holdings, Inc.	58	100	1 892	LKQ Corp.	106	100
368	United Rentals, Inc.	231	373	2 634	Mattel, Inc.	69	67
592	Veralto Corp.	82	87	204	Modine Manufacturing Company	34	34
606	Verisk Analytics, Inc.	170	240	390	Mohawk Industries, Inc.	72	67
1 226	Vertis Holdings Co.	118	200	119	Murphy USA, Inc.	65	86
892	Wabtec Corp.	146	243	18	NVR, Inc.	173	212
154	Watsco, Inc.	71	105	163	Penske Automotive Group, Inc.	27	36
150	Watts Water Technologies, Inc.	38	44	409	Planet Fitness, Inc.	42	58
510	WESCO International, Inc.	109	133	228	Pool Corp.	103	112
1 558	WillScot Holdings Corp.	77	75	1 509	PulteGroup, Inc.	162	236
405	-	77	97	336		47	51
	Woodward, Inc.	70 97			PVH Corp.		
685	XPO Logistics, Inc.		129	327	Ralph Lauren Corp.	62	109
893	Xylem, Inc.	129	149	1 712	Service Corp. International	146	196
479	Zurn Water Solutions Corp.	20	26	1 026	Skechers U.S.A., Inc.	68	99
		9 719	12 556	2 084	Tapestry, Inc.	123	196
	Biens de consommation discrétionnaire 10,2 %			631	Taylor Morrison Home Corp.	48	55
25.0		47		1 027	Tempur Sealy International, Inc.	68	84
256	Abercrombie & Fitch Co.	47	55	436	Texas Roadhouse, Inc.	72	113
3 252	ADT, Inc.	32	32	237	Thor Industries, Inc.	33	33
2 233	Aramark	106	120	992	Toll Brothers, Inc.	115	180
774	Autoliv, Inc.	98	104	270	TopBuild Corp.	110	121
461	AutoNation, Inc.	73	113	3 080	Tractor Supply Co.	168	235
1 083	Bath & Body Works, Inc.	57	60	264	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance, Inc.	135	165
1 352	Best Buy Co., Inc.	153	167	299	Vail Resorts, Inc.	89	81
2 015	BorgWarner, Inc.	104	92	900	VF Corp.	23	28
285	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	41	45	487	Whirlpool Corp.	92	80
365	Burlington Stores, Inc.	106	150	938	Williams-Sonoma, Inc.	119	250
988	CarMax, Inc.	110	116	104	Wingstop, Inc.	51	42
349	Carvana Co.	54	102	722	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	71	105
201	Cava Group Inc	23	33	520	Wynn Resorts Ltd.	71	64
92	Chewy, Inc.	4	4			5 458	6 795
209	Choice Hotels International, Inc.	33	43				0 7 9 3
409	Churchill Downs, Inc.	61	78		Biens de consommation de base 4,3 %		
498	Crocs, Inc.	79	78	2 326	Albertsons Cos., Inc.	67	66
660	Darden Restaurants, Inc.	123	177	613	BellRing Brands, Inc.	46	66
813	Deckers Outdoor Corp.	106	237	983	BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	88	126
428	Dick's Sporting Goods, Inc.	76	141	4	Brown-Forman Corp.	-	-
18	Dillard's, Inc.	10	11	523	Brown-Forman Corp., cat. B	36	29
160	Domino's Pizza, Inc.	85	97	316	Casey's General Stores, Inc.	120	180
1 152	DraftKings, Inc.	58	62	506	Celsius Holdings, Inc.	36	19
133	Duolingo, Inc.	40	62	999	Church & Dwight Co., Inc.	119	150
2 392	eBay, Inc.	160	213	30	Coca-Cola Consolidated, Inc.	36	54
514	Etsy, Inc.	62	39	2 120	Conagra Brands, Inc.	91	85
530	Expedia Group, Inc.	98	142	2 713	Coty, Inc.	36	27
638	Floor & Decor Holdings, Inc.	80	91	1 349	Darling Ingredients, Inc.	86	65
1 074	GameStop Corp.	37	48	1 202	Dollar Tree, Inc.	174	130
1 318	Gap, Inc.	40	45	224	e.l.f. Beauty, Inc.	46	40
1 986	Gentex Corp.	79	82	86	Freshpet, Inc.	17	18
745	Genuine Parts Co.	130	125	1 122	Hormel Foods Corp.	55	51
934	H&R Block, Inc.	61	71	570	Ingredion, Inc.	83	113
		109	93	1 048	-	95	113
1 161	Hasbro, Inc.				Kellogg Co.		
210	Hyatt Hotels Corp.	31	47	803	Lamb Weston Holdings, Inc.	84	77
120	Installed Building Products, Inc.	37	30	339	Maplebear, Inc.	18	20
146	KB Home	17	14	944	McCormick & Co., Inc.	99	104
539	Lear Corp.	94	73	1 203	Molson Coors Brewing Co.	94	99
571	Levi Strauss & Co.	15	14	1 236	Performance Food Group Co.	105	150
593	Light & Wonder, Inc.	69	74	383	Pilgrim's Pride Corp.	16	25
234	Lithia Motors, Inc.	96	120	530	Post Holdings, Inc.	62	87

Inventaire du portefeuille

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
307	Reynolds Consumer Products, Inc.	12	12	749	Revvity, Inc.	116	120
551	Sprouts Farmers Market, Inc.	75	101	332	Sarepta Therapeutics, Inc.	53	58
1 366	The Campbell's Co.	86	82	517	Solventum Corp.	50	49
534	The Clorox Co.	112	125	7	Summit Therapeutics, Inc.	-	
661	The JM Smucker Co.	108	105	331	Teleflex, Inc.	115	85
2 175	The Kroger Co.	133	191	686	Tenet Healthcare Corp.	90	124
1 266	Tyson Foods, Inc.	110	105	1 056	The Cooper Cos., Inc.	128	140
1 990	US Foods Holding Corp.	121	193	403	The Ensign Group, Inc.	64	77
		2 466	2 817	376	United Therapeutics Corp.	121	191
			2 017	544	Universal Health Services, Inc., cat. B	116	140
	Soins de santé 9,2 %			321	Vaxcyte, Inc.	41	38
215	ABIOMED, Inc., certificat de valeur conditionnelle	-	-	180	Veeva Systems, Inc.	47	54
818	Acadia Healthcare Co., Inc.	77	47	10 456	Viatris, Inc.	164	187
221	Align Technology, Inc.	87	66	362	Viking Therapeutics, Inc.	33	21
380	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	95	129	279	Waters Corp.	113	149
664	AmerisourceBergen Corp.	148	214	353	West Pharmaceutical Services, Inc.	133	166
3 534	Avantor, Inc.	112	107	1 100	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	172	167
1 575	Baxter International, Inc.	84	66			5 399	6 075
851	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	93	80				
161	Bio-Rad Laboratories, Inc.	83	76	700	Services financiers 15,2 %	0.7	
1 048	Bio-Techne Corp.	104	108	728	Affirm Holdings, Inc.	37	64
149	Blueprint Medicines Corp.	19	19	3 257	Ally Financial, Inc.	149	169
873	Bruker Corp.	71	74	647	American Financial Group, Inc.	109	127
1 122	Cardinal Health, Inc.	126	191	488	Ameriprise Financial, Inc.	221	373
432	Charles River Laboratories International, Inc.	124	115	512	Ares Management Corp.	67	130
123	Chemed Corp.	84	94	438	Assurant, Inc.	94	134
399	Cytokinetics, Inc.	32	27	205	BOK Financial Corp.	25	31
461	DaVita, Inc.	74	99	1 052	Brown & Brown, Inc.	96	154
326	Doximity, Inc.	19	25	941	Carlyle Group, Inc.	49	68
3 682	Elanco Animal Health, Inc.	88	64	382	Choe Global Markets, Inc.	93	107
993	Encompass Health Corp.	102	132	695	Cincinnati Financial Corp.	105	144
939	Exact Sciences Corp.	87	76	2 438	Citizens Financial Group, Inc.	125	153
2 694	Exelixis, Inc.	86	129	182	CNA Financial Corp.	11	13
96	Glaukos Corp.	17	21	1 154	Comerica, Inc.	96	103
844	Globus Medical, Inc.	74	100	978	Commerce Bancshares, Inc.	73	88
889	Halozyme Therapeutics, Inc.	53	61 70	1 423	Corebridge Financial, Inc.	48	61
507	HealthEquity, Inc.	53	125	350	Corpay, Inc.	130	170 32
1 260	Henry Schein, Inc.	121 141	158	48	Credit Acceptance Corp. Cullen / Frost Bankers, Inc.	33 59	32 76
1 524	Hologic, Inc.	36			Discover Financial Services		209
199 752	Illumina, Inc. Incyte Corp.	73	38 75	841 1 184	East West Bancorp, Inc.	131 117	163
233	Insmed, Inc.	24	23	3 071	Equitable Holdings, Inc.	139	208
327	Insulet Corp.	100	123	143	Erie Indemnity Co.	68	85
384	Intra-Cellular Therapies, Inc.	37	46	198	Evercore, Inc.	55	79
533	Ionis Pharmaceuticals, Inc.	31	27	210	FactSet Research Systems, Inc.	109	145
633	Labcorp Holdings, Inc.	186	209	1 475	Fidelity National Financial, Inc.	95	119
212	Lantheus Holdings, Inc.	30	209	3 665	Fifth Third Bancorp	176	223
334	Masimo Corp.	73	79	943	First American Financial Corp.	75	85
			73	74	First Citizens BancShares, Inc.		
153 99	Medpace Holdings, Inc. Mettler-Toledo International, Inc.	63 161	73 174	2 948	First Utizens BancSnares, Inc. First Horizon Corp.	131 70	225 85
352	Molina Healthcare, Inc.	130	174	1 600	Franklin Resources, Inc.	70 54	47
423	Natera, Inc.	130 56	96	543	Global Payments, Inc.	82	87
655	Neurocrine Biosciences, Inc.	100	129	751	Globe Life, Inc.	101	120
173	Penumbra, Inc.	52	59	150	Hamilton Lane, Inc.	24	32
926	Quest Diagnostics, Inc.	168	201	300	Houlihan Lokey, Inc.	47	75
347	Repligen Corp.	74	72	7 262	Huntington Bancshares, Inc.	138	170
669	ResMed, Inc.	177	220	534	Interactive Brokers Group, Inc.	74	136
009	ricor rod, iiio.	111	220	334	micractive brokers aroup, mc.	74	100

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Au 31 décembre 202 Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
463	Jackson Financial, Inc.	56	58	252	Aspen Technology, Inc.	71	90
1 406	Jefferies Financial Group, Inc.	80	158	101	Astera Labs, Inc.	15	19
4 957	KeyCorp	114	122	2 655	Aurora Innovation, Inc.	19	24
146	Kinsale Capital Group, Inc.	77	98	86	Badger Meter, Inc.	25	26
1 170	Loews Corp.	104	142	898	Bentley Systems, Inc., cat. B	62	60
423	LPL Financial Holdings, Inc.	110	199	487	Bill.Com Holdings, Inc.	70	59
821	M&T Bank Corp.	174	222	1 197	CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	18	20
62	Markel Group Inc.	116	154	737	CDW Corp.	172	184
207	MarketAxess Holdings, Inc.	87	67	1 484	Ciena Corp.	105	181
1 174	MGIC Investment Corp.	41	40	208	Cirrus Logic, Inc.	36	30
178	Morningstar, Inc.	65	86	457	Clearwater Analytics Holdings, Inc.	16	18
1 814	Nasdaq, Inc.	139	202	544	Cloudflare, Inc.	58	84
925	Northern Trust Corp.	119	136	1 129	Cognex Corp.	81	58
935	Old National Bancorp	25	29	1 215	Coherent Corp.	96	166
2 141	Old Republic International Corp.	79	111	103	CommVault Systems, Inc.	21	22
407	OneMain Holdings, Inc.	28	31	524	Confluent, Inc.	22	21
492	Pinnacle Financial Partners, Inc.	60	81	3 129	Corning, Inc.	147	214
264	Primerica, Inc.	80	103	1 072	DocuSign, Inc.	86	139
1 430	Principal Financial Group, Inc.	141	159	563	Dolby Laboratories, Inc.	58	63
635	Prosperity Bancshares, Inc.	60	69	1 687	Dropbox, Inc.	57	73
989	Raymond James Financial, Inc.	141	221	974	Dynatrace, Inc.	66	76
5 457	Regions Financial Corp.	147	184	535	Enphase Energy, Inc.	94	53
499	Reinsurance Group of America, Inc.	111	153	827	Entegris, Inc.	103	118
285	RLI Corp.	57	68	264	EPAM Systems, Inc.	95	89
2 667	Robinhood Markets, Inc.	66	143	535	F5, Inc.	131	193
10	Rocket Cos., Inc.	-	-	101	Fair Isaac Corp.	143	289
951	SEI Investments Co.	83	113	662	First Solar, Inc.	127	168
260	Selective Insurance Group, Inc.	35	35	357	Gartner, Inc.	160	249
310	Shift4 Payments, Inc.	36	46	3 866	Gen Digital., Inc.	122	152
3 707	SoFi Technologies, Inc.	45	82	436	Gitlab, Inc.	34	35
486	South State Corp.	59	70	670	GoDaddy, Inc.	98	190
1 455	State Street Corp.	159	205	562	Guidewire Software, Inc.	92	136
160	StepStone Group, Inc.	15	13	508	HashiCorp, Inc.	19	25
883	Stifel Financial Corp.	91	135	7 413	Hewlett Packard Enterprise Co.	165	228
3 274	Synchrony Financial	183	306	1 270	HP, Inc.	55	60
280	Synovus Financial Corp.	18	21	154	HubSpot, Inc.	96	154
881	T. Rowe Price Group, Inc.	134	143	395	Informatica, Inc.	17	15
1 804	The Hartford Financial Services Group, Inc.	194	284	234	Insight Enterprises, Inc.	57	51
1 291	Toast, Inc.	42	68	897	Jabil, Inc.	102	186
355	Tradeweb Markets, Inc.	48	67	2 974	Juniper Networks, Inc.	127	160
1 453	Unum Group	98	153	981	Keysight Technologies, Inc.	181	227
763	Voya Financial, Inc.	67	75	7	Klaviyo, Inc.	-	-
1 608	W. R. Berkley Corp.	94	135	820	Lattice Semiconductor Corp.	67	67
1 396	Webster Financial Corp.	93	111	254	Littelfuse, Inc.	84	86
974	Western Alliance Bancorp.	101	117	333	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	46	62
331	WEX, Inc.	84	83	352	Manhattan Associates, Inc.	83	137
484	Wintrust Financial Corp.	66	87	655	MKS Instruments, Inc.	98	98
1 378	Zions Bancorp NA	90	107	134	MongoDB, Inc.	50	45
		7 529	10 108	220	Monolithic Power Systems, Inc.	144	187
	T			1 226	NetApp, Inc.	139	205
4.074	Technologies de l'information 13,3 %	100	4.40	708	Nutanix, Inc.	50	62
1 074	Akamai Technologies, Inc.	138	148	443	Okta, Inc.	61	50
203	Altair Engineering, Inc.	22	32	305	Onto Innovations, Inc.	69	73
1 228	Amkor Technology, Inc.	47 176	45	180	Pegasystems, Inc.	18	24
437	ANSYS, Inc.	176	212	294	Procore Technologies, Inc.	26	32
119	Appfolio, Inc.	37	42	597	PTC, Inc.	115	158
592 622	AppLovin Corp.	83	276	1 613	Pure Storage, Inc.	84	142
633	Arrow Electronics, Inc.	93	103	848	Qorvo, Inc.	118	85

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 202 Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
4	Rubrik, Inc.	-	-	695	American Water Works Co., Inc.	124	124
478	Samsara, Inc.	24	30	645	Atmos Energy Corp.	99	129
1 098	SentinelOne, Inc.	38	35	3 937	CenterPoint Energy, Inc.	145	180
981	Skyworks Solutions, Inc.	146	125	1 418	CMS Energy Corp.	117	136
614	Smartsheet, Inc.	38	50	883	DTE Energy Co.	134	153
233	SPS Commerce, Inc.	57	62	2 105	Edison International	199	242
1 104	Super Micro Computer, Inc.	66	48	2 470	Entergy Corp.	189	269
351	TD SYNNEX Corp.	52	59	1 404	Essential Utilities, Inc.	77	73
235	Teledyne Technologies, Inc.	129	157	1 963	Evergy, Inc.	156	174
966	Teradyne, Inc.	129	175	1 385	Eversource Energy	132	114
1 704	Trimble, Inc.	134	173	2 434	FirstEnergy Corp.	129	139
994	Twilio, Inc.	100	154	3 677	NiSource, Inc.	144	194
209	Tyler Technologies, Inc.	121	173	1 098	NRG Energy, Inc.	83	142
28	Ubiquiti, Inc.	9	13	1 834	OGE Energy Corp.	93	109
1 781	UiPath, Inc.	43	33	5 763	PG&E Corp.	123	167
1 026	Unity Software, Inc.	39	33	1 109	Pinnacle West Capital Corp.	122	135
379	Universal Display Corp.	83	80	3 043	PPL Corp.	121	142
232	Varonis Systems, Inc.	17	15	4 000	The AES Corp.	104	74
381	VeriSign, Inc.	97	113	1 910	Vistra Corp.	149	379
278	Vertex, Inc.	15	21	1 187	WEC Energy Group, Inc.	145	161
1 918	Western Digital Corp.	147	164	1 10.	Web Ellor Sy Group, Illor		
335	Zebra Technologies Corp.	141	186			2 828	3 524
942	Zoom Communications, Inc.	91	111		Immobilier 5,4 %		
204	Zscaler, Inc.	45	53	455	Agree Realty Corp.	41	46
20.	2504101, 11101			456	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	85	64
		6 928	8 839	1 628	American Homes 4 Rent	75	88
	Services de communications 2,8 %			1 198	Americold Realty Trust, Inc.	46	37
375	AST SpaceMobile, Inc.	15	11	312	AvalonBay Communities, Inc.	82	99
1 067	Endeavor Group Holdings, Inc.	36	48	1 602	Brixmor Property Group, Inc.	53	64
1 919	Fox Corp.	92	134	735	BXP, Inc.	79	79
876	Fox Corp., cat. B	40	58	540	Camden Property Trust	82	90
1 880	Frontier Communications Parent, Inc.	78	94	1 405	CBRE Group, Inc.	169	265
3 527	Interpublic Group of Cos., Inc.	139	142	207	CoStar Group, Inc.	19	21
99	Liberty Broadband Corp.	13	11	1 174	CubeSmart	69	72
642	Liberty Broadband Corp., cat. C	85	69	249	EastGroup Properties, Inc.	56	58
461	Live Nation Entertainment, Inc.	55	86	766	Equity LifeStyle Properties, Inc.	68	73
1 227	Match Group, Inc.	61	58	997	Equity Residential	92	103
2 633	News Corp.	77	104	182	Essex Property Trust, Inc.	66	75
904	News Corp., cat. B	27	40	813	Extra Space Storage, Inc.	150	175
417	Nexstar Media Group, Inc.	82	95	368	Federal Realty Investment Trust	59	59
1 225	Omnicom Group, Inc.	138	151	599	First Industrial Realty Trust, Inc.	39	43
28	Paramount Global	1	1	1 331	Gaming and Leisure Properties, Inc.	82	92
1 858	Paramount Global, cat. B	58	28	1 561	Healthcare Realty Trust, Inc.	45	38
1 581	Pinterest, Inc.	68	66	2 176	Healthpeak Properties, Inc.	70	64
918	ROBLOX Corp.	55	76	3 247	Host Hotels & Resorts, Inc.	77	82
558	Roku, Inc.	56	60	1 667	Invitation Homes, Inc.	73	77
226	Sirius XM Holdings, Inc.	14	7	1 220	Iron Mountain, Inc.	117	184
2 340	Snap, Inc.	38	36	405	Jones Lang LaSalle, Inc.	107	147
808	Take-Two Interactive Software, Inc.	161	214	2 766	Kimco Realty Corp.	77	93
1 176	The New York Times Co.	72	88	487	Lamar Advertising Co.	67	85
286	TKO Group Holdings, Inc.	38	58	352	Mid-America Apartment Communities, Inc.	68	78
4 579	Warner Bros Discovery, Inc.	86	70	822	NNN REIT, Inc.	49	48
368	Warner Music Group Corp.	16	16	1 110	Omega Healthcare Investors, Inc.	51	60
300	warner music droup corp.			925	Regency Centers Corp.	81	98
		1 601	1 821	1 032	Rexford Industrial Realty, Inc.	71	96 57
	Services publics 5,3 %			236	Ryman Hospitality Properties, Inc.	35	35
1 482	Alliant Energy Corp.	108	126	233	SBA Communications Corp.	71	68
1 264	Ameren Corp.	135	162				
1 204	America corp.	133	102	805	STAG Industrial, Inc.	39	39

Inventaire du portefeuille

Au 31 decembre 20	24		
Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
338	Sun Communities, Inc.	62	60
406	Terreno Realty Corp.	35	35
1 636	UDR, Inc.	94	102
1 244	Ventas, Inc.	88	105
2 684	VICI Properties, Inc.	102	113
352	Vornado Realty Trust	18	21
2 506	Weyerhaeuser Co.	107	102
884	WP Carey, Inc.	79	69
215	Zillow Group, Inc.	17	22
916	Zillow Group, Inc., cat. C	70	98
		3 182	3 583
		50 284	62 111
	Mondiaux 6,2 %		
	Énergie 0,2 %		
1 932	TechnipFMC PLC	58	80
393	Weatherford International Public Limited Co.	53	41
		111	121
	Matières premières 0,6 %		
7 011	Amcor PLC	99	95
1 663	Axalta Coating Systems Ltd.	70	81
1 068	LyondellBasell Industries NV	129	114
1 096	Smurfit WestRock PLC	69	85
		367	375
	Industries 1,0 %		
662	Allegion PLC	107	124
3 680	CNH Industrial NV	53	60
319	FTAI Aviation Ltd.	61	66
1 464	Genpact Ltd.	77	91
1 198	nVent Electric PLC	94	117
1 147	Pentair PLC	108	166
1 620	Sensata Technologies Holding PLC	92	64
		592	688
	Biens de consommation discrétionnaire 1,1 %		
5	Birkenstock Holding PLC	1	-
3 483	Carnival Corp.	88	125
691	Garmin Ltd.	125	205
3 211	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	98	119
744	Royal Caribbean Cruises Ltd.	135	247
230	SharkNinja, Inc.	22	32
		469	728
1 035	Biens de consommation de base 0,2 % Bunge Global SA	115	116
1 000			
173	Soins de santé 0,5 % ICON PLC	67	52

aleur nominale n milliers de \$)/ bre d'actions/ bre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
540	Jazz Pharmaceuticals PLC	97	96
1 035	Roivant Sciences Ltd.	17	18
1 405	Royalty Pharma PLC	61	51
514	STERIS PLC	133	152
		375	369
	Services financiers 1,4 %		
1 633	Arch Capital Group Ltd.	143	217
160	AXIS Capital Holdings Ltd.	17	20
666	Essent Group Ltd.	49	52
213	Everest Re Group Ltd.	94	111
3 029	Invesco Ltd.	77	76
539	Popular, Inc.	61	73
412	RenaissanceRe Holdings Ltd.	118	147
488	Willis Towers Watson PLC	157	220
		716	916
	Technologies de l'information 1,1 %		
1 209	Amdocs Ltd.	131	148
280	Elastic NV	35	40
196	Fabrinet	51	62
5 260	Flex Ltd.	165	290
293	Globant SA	82	90
890	Seagate Technology Holdings PLC	91	111
		555	741
	Services de communications 0,1 %		
2 515	Liberty Global Ltd.	62	47
		3 362	4 101
	Canada 0,1 %		
	Technologies de l'information 0,1 %		
251	Novanta, Inc.	55	55
	Services publics 0,0 %		
628	Brookfield Renewable Corp.	28	25
		83	80
	Placements	53 729	66 292
	Coûts de transactions	(2)	
	Total des placements	53 727	66 292
	Actifs dérivés 0,0 %		6
	Passifs dérivés (0,4 %)		(263)
	Autres actifs, moins les		
	passifs 0,5 %		338
	Actif net attribuable aux porteurs de parts		66.070
	100,0 %		66 373

Contrats de change à terme (0,4 %)

			Devise vendue		evise achetée	D			
Notation de la contre- partie	Contrepartie			Valeur au 31 décembre 2024 Devise (en milliers de \$)		Devise	Date de règlement	Prix du contrat	
AA-	State Street Bank and Trust Co. HK	5	8 682	CAD	8 687	USD	2 janv. 2025	0,6956	USD
AA-	Bank of New York	1	669	CAD	670	USD	2 janv. 2025	0,6970	USD
		6	Actifs dérivés						
AA-	Bank of New York	(13)	490	USD	477	CAD	2 janv. 2025	1,3993	CAD
AA-	State Street Bank and Trust Co. HK	(15)	8 461	USD	8 446	CAD	4 févr. 2025	1,4359	CAD
A+	Citigroup Inc.	(235)	8 861	USD	8 626	CAD	2 janv. 2025	1,3993	CAD
		(263)	Passifs dérivés						
	•	(257)	Total						

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Risque de crédit

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de crédit en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts.

	% de l'actif net attribuable	e aux porteurs de parts
Notation des titres de créance	31 décembre 2024	31 décembre 2023
A	-	0,7
Total	-	0,7

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change.

Au 31 décembre 2024 (\$)

Parts non couvertes	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	57 880	-	57 880	87,2	
Total	57 880	-	57 880	87,2	579

Au 31 décembre 2023 (\$)

Parts non couvertes	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	29 782	-	29 782	75,2	
Total	29 782	-	29 782	75,2	298

Au 31 décembre 2024 (\$)

Parts couvertes	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	8 939	(8 455)	484	0,7	
Total	8 939	(8 455)	484	0,7	5

Au 31 décembre 2023 (\$)

Parts couvertes	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	9 859	(9 436)	423	1,1	
Total	9 859	(9 436)	423	1,1	4

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts aurait diminué ou augmenté du montant présenté dans la colonne « Incidence sur l'actif net ». Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de concentration.

		attribuable aux de parts
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Actions		
États-Unis		
Énergie	4,1	4,6
Matières premières	4,9	5,7
Industries	18,9	18,7
Biens de consommation discrétionnaire	10,2	12,0
Biens de consommation de base	4,3	4,0
Soins de santé	9,2	9,6
Services financiers	15,2	12,8
Technologies de l'information	13,3	12,7
Services de communications	2,8	2,9
Services publics	5,3	5,4
Immobilier	5,4	5,3
Mondiaux		
Énergie	0,2	0,2
Matières premières	0,6	0,5
Industries	1,0	0,9
Biens de consommation discrétionnaire	1,1	0,8
Biens de consommation de base	0,2	0,2
Soins de santé	0,5	0,6
Services financiers	1,4	1,2
Technologies de l'information	1,1	1,1
Services de communications	0,1	-
Canada		
Technologies de l'information	0,1	0,1
Actifs dérivés	-	0,7
Passifs dérivés	(0,4)	(0,2)
Autres actifs, moins les passifs	0,5	0,2
	100,0	100,0

Autre risque de marché

L'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence (indice Russell des titres à moyenne capitalisation), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été d'environ 3 319 \$ au 31 décembre 2024 (2 001 \$ au 31 décembre 2023). Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts pourrait être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous présentent les données utilisées pour évaluer les instruments financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Au 31 décembre 2024 (\$)

Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
66 292	-	-	66 292
-	6	-	6
-	(263)	-	(263)
66 292	(257)	-	66 035
	66 292	66 292 - 6 - 6 (263)	66 292 6 - 6 (263) -

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Au 31 décembre 2023 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	39 358	-	-	39 358
Actifs dérivés	-	293	-	293
Passifs dérivés	-	(88)	-	(88)
Total	39 358	205	-	39 563

Transferts entre niveaux

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

Prêts de titres (Note 2)

La garantie détenue est constituée de titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada, les gouvernements provinciaux ou municipaux canadiens, le gouvernement des États-Unis, d'autres gouvernements ayant une notation appropriée ou une institution financière canadienne. Elle peut aussi inclure des effets de commerce ayant une notation approuvée ou des titres convertibles ou les deux. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie reçue par le Fonds est la suivante :

Au(x)	Titres prêtés (\$)	Garantie reçue (\$)	% de garantie des titres prêtés
31 décembre 2024	3 827	4 034	105
31 décembre 2023	2 279	2 394	105

Rapprochement du revenu brut et du revenu net tirés des prêts de titres (Note 2)

Le revenu tiré des prêts de titres est inclus dans le revenu tiré des prêts de titres dans les états du résultat global. Le rapprochement du revenu brut et du revenu net de prêts de titres est le suivant :

Pour les exercices clos les 31 décembre

		2024		2023	
	(\$)	% du revenu brut	(\$)	% du revenu brut	
Revenu brut tiré des prêts de titres	9	100,0	4	100,0	
Moins : honoraires versés à l'agent de prêt de titres*	2	22,2	1	25,0	
Revenu net tiré des prêts de titres	7	77,8	3	75,0	
Moins : retenues d'impôt étranger	-	-	-	-	
Revenu tiré des prêts de titres, net des retenues d'impôt étranger	7	77,8	3	75,0	

^{*} Tous les frais de l'agent de prêt de titres ont été versés à Bank of New York Mellon.

Compensation des actifs et des passifs financiers (Note 7)

Le tableau suivant présente l'incidence nette de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Montants pouvant faire l'objet d'une compensation (\$

	robjet a une compensation (\$)						
	Actifs (passifs) bruts	Instruments financiers	Garantie reçue (payée)	Montant net			
Au 31 décembre 2024							
Actifs dérivés - contrats de change à terme	6	(6)	-	-			
Total	6	(6)	-	-			
Passifs dérivés - contrats de change à terme	(263)	6	-	(257)			
Total	(263)	6	-	(257)			
Au 31 décembre 2023							
Actifs dérivés - contrats de change à terme	293	(88)	-	205			
Total	293	(88)	-	205			
Passifs dérivés - contrats de change à terme	(88)	88	-	-			
Total	(88)	88	=	-			

Reports prospectifs de pertes fiscales (Note 5)

Le tableau suivant présente les pertes en capital et autres qu'en capital pouvant être reportées en avant.

Au(x)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Pertes en capital (\$)	-	308

Frais de gestion (Note 6)

Le tableau ci-dessous présente les taux de frais de gestion, excluant les taxes de vente, applicables à chaque catégorie.

Frais de gestion (%)

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Parts non couvertes	0,45	0,45
Parts couvertes	0,50	0,50

FNB indiciel multifactoriel international des marchés développés Manuvie

États de la situation financière ^{Aux}	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)		
Actif		
Actif courant		
Placements, à la juste valeur	660 981	589 647
Trésorerie	5 183	6 748
Montants à recevoir pour des placements vendus	4 076	2 826
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	2 564	2 214
Actifs dérivés	657	305
	673 461	601 740
Passif		
Passif courant		
Charges à payer et autres passifs	185	171
Distributions à payer aux porteurs de parts	6 366	7 147
Passifs dérivés	566	157
	7 117	7 475
Actif net attribuable aux porteurs de parts	666 344	594 265
Actif net attribuable aux porteurs de parts par	catégorie	
Parts non couvertes	609 692	566 597
Parts couvertes	56 652	27 668
	666 344	594 265
Actif net attribuable aux porteurs de parts par	part	
Parts non couvertes	33,45	30,75
Parts couvertes	37,77	34,59

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)	2024	2023
Revenus		
Revenus de dividendes	21 504	22 083
Gain (perte) de change sur les revenus	37	(86)
Gain (perte) de change sur les devises	142	(56)
Revenus de prêts de titres	133	117
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	20 891	5 122
Gain (perte) réalisé sur les dérivés	(534)	119
Variation de la plus-value (moins-value) latente des	20.440	64.674
placements	30 118	61 674
Variation de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(5.7)	672
derives -	(57)	0/2
	72 234	89 645
Charges		
Frais de gestion	2 849	2 609
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Intérêts débiteurs et frais bancaires	1	-
Retenues d'impôt étranger	2 161	2 043
Coûts de transactions	223	248
	5 235	4 901
Moins les charges d'exploitation payées par le		
gestionnaire	-	(1)
Charges, montant net	5 235	4 900
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts	66 999	84 745
Augmentation (diminution) de l'actif net attribua par catégorie	ble aux porteu	rs de parts
Parts non couvertes	63 414	80 550
Parts couvertes	3 585	4 195
-	66 999	84 745
Augmentation (diminution) de l'actif net attribua	ble aux porteu	rs de parts
par part	2.64	4 0 4
Parts non couvertes	3,61	4,34
Parts couvertes	3,06	5,45

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts non couvertes	Parts couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	594 265	566 597	27 668
aux porteurs de parts Distributions aux porteurs de parts provenant de :	66 999	63 414	3 585
Revenu net de placement Gains nets réalisés	(16 199) (4 570)	(15 107) (4 570)	(1 092)
Total des distributions aux porteurs de parts	(20 769)	(19 677)	(1 092)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts	76 813 4 570	46 514 4 570	30 299
Rachat de parts	(55 534)	(51 726)	(3 808)
Total des transactions sur parts	25 849	(642)	26 491
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	666 344	609 692	56 652
Variations attribuables aux transactions sur parts (en Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice Parts émises Parts rachetées	milliers)	18 425 1 400 (1 600)	800 800 (100)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		18 225	1 500

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts non couvertes	Parts couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	543 701	525 765	17 936
aux porteurs de parts Distributions aux porteurs de parts provenant de :	84 745	80 550	4 195
Revenu net de placement	(16 883)	(16 104)	(779)
Total des distributions aux porteurs de parts	(16 883)	(16 104)	(779)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Rachat de parts	15 252 (32 550)	8 936 (32 550)	6 316
Total des transactions sur parts	(17 298)	(23 614)	6 316
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	594 265	566 597	27 668
Variations attribuables aux transactions sur parts (en Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice Parts émises Parts rachetées	milliers)	19 225 300 (1 100)	600 200
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		18 425	800

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	on	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable		
aux porteurs de parts	66 999	84 745
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation (du gain) de la perte de change latent	(52)	27
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(20 891)	(5 122)
(Gain) perte réalisé sur les dérivés	534	(119)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des		
placements	(30 118)	(61 674)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des		
dérivés	57	(672)
Achats de placements	(163 683)	(99 753)
Produit de la cession de placements	141 574	116 696
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(350)	(433)
Charges à payer et autres passifs	14	(46)
Flux de trésorerie nets liés aux activités		
d'exploitation	(5 916)	33 649
Flux de trésorerie liés aux activités de financement Distributions aux porteurs de parts, nettes des		
distributions réinvesties	(16 980)	(15 361)
Produit de la vente de parts	76 813	15 252
Montants payés pour des parts rachetées	(55 534)	(32 550)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de		
financement	4 299	(32 659)
Variation du gain (de la perte) de change latent Augmentation (diminution) nette de la	52	(27)
trésorerie Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de	(1 617)	990
l'exercice	6 748	5 785
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de		
l'exercice	5 183	6 748
Informations supplémentaires sur les flux de tr d'exploitation :	ésorerie liés au	x activités
Dividendes reçus, déduction faite des retenues		
d'impôt étranger	18 993	19 607
Intérêts payés	1	-

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

Au 31 décembre 20	24		
Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Actions 99,2 %			
,	Japon 24,3 %		
19 000	Advantest Corp.	479	1 599
15 900	Aeon Co., Ltd.	483	538
17 100	AGC, Inc.	838	724
39 500	Aisin Corp.	574	643
10 900	Ajinomoto Co., Inc.	355	644
15 700	ANA Holdings, Inc.	453	412
25 000	Asahi Group Holdings Ltd.	401	379
73 900	Asahi Kasei Corp.	796	739
37 300	Asics Corp.	546	1 062
18 300	Astellas Pharma, Inc.	372	257
24 000	Bandai Namco Holdings, Inc.	687	830
25 300 9 700	Bridgestone Corp.	1 224 296	1 236 458
19 500	Canon, Inc. Capcom Co., Ltd.	412	620
18 700	Central Japan Railway Co.	694	507
42 000	Chubu Electric Power Co., Inc.	636	636
11 200	Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	605	717
65 400	Concordia Financial Group Ltd.	328	521
33 800	Dai Nippon Printing Co., Ltd.	538	687
13 700	Daifuku Co., Ltd.	422	414
22 600	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	482	876
17 400	Daiichi Sankyo Co., Ltd.	623	693
4 900	Daikin Industries Ltd.	1 082	837
3 600	Daito Trust Construction Co., Ltd.	480	579
25 400	Daiwa House Industry Co., Ltd.	873	1 129
81 700	Daiwa Securities Group, Inc.	544	784
35 600	Denso Corp.	585	721
16 200	Dentsu, Inc.	670	565
2 200	Disco Corp.	469	860
38 400	East Japan Railway Co.	1 086	982
13 800	Ebara Corporation	330	311
2 500	Eisai Co., Ltd.	188	99
307 900	ENEOS Holdings, Inc.	1 710	2 328
8 500	FANUC Corp.	408	325
3 500 10 700	Fast Retailing Co., Ltd. Fuji Electric Co., Ltd.	1 042 571	1 724 838
25 600	FUJIFILM Holdings Corp.	586	775
8 300	Fujikura Ltd.	336	497
29 800	Fujitsu Ltd.	536	763
17 700	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	745	667
1 000	Hikari Tsushin, Inc.	254	316
11 600	Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	458	373
98 600	Hitachi Ltd.	1 347	3 552
113 900	Honda Motor Co., Ltd.	1 348	1 600
8 900	Hoya Corp.	1 221	1 614
58 500	Hulic Co., Ltd.	724	733
6 100	IBIDEN Co., Ltd.	403	267
117 770	Idemitsu Kosan Co., Ltd.	839	1 116
57 100	Inpex Corp.	808	1 030
74 500	Isuzu Motors Ltd.	1 178	1 472
14 300	ITOCHU Corp.	568	1 025
15 600	Japan Airlines Co., Ltd.	413	356
58 300	Japan Exchange Group, Inc.	783	944
21 800	Japan Post Bank Co., Ltd.	262	298
35 200	Japan Post Holdings Co., Ltd.	369	480
10 700	Japan Post Insurance Co., Ltd.	242	285

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
150	Japan Real Estate Investment Corp.	194	148	46 100	Obayashi Corp.	581	883
33 600	Japan Tobacco, Inc.	976	1 254	12 900	Obic Co., Ltd.	575	554
50 700	JFE Holdings, Inc.	806	826	11 700	Olympus Corp.	280	254
32 100	Kajima Corp.	555	846	3 300	Omron Corp.	265	162
92 300	Kansai Electric Power Co., Inc.	1 414	1 481	6 400	Ono Pharmaceutical Co., Ltd.	214	96
6 400	Kao Corp.	514	374	2 100	Oracle Corp. Japan	245	291
22 700	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	237	468	16 600	Oriental Land Co., Ltd.	671	520
34 600	KDDI Corp.	1 374	1 597	27 700	ORIX Corp.	577	864
16 200	Keisei Electric Railway Co., Ltd.	225	210	34 500	Osaka Gas Co., Ltd.	918	1 092
2 000	Keyence Corp.	1 154	1 183	13 700	Otsuka Corp.	432	453
12 400	Kikkoman Corp.	202	200	7 500	Otsuka Holdings Co., Ltd.	415	590
38 900	Kirin Holdings Co., Ltd.	788	729	21 300	Pan Pacific International Holdings Corp.	578	841
7 900	Kobe Bussan Co., Ltd.	277	249	53 900	Panasonic Corp.	686	810
39 100	Komatsu Ltd.	1 199	1 556	29 700	Rakuten Group, Inc.	255	233
5 600	Konami Holdings Corp.	382	759	23 700	Recruit Holdings Co., Ltd.	1 214	2 417
20 000	Kubota Corp.	418	337	24 900	Renesas Electronics Corp.	334	466
28 500	Kyocera Corp.	518	411	118 900	Resona Holdings, Inc.	802	1 245
5 600	Kyowa Kirin Co., Ltd.	171	122	33 500	Ricoh Co., Ltd.	360	555
1 900	Lasertec Corp.	351	264	20 000	SBI Holdings, Inc.	615	729
9 200	M3, Inc.	475	117	2 700	SCREEN Holdings Company Limited	429	235
13 300	Makita Corp.	533	589	6 900	SCSK Corp.	156	210
39 500	Marubeni Corp.	495	865	9 100	Secom Co., Ltd.	480	447
		174			Seiko Epson Corp.		642
8 800	MatsukiyoCocokara & Co.		186	24 400		441	
70 900	Mazda Motor Corp.	841	703	33 700	Sekisui Chemical Co., Ltd.	647	837
19 300	MEIJI Holdings Co., Ltd.	664	565	32 900	Sekisui House Ltd.	911	1 139
42 300	Minebea Co., Ltd.	1 034	995	84 300	Seven & i Holdings Co., Ltd.	1 473	1 919
162 500	Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	1 375	1 189	16 900	SG Holdings Co., Ltd.	366	233
82 000	Mitsubishi Corp.	1 008	1 954	10 300	Shimadzu Corp.	412	421
34 100	Mitsubishi Electric Corp.	596	838	1 600	Shimano, Inc.	408	313
19 100	Mitsubishi Estate Co., Ltd.	377	385	32 900	Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	1 275	1 595
103 600	Mitsubishi HC Capital, Inc.	747	988	15 600	Shionogi & Co., Ltd.	353	317
33 700	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	194	686	4 200	Shiseido Co., Ltd.	260	107
212 700	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	1 516	3 593	500	SMC Corp.	335	284
62 400	Mitsui & Co., Ltd.	887	1 891	493 500	SoftBank Corp.	815	898
14 500	Mitsui Chemicals, Inc.	477	460	25 000	SoftBank Group Corp.	1 831	2 101
45 800	Mitsui Fudosan Co., Ltd.	406	532	34 800	Sompo Holdings, Inc.	766	1 312
21 300	Mitsui OSK Lines Ltd.	776	1 074	105 400	Sony Group Corp.	2 169	3 250
42 970	Mizuho Financial Group, Inc.	827	1 523	60 500	Subaru Corp.	1 493	1 562
13 400	MonotaRO Co., Ltd.	306	328	25 600	Sumitomo Corp.	484	803
29 400	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	445	928	44 400	Sumitomo Electric Industries Ltd.	760	1 159
18 700	Murata Manufacturing Co., Ltd.	500	438	11 200	Sumitomo Forestry Co., Ltd.	683	543
6 000	NEC Corp.	437	753	21 800	Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	928	721
7 000	Nexon Co., Ltd.	195	152	79 700	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	1 264	2 745
8 800	Nidec Corp.	430	230	34 600	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	866	1 169
11 800	Nintendo Co., Ltd.	749	1 000	17 200	Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	633	778
175	Nippon Building Fund, Inc.	239	196	7 300	Suntory Beverage & Food Ltd.	351	335
7 300	Nippon Paint Holdings Co., Ltd.	107	68	72 000	Suzuki Motor Corp.	924	1 179
13 300	Nippon Sanso Holdings Corp.	335	538	23 400	Sysmex Corp.	708	624
23 400	Nippon Steel Corp.	491	681	33 700	T&D Holdings, Inc.	494	896
1 051 400	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	1 476	1 520	14 000	Taisei Corp.	655	851
26 400	Nippon Yusen KK	1 019	1 274	37 290	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	1 573	1 427
100 500	Nissan Motor Co., Ltd.	539	441	49 300	TDK Corp.	521	935
6 100	Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	229	213	13 700	Terumo Corp.	324	384
3 100	Nitori Holdings Co., Ltd.	617	529	46 100	The Chiba Bank Ltd.	357	516
62 300	Nitto Denko Corp.	1 313	1 528	11 100	TIS, Inc.	395	380
68 400	Nomura Holdings, Inc.	401	583	3 300	Toho Co., Ltd.	160	186
10 300	Nomura Research Institute Ltd.	374	439	43 000	Tokio Marine Holdings, Inc.	1 135	2 254
19 900	NTT Data Corp.	373	552	18 200	Tokyo Century Corp.	296	267

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts		Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
127 100	Tokyo Electric Power Co. Holdings, Inc.	764	553	35 499	Mondi PLC	1 042	762
8 200	Tokyo Electron Ltd.	1 221	1 815	113 547	National Grid PLC	1 801	1 943
50 500	Tokyo Gas Co., Ltd.	1 365	2 020	361 251	Natwest Group PLC	1 616	2 616
29 600	Tokyu Corp.	507	457	10 718	NEXT PLC	1 135	1 834
19 100	Toppan, Inc.	454	736	625	NMC Health PLC	37	
119 900	Toray Industries, Inc.	902	1 099	37 565	Pearson PLC	557	868
6 300	TOTO Ltd.	324	219	25 307	Prudential PLC	504	290
1 300	Toyo Suisan Kaisha Ltd.	87	128	7 256	Reckitt Benckiser Group PLC	833	632
3 600	Toyota Industries Corp.	307	424	43 164	RELX PLC	1 547	2 821
325 100	Toyota Motor Corp.	7 456	9 360	104 209	Rentokil Initial PLC	879	752
28 800	Toyota Tsusho Corp.	485	745	24 692	Rio Tinto PLC	2 114	2 101
7 600	Trend Micro, Inc.	554	596	107 354	Rolls-Royce Holdings PLC	344	1 100
27 900	Unicharm Corp.	482	333	29 386	SEGRO PLC	451	371
26 300	USS Co., Ltd.	296	331	11 937	Severn Trent PLC	501	539
42 400	West Japan Railway Co.	1 250	1 085	206 017	Shell PLC	7 243	9 188
6 700	Yakult Honsha Co., Ltd.	234	183	23 243	Smith & Nephew PLC	495	415
116 500	Yamaha Motor Co., Ltd.	1 096	1 497	60 397	SSE PLC	1 663	1 745
14 200	Yaskawa Electric Corp.	671	528	176 592	Standard Chartered PLC	1 640	3 145
46 600	Z Holdings Corp.	255	179	435 218	Tesco PLC	1 975	2 887
4 200	Zensho Holdings Co., Ltd.	259	345	51 786	The Sage Group PLC	722	1 187
8 600	ZOZO, Inc.	294	385	49 434	Unilever PLC	3 603	4 050
		129 245	162 022	27 774	United Utilities Group PLC	453	526
		129 243	102 022	1 142 803	Vodafone Group PLC	2 093	1 406
	Grande-Bretagne 14,4 %			10 754	Wise PLC	156	207
25 270	3i Group PLC	564	1 622			77 570	96 085
20 280	Admiral Group PLC	846	966				
50 896	Anglo American PLC	2 040	2 167		France 10,4 %		
14 146	Antofagasta PLC	350	405	6 079	Air Liquide SA	1 079	1 421
25 710	Ashtead Group PLC	1 966	2 299	46 929	AXA SA	1 584	2 399
20 508	Associated British Foods PLC	619	755	53 947	BNP Paribas SA	4 434	4 758
24 562	AstraZeneca PLC	4 118	4 631	11 658	Capgemini SE	2 498	2 746
56 486	Auto Trader Group PLC	573	807	29 992	Compagnie de Saint-Gobain	2 264	3 828
169 023	Aviva PLC	1 312	1 427	92 928	Crédit Agricole SA	1 437	1 839
31 996	BAE Systems PLC	373	662	39 387	Danone SA	3 289	3 820
389 747	Barclays PLC	1 063	1 883	18 882	Dassault Systèmes SE	968	942
46 780	Barratt Redrow PLC	425	371	99 741	Engie SA	1 837	2 274
674 269	BP PLC	4 493	4 773	5 420	EssilorLuxottica SA	1 122	1 901
51 492	British American Tobacco PLC	2 429	2 671	610	Hermès International	990	2 109
794 482	BT Group PLC	2 027	2 061	3 364	Kering	2 254	1 194
13 653	Bunzl PLC	590	811	11 658	Legrand SA	1 792	1 633
3 412	Carnival PLC	80	111	4 181		2 015	2 128
479 388	Centrica PLC	1 271	1 154	4 991	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	3 686	4 724
12 958	Coca-Cola Europacific Partners PLC	845	1 447	273 741	0	4 409	3 925
29 074	Compass Group PLC	885	1 394	11 063	Pernod Ricard SA	2 715	1 796
48 505	Diageo PLC	2 366	2 217	9 008	Safran SA	1 555	2 845
73 145	GSK PLC	2 281	1 774	20 521		2 754	2 865
160 254	Haleon PLC	768	1 089	5 876	Schneider Electric SE	1 111	2 108
15 359	Halma PLC	611	744		Thales SA	1 508	1 781
383 695	HSBC Holdings PLC	3 053	5 427	104 201	TotalEnergies SE	7 074	8 282
57 561	Imperial Brands PLC	1 696	2 647	55 744	VINCI SA	8 330	8 281
87 737	Informa PLC	838	1 262			60 705	69 599
4 953	InterContinental Hotels Group PLC	399	888		Allemagne 9,0 %		
10 092	Intertek Group PLC	889	859 255	4 158	- ·	1 235	1 466
147 786	JD Sports Fashion PLC	361	255	8 220	Allianz SE	2 470	3 622
359 716	Legal & General Group PLC	1 484	1 489	31 782		2 442	2 009
1 588 242	Lloyds Banking Group PLC	1 113	1 567	41 292	Bayer AG	3 504	1 188
7 447 55 246	London Stock Exchange Group PLC Melrose Industries PLC	1 017 421	1 514 551	12 496	Bayerische Motoren Werke AG	1 517	1 470
JJ 240	i icirose illuustries i EG	421	231		,	'	

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
2 605	Bayerische Motoren Werke AG, privilégiées	254	281	76 528	APA Group	716	475
3 807	Beiersdorf AG	586	703	14 858	Aristocrat Leisure Ltd.	463	904
54 140	Daimler Truck Holding AG	2 447	2 971	4 919	ASX Ltd.	330	285
129 795	Deutsche Bank AG	2 010	3 217	91 332	BHP Group Ltd.	3 415	3 217
9 967	Deutsche Boerse AG	2 628	3 301	39 729	BlueScope Steel Ltd.	746	661
32 050	Deutsche Post AG	1 840	1 622	84 370	Brambles Ltd.	932	1 445
124 810	Deutsche Telekom AG	3 556	5 370	13 105	carsales.com Ltd.	267	420
210 218	E.ON SE	3 682	3 520	4 233	Cochlear Ltd.	872	1 093
37 050	Fresenius SE & Co. KGaA	2 100	1 851	69 035	Coles Group Ltd.	1 098	1 161
2 443	Hannover Rueck SE	648	878	28 098	Commonwealth Bank of Australia	2 383	3 834
2 232	Hapag-Lloyd AG	588	510	33 901	Computershare Ltd.	569	1 025
7 614	HeidelbergCement AG	786	1 353	6 292	CSL Ltd.	1 627	1 578
5 847	Henkel AG & Co. KGaA	555	648	76 458	Endeavour Group Ltd.	441	286
10 373	Henkel AG & Co. KGaA, privilégiées	1 053	1 308	79 404	Fortescue Metals Group Ltd.	1 282	1 290
21 938	Infineon Technologies AG	907	1 026	21 997	Goodman Group	390	698
39 387	Mercedes-Benz Group AG	3 400	3 156	210 853	Insurance Australia Group Ltd.	1 078	1 588
1 312	Merck KGaA	267	273	6 640	Macquarie Group Ltd.	947	1 311
		207	2/3	193 160			
5 000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	0.051	0.607		Medibank Pvt Ltd.	557	652
4.040	in Muenchen	2 951	3 627	87 949	Mirvac Group	184	147
1 219	Porsche AG, privilégiées	168	106	56 352	National Australia Bank Ltd.	1 294	1 862
2 060	Rheinmetall AG	1 423	1 886	72 078	Northern Star Resources Ltd.	812	991
22 239	RWE AG	1 088	955	106 259	Origin Energy Ltd.	644	1 031
9 513	SAP SE	1 899	3 348	155 362	Pilbara Minerals Ltd.	581	303
9 627	Siemens AG	1 853	2 703	2 362	Pro Medicus Ltd	277	526
17 968	Siemens Energy AG	813	1 348	30 480	Qantas Airways Ltd.	145	243
4 274	Siemens Healthineers AG	307	326	164 169	QBE Insurance Group Ltd.	2 363	2 807
7 314	Talanx AG	732	895	11 301	Ramsay Health Care Ltd.	647	347
1 569	Volkswagen AG	375	215	1 309	REA Group Ltd.	161	272
7 833	Volkswagen AG, privilégiées	1 644	1 039	18 045	Reece Ltd.	305	360
44 811	Vonovia SE	2 216	1 957	16 359	Rio Tinto Ltd.	1 606	1 711
		53 944	60 148	366 179	Santos Ltd.	2 318	2 178
				119 587	Scentre Group	311	365
4.5.500	Suisse 8,8 %	754	4 000	8 650	Seek Ltd.	218	174
16 599	ABB Ltd.	751	1 293	10 290	SGH Ltd.	299	423
29 891	Alcon, Inc.	2 640	3 648	37 149	Sonic Healthcare Ltd.	1 100	893
6	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	987	952	89 297	South32 Ltd.	233	270
10 571	Coca-Cola HBC AG	416	520	66 835	Stockland	240	286
10 709	Compagnie Financière Richemont SA	1 270	2 343	76 306	Suncorp Group Ltd.	805	1 292
8 464	DSM-Firmenich AG	1 545	1 232	143 525	Telstra Group Ltd.	479	513
294	Givaudan SA	1 620	1 850	45 838	The GPT Group	184	179
32 124	Holcim Ltd.	2 364	4 454	133 360	The Lottery Corp Ltd.	561	587
3 680	Kuehne + Nagel International AG	1 244	1 214	25 495	TPG Telecom Ltd.	122	102
2 956	Lonza Group AG	2 498	2 514	32 372	Transurban Group	404	386
46 288	Nestlé SA	6 872	5 501	49 608	Treasury Wine Estates Ltd.	537	501
58 697	Novartis AG	7 630	8 262	93 753	Vicinity Centres	153	175
1 533	Partners Group Holding AG	2 258	2 992	20 837	Wesfarmers Ltd.	972	1 327
13 214	Roche Holding AG	5 864	5 377	75 096	Westpac Banking Corp.	1 552	2 161
3 520	Schindler Holding AG	1 165	1 393	2 570	WiseTech Global Ltd.	202	277
5 966	Sika AG	1 877	2 043	68 177	Woodside Energy Group Ltd.	1 883	1 494
4 224	Straumann Holding AG	882	766	29 771	Woolworths Ltd.	1 006	808
20 795	Swiss Re AG	2 619	4 330			41 000	18 110
2 248	Swisscom AG	1 628	1 800			41 989	48 449
67 503	UBS Group AG	1 547	2 971		Pays-Bas 5,1 %		
3 386	Zurich Insurance Group AG	2 028	2 895	453	Adyen NV	941	969
		49 705	58 350	12 660	Airbus SE	1 752	2 918
		47 / 00	JO 33U	413	Argenx SE	162	369
	Australie 7,3 %			2 797	ASM International NV	1 367	2 328
	ANZ Group Holdings Ltd.	1 278					

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 20	Z4		
Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
21 402	Davide Campari-Milano NV	270	192
2 802	Ferrari NV	813	1 721
11 620	Ferrovial SE	410	702
8 262	Heineken Holding NV	921	712
4 782	Heineken NV	607	489
84 303	Groupe ING NV	1 177	1 900
49 370	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1 970	2 315
42 255	Koninklijke Philips NV	1 293	1 535
27 240	Prosus NV	1 228	1 556
108 752	Stellantis NV	1 633	2 039
56 390	STMicroelectronics NV	2 692	2 038
18 436	Universal Music Group NV	694	679
17 405	Wolters Kluwer NV	2 308	4 158
		25 508	34 106
	Espagne 3,1 %		
3 080	Aena SME SA	734	906
22 817	Amadeus IT Group SA	1 872	2 317
260 323	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2 082	3 664
375 244	Banco Santander SA	1 609	2 495
89 897	CaixaBank SA	391	701
12 052	Cellnex Telecom SA	700	547
1 633	EDP Renovaveis SA	43	24
10 132	Endesa SA	304	313
79 251	Iberdrola SA	1 102	1 570
28 589	Industria de Diseno Textil SA	1 198	2 114
7 057	Naturgy Energy Group SA	251	246
105 736	Repsol SA	1 646	1 841
608 832	Telefonica SA	3 527 15 459	3 570 20 308
	Suède 2,9 %		20 300
5 962	AAK AB	261	245
8 504	Addtech AB	350	333
3 956	Alfa Laval AB	185	238
10 074	Assa Abloy AB	325	429
100 511	Atlas Copco AB	1 611	2 118
4 166	Axfood AB	160	127
11 616	Beijer Ref AB	266	247
18 028	Boliden AB	740	729
21 034	Castellum AB	386	330
15 211	Epiroc AB	322	381
8 863	Epiroc AB, cat. B	174	199
3 384	EQT AB	174	135
11 012	Essity AB	430	423
3 188	Evolution AB	430	354
33 674	Fastighets AB Balder, cat. B	330	337
7 318	Getinge AB	232	
	Hennes & Mauritz AB		173
16 004 30 607		355 427	311
30 607	Hexagon AB, cat. B	427	421
5 305	Holmen AB	289	280
6 606	Indutrade AB	189	238
4 958	Lifco AB	130	207
12 640	NIBE Industirer AB, cat. B	117	71
3 128	Saab AB	63	95
11 487	Sagax AB	357	338
34 638	Sandvik AB	1 013	894
31 457	Skandinaviska Enskilda Banken AB	459	620

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
245	Skandinaviska Enskilda Banken AB, cat. C	4	5
29 743	Skanska AB	849	901
30 430	SKF AB	846	822
25 280	Svenska Cellulosa AB SCA, cat. B	464	462
36 940	Svenska Handelsbanken AB	500	549
1 382	Svenska Handelsbanken AB, cat. B	21	27
23 477	Swedbank AB	535	667
4 790	Swedish Orphan Biovitrum AB	146	198
44 361	Tele2 AB	767	631
91 156	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, cat. B	1 043	1 066
85 519	Telia Co. AB	367	341
14 808	Trelleborg AB	429	730
12 230	Volvo AB	325	430
58 548	Volvo AB, cat. B	1 500	2 047
13 247	Volvo Car AB	89	41
		17 627	19 190
	Danemark 2,6 %		
112	AP Moeller - Maersk AS	249	258
204	AP Moeller - Maersk AS, cat. B	475	485
11 530	Coloplast AS	1 879	1 811
41 352	Danske Bank AS	995	1 682
4 581	DSV AS	886	1 399
68 623	Novo Nordisk AS	5 125	8 554
19 245	Novozymes AS	1 667	1 567
7 742	Oersted AS	996	501
58 606	Vestas Wind Systems AS	1 979 14 251	1 148 17 405
	Italie 2,4 %	14 251	17 403
11 249	Assicurazioni Generali SpA	279	457
69 259	Banco BPM SpA	603	806
153 060	Enel SpA	1 637	1 570
105 460	Eni SpA	1 758	2 056
35 528	FinecoBank Banca Fineco SpA	685	888
11 021	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	156	161
332 661	Intesa Sanpaolo SPA	1 098	1 914
15 675	Leonardo-Finmeccanica SpA	346	605
52 837	Mediobanca SpA	698	1 108
11 036	Moncler SpA	932	838
5 930	Nexi SpA	95	47
24 997	Poste Italiane SpA	388	507
30 400	Prada SpA	249	338
9 203	Prysmian SpA	391	845
4 871	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	340	367
63 991	Snam SpA	431	407
71 267	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	724	809
40 210	UniCredit SpA	831	2 307
		11 641	16 030
δU 0₹0	Singapour 1,7 % Fiducie de placement immobilier CapLand		
80 868	Ascendas	234	219
141 033	CapitaLand Integrated Commercial Trust	275	287
38 000	Capitaland Investment Ltd.	119	105
49 037	DBS Group Holdings Ltd.	1 219	2 260
306 000	Genting Singapore Ltd.	249	247
11 500	Jardine Cycle & Carriage Ltd.	289	344

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Au 31 décembre 20	24		
Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
98 100	Keppel Corp., Ltd.	549	707
66 900	Mapletree Pan Asia Commercial Trust	107	85
98 770	Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd.	1 072	1 738
35 100	Sembcorp Industries Ltd.	182	204
176 900	Singapore Airlines Ltd.	1 074	1 201
66 000	Singapore Exchange Ltd.	588	887
91 600	Singapore Technologies Engineering Ltd.	323	450
85 800	Singapore Telecommunications Ltd.	212	279
56 187	United Overseas Bank Ltd.	1 410	2 152
43 000	Wilmar International Ltd.	176	140
		8 078	11 305
070.000	Hong Kong 1,3 %	0.404	0.007
272 200	AIA Group Ltd.	3 491	2 837
85 000	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	364	393
42 500	CLP Holdings Ltd.	495	514
21 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	173	128
17 500	Hang Seng Bank Ltd.	383	309
85 413	Henderson Land Development Co., Ltd.	422	373
113 000	HKT Trust & HKT Ltd.	198	201
398 315	Hong Kong & China Gas Co., Ltd.	491	458
11 500	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	464	628
59 922	Link REIT	583	364
35 839	MTR Corp., Ltd.	217	180
86 500	Power Assets Holdings Ltd.	672	868
36 500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	602	505
22 500	Swire Pacific Ltd.	230	293
37 500	Swire Pacific Ltd., cat. B	62	78
63 600	Swire Properties Ltd.	215	186
34 500	Techtronic Industries Co., Ltd.	9 573	655 8 970
	Finlande 1,2 %	9373	0 970
8 727	Elisa Oyj	653	543
37 546	Fortum Oyj	784	756
7 401	Kesko Corp.	208	199
16 271	Kesko OYJ, cat. B	457	441
8 932	Kone Oyj, cat. B	790	625
42 566	Metso Outotec Oyj	502	570
10 534	Neste Oyj	563	190
124 566	Nokia Oyj	777	793
119 495	Nordea Bank Abp	1 610	1 868
7 702	Sampo Oyj	441	452
51 373	Stora Enso Oyj	941	743
11 189	UPM-Kymmene Oyj	461	443
22 139	Wartsila Oyj Abp	580	564
22 139	Waltsila Oyj Aup	8 767	8 187
	Belgique 1,0 %		
1 960	Ackermans & van Haaren NV	393	556
15 111	Ageas SA	857	1 055
28 003	Anheuser-Busch InBev SA	2 272	2 012
500	D'leteren Group	123	120
1 008	Elia Group SA	156	112
12 103	KBC Group NV	1 070	1 344
19	Lotus Bakeries NV	289	305
6 560	Syensqo SA	849	689

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
1 148	UCB SA	173	329
2 914	Warehouses De Pauw CVA	118	82
		6 300	6 604
	Jersey 0,7 %		
24 379	Experian PLC	1 152	1 513
299 199	Glencore PLC	1 685	1 905
99 202	WPP PLC	1 304	1 478
		4 141	4 896
	Irlande 0,7 %		
62 433	AIB Group PLC	426	496
46 935	Bank of Ireland Group PLC	652	615
3 743	CRH PLC	442	500
3 457	Flutter Entertainment PLC	794	1 290
19 133	James Hardie Industries PLC	788	853
1 576	Kerry Group PLC	242	219
4 074	Kingspan Group PLC	444	427
		3 788	4 400
	Israël 0,6 %		
479	Azrieli Group Ltd.	45	57
43 563	Bank Hapoalim BM	466	757
61 550	Bank Leumi Le-Israel BM	630	1 053
297	CyberArk Software Ltd.	74	142
259	Elbit Systems Ltd.	63	97
17 602	ICL Group Ltd.	126	125
30 230	Israel Discount Bank Ltd.	230	298
6 611	Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	273	411
560	Nice Ltd.	149	137
24 784	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	428	793
469	Wix.com Ltd.	121	145
		2 605	4 015
4.5.5.4	Norvège 0,5 %	507	
16 521	Aker BP ASA	637	464
21 511	DNB Bank ASA	484	618
24 148	Equinor ASA	644	812
1 583	Gjensidige Forsikring ASA	43	40
1 212		91	197
3 981	Mowi ASA	101	98
28 915 6 306	Norsk Hydro ASA Orkla ASA	184 74	229 79
563	Salmar ASA	42	38
832	Schibsted ASA	32	37
1 110	Schibsted ASA, cat. B	49	47
13 934	Telenor ASA	279	224
9 520	Var Energi ASA	41	42
4 021	Yara International ASA	224	153
		2 925	3 078
	Îles Caïmans 0,3 %		
12 200	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.	47	17
101 883	CK Asset Holdings Ltd.	789	602
70 500	CK Hutchison Holdings Ltd.	576	542
27 551	Grab Holdings, Inc.	117	187

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
25 600	Sands China Ltd.	116	99
3 376	Sea Ltd., CAAÉ	510	515
		2 155	1 962
	Nouvelle-Zélande 0,3 %		
20 999	Auckland International Airport Ltd.	129	147
10 016	Fisher & Paykel Healthcare Corp., Ltd.	253	310
16 260	Infratil Ltd.	139	165
1 338	Mainfreight Ltd.	90	80
11 010	Mercury NZ Ltd.	58	52
24 169	Meridian Energy Ltd.	105	115
5 997	Xero Ltd.	696	900
		1 470	1 769
	Autriche 0,3 %		
1 544	Andritz AG	97	113
3 942	BAWAG Group AG	344	476
6 096	Erste Group Bank AG	255	542
882	EVN AG	25	29
359	IMMOFINANZ AG	14	8
3 749	OMV AG	210	208
4 598	Raiffeisen Bank International AG	114	135
1 188	Telekom Austria AG	13	14
775	Verbund AG	71	81
1 261	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung		
	Gruppe	57	57
		1 200	1 663

(en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts T	Fitre Fitre	moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
L	Luxembourg 0,2 %		
41 280 A	ArcelorMittal SA	1 520	1 379
4 824 T	Fenaris SA	76	130
		1 596	1 509
F	Portugal 0,1 %		
62 160 E	EDP - Energias de Portugal SA	398	286
11 590	Galp Energia SGPS SA	179	275
7 059 J	Jeronimo Martins SGPS SA	180	194
		757	755
E	Bermudes 0,0 %		
16 500 (CK Infrastructure Holdings Ltd.	126	176
F	Placements	551 125	660 981
(Coûts de transactions	(806)	
Ţ	Total des placements	550 319	660 981
A	Actifs dérivés 0,1 %		657
F	Passifs dérivés (0,1 %)		(566)
A	Autres actifs, moins les passifs 0,8 %		5 272
A	Actif net attribuable aux porteurs de parts		
1	100,0 %		666 344

Contrats de change à terme 0,0 %

				Devise achetée	I	Devise vendue			
Prix d	u contrat	Date de règlement	Devise	Valeur au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Devise	Valeur au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Gain/(perte) latent (en milliers de \$)	Contrepartie	Notation de la contre- partie
CAD	0,0094	7 janv. 2025	CAD	13 237	JPY	12 951	286	State Street Bank and Trust Co. HK	AA-
CAD	0,9110	7 janv. 2025	CAD	4 400	AUD	4 300	100	Bank of New York	AA-
CAD	1,4889	4 févr. 2025	CAD	18 047	EUR	17 964	83	Bank of New York	AA-
CAD	1,7987	4 févr. 2025	CAD	8 183	GBP	8 109	74	Bank of New York	AA-
JPY	109,3090	7 janv. 2025	JPY	12 984	CAD	12 942	42	Bank of New York	AA-
AUD	1,1231	7 janv. 2025	AUD	4 326	CAD	4 301	25	State Street Bank and Trust Co. HK	AA-
CAD	1,5936	7 janv. 2025	CAD	4 678	CHF	4 660	18	State Street Bank and Trust Co. HK	AA-
CAD	1,5903	4 févr. 2025	CAD	4 617	CHF	4 608	9	State Street Bank and Trust Co. HK	AA-
CAD	0,1302	4 févr. 2025	CAD	1 561	SEK	1 553	8	Bank of New York	AA-
CAD	0,1999	4 févr. 2025	CAD	1 417	DKK	1 409	8	Bank of New York	AA-
CAD	0,8275	7 janv. 2025	CAD	75	NZD	73	2	Bank of New York	AA-
CAD	1,4391	2 janv. 2025	CAD	801	USD	800	1	Citigroup Inc.	A+
HKD	5,3992	7 janv. 2025	HKD	887	CAD	886	1	Bank of New York	AA-
CAD	1,0546	4 févr. 2025	CAD	918	SGD	918	-	Bank of New York	AA-
ILS	2,5367	7 janv. 2025	ILS	278	CAD	278	-	Bank of New York	AA-
NOK	7,8962	7 janv. 2025	NOK	258	CAD	258	-	Bank of New York	AA-
NZD	1,2413	7 janv. 2025	NZD	73	CAD	73	-	Bank of New York	AA-
USD	0,6953	7 janv. 2025	USD	130	CAD	130	-	Bank of New York	AA-
						Actifs dérivés	657		
CAD	0,1265	7 janv. 2025	CAD	257	NOK	257	-	Bank of New York	AA-
CAD	0,3940	4 févr. 2025	CAD	298	ILS	298	-	Bank of New York	AA-
CAD	1,4367	4 févr. 2025	CAD	121	USD	121	-	Bank of New York	AA-
CAD	0,8048	4 févr. 2025	CAD	71	NZD	71	-	Bank of New York	AA-
SGD	0,9483	7 janv. 2025	SGD	927	CAD	927	-	Bank of New York	AA-
CAD	0,1851	4 févr. 2025	CAD	872	HKD	873	(1)	Bank of New York	AA-

Contrats de change à terme 0,0 %

			evise vendue	0	evise achetée	D			
Notation d la contre- partie	Contrepartie	Gain/(perte) latent (en milliers de \$)	Valeur au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Devise	Valeur au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Devise	Date de règlement	ontrat	Prix du o
AA-	Bank of New York	(1)	251	NOK	250	CAD	4 févr. 2025	0,1265	CAD
AA-	Bank of New York	(4)	129	USD	125	CAD	7 janv. 2025	1,3986	CAD
A+	Citigroup Inc.	(7)	278	ILS	271	CAD	7 janv. 2025	0,3843	CAD
AA-	Bank of New York	(8)	1 578	CAD	1 570	SEK	7 janv. 2025	7,6820	SEK
AA-	Bank of New York	(9)	927	SGD	918	CAD	7 janv. 2025	1,0443	CAD
AA-	Bank of New York	(9)	1 582	CAD	1 573	DKK	7 janv. 2025	5,0054	DKK
AA-	State Street Bank and Trust Co. HK	(10)	4 658	CAD	4 648	CHF	7 janv. 2025	0,6301	CHF
A+	Citigroup Inc.	(11)	1 582	DKK	1 571	CAD	7 janv. 2025	0,1983	CAD
AA-	Bank of New York	(22)	1 578	SEK	1 556	CAD	7 janv. 2025	0,1284	CAD
AA-	State Street Bank and Trust Co. HK	(24)	4 130	AUD	4 106	CAD	4 févr. 2025	0,8896	CAD
AA-	Bank of New York	(25)	886	HKD	861	CAD	7 janv. 2025	0,1798	CAD
AA-	Bank of New York	(44)	13 246	JPY	13 202	CAD	4 févr. 2025	0,0092	CAD
AA-	Bank of New York	(76)	8 385	CAD	8 309	GBP	7 janv. 2025	0,5552	GBP
AA-	Bank of New York	(83)	17 855	CAD	17 772	EUR	7 janv. 2025	0,6717	EUR
AA-	State Street Bank and Trust Co. HK	(113)	8 384	GBP	8 271	CAD	7 janv. 2025	1,7767	CAD
AA-	Bank of New York	(119)	17 860	EUR	17 741	CAD	7 janv. 2025	1,4793	CAD
		(566)	Passifs dérivés						
		91	Total						

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Risque de crédit

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de crédit en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts au 31 décembre 2024. Le Fonds n'était pas directement exposé à un risque de crédit important au 31 décembre 2023.

	% de l'actif net attribuable	e aux porteurs de parts
Notation des titres de créance	31 décembre 2024	31 décembre 2023
AA	0,1	-
Total	0,1	-

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change.

Au 31 décembre 2024 (\$)

Parts non couvertes	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
EUR	206 066	-	206 066	30,9	
JPY	149 652	-	149 652	22,5	
GBP	94 077	-	94 077	14,1	
CHF	53 191	-	53 191	8,0	
AUD	46 357	-	46 357	7,0	
SEK	17 749	-	17 749	2,7	
DKK	16 188	-	16 188	2,4	
SGD	10 447	-	10 447	1,6	
HKD	9 909	-	9 909	1,5	
ILS	3 472	-	3 472	0,5	
NOK	2 914	-	2 914	0,4	
USD	1 692	-	1 692	0,3	
NZD	815	-	815	0,1	
Total	612 529	-	612 529	92,0	6 125

Au 31 décembre 2023 (\$)

Parts non couvertes	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
EUR	193 724	-	193 724	32,6	
JPY	134 358	-	134 358	22,6	
GBP	85 918	-	85 918	14,5	
CHF	52 978	-	52 978	8,9	
AUD	43 167	-	43 167	7,3	
DKK	18 031	-	18 031	3,0	
SEK	17 602	-	17 602	3,0	
HKD	10 457	-	10 457	1,8	
SGD	8 334	-	8 334	1,4	
NOK	3 242	-	3 242	0,5	
ILS	2 103	-	2 103	0,4	
USD	1 170	-	1 170	0,2	
NZD	1 069	-	1 069	0,2	
Total	572 153	-	572 153	96,4	5 722

Au 31 décembre 2024 (\$)

	(1)				
Parts couvertes	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
EUR	19 147	(18 052)	1 095	0,2	
JPY	13 905	(13 213)	692	0,1	
GBP	8 742	(8 184)	558	0,1	
CHF	4 942	(4 620)	322	-	
AUD	4 307	(4 104)	203	-	
SEK	1 649	(1 561)	88	-	
DKK	1 504	(1 418)	86	-	
SGD	971	(918)	53	-	
HKD	921	(872)	49	-	
ILS	323	(298)	25	-	
NOK	271	(250)	21	-	
USD	157	(920)	(763)	(0,1)	
NZD	76	(71)	5	-	
Total	56 915	(54 481)	2 434	0,3	24

Au 31 décembre 2023 (\$)

	Instruments financiers				
Parts couvertes	compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
EUR	9 460	(8 888)	572	0,1	
JPY	6 561	(6 245)	316	0,1	
GBP	4 195	(3 947)	248	-	
CHF	2 587	(2 378)	209	-	
AUD	2 108	(1 960)	148	-	
DKK	880	(825)	55	-	
SEK	860	(809)	51	-	
HKD	511	(466)	45	-	
SGD	407	(374)	33	-	
NOK	158	(145)	13	-	
ILS	103	(98)	5	-	
USD	57	(19)	38	-	
NZD	52	(49)	3	-	
Total	27 939	(26 203)	1 736	0,2	17

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts aurait diminué ou augmenté du montant présenté dans la colonne « Incidence sur l'actif net ». Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de concentration.

		% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts				
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2024	31 décembre 2023				
Actions						
Japon	24,3	23,6				
Grande-Bretagne	14,4	14,1				
France	10,4	11,0				
Allemagne	9,0	8,2				
Suisse	8,8	9,2				
Australie	7,3	7,2				
Pays-Bas	5,1	5,8				
Espagne	3,1	3,0				
Suède	2,9	3,1				
Danemark	2,6	3,1				
Italie	2,4	2,0				
Singapour	1,7	1,4				
Hong Kong	1,3	1,4				
Finlande	1,2	1,3				
Belgique	1,0	1,1				
Jersey	0,7	0,9				
Irlande	0,7	0,6				
Israël	0,6	0,4				
Norvège	0,5	0,5				
Îles Caïmans	0,3	0,3				
Nouvelle-Zélande	0,3	0,2				
Autriche	0,3	0,2				
Luxembourg	0,2	0,3				
Portugal	0,1	0,2				
Île de Man	-	0,1				
Actifs dérivés	0,1	-				
Passifs dérivés	(0,1)	-				
Autres actifs, moins les passifs	0,8	0,8				
	100,0	100,0				

Autre risque de marché

L'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence (indice MSCI EAEO, dividendes nets), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été d'environ 32 984 \$ au 31 décembre 2024 (29 416 \$ au 31 décembre 2023). Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts pourrait être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous présentent les données utilisées pour évaluer les instruments financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Au 31 décembre 2024 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	660 981	-	-	660 981
Actifs dérivés	-	657	-	657
Passifs dérivés	-	(566)	-	(566)
Total	660 981	91	-	661 072

Au 31 décembre 2023 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	589 647	=	-	589 647
Actifs dérivés	-	305	-	305
Passifs dérivés	-	(157)	-	(157)
Total	589 647	148	-	589 795

Transferts entre niveaux

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

Rapprochement du niveau 3

Au 31 décembre 2024, aucun placement de niveau 3 n'était détenu. Le tableau ci-dessous présente le rapprochement entre les placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

	Actifs (passifs) financiers (\$)									
	Solde d'ouverture			Trar	ısferts	Gain (perte)	Variation du gain (de la perte)	Solde de		
		Achats	Ventes	Entrants	(Sortants)	réalisé	latent	clôture		
Actions	15	28	(44)	-	-	2	(1)	=		
Total	15	28	(44)	-	-	2	(1)	-		

Prêts de titres (Note 2)

La garantie détenue est constituée de titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada, les gouvernements provinciaux ou municipaux canadiens, le gouvernement des États-Unis, d'autres gouvernements ayant une notation appropriée ou une institution financière canadienne. Elle peut aussi inclure des effets de commerce ayant une notation approuvée ou des titres convertibles ou les deux. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie reçue par le Fonds est la suivante :

Au(x)	Titres prêtés (\$)	Garantie reçue (\$)	% de garantie des titres prêtés
31 décembre 2024	19 346	20 640	107
31 décembre 2023	14 526	15 274	105

Rapprochement du revenu brut et du revenu net tirés des prêts de titres (Note 2)

Le revenu tiré des prêts de titres est inclus dans le revenu tiré des prêts de titres dans les états du résultat global. Le rapprochement du revenu brut et du revenu net de prêts de titres est le suivant :

Pour les exercices clos les 31 décembre

		2024		2023
	(\$)	% du revenu brut	(\$)	% du revenu brut
Revenu brut tiré des prêts de titres	178	100,0	156	100,0
Moins : honoraires versés à l'agent de prêt de titres*	45	25,3	39	25,0
Revenu net tiré des prêts de titres	133	74,7	117	75,0
Moins : retenues d'impôt étranger	-	-	-	-
Revenu tiré des prêts de titres, net des retenues d'impôt étranger	133	74,7	117	75,0

^{*} Tous les frais de l'agent de prêt de titres ont été versés à Bank of New York Mellon.

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Opérations avec des parties liées (Note 6)

Les placements des parties liées dans le Fonds sont comme suit :

Au(x)	Juste valeur (\$)	% de la valeur liquidative du Fonds
31 décembre 2024	600 592	90,1
31 décembre 2023	562 757	94,7

Compensation des actifs et des passifs financiers (Note 7)

Le tableau suivant présente l'incidence nette de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Montants pouvant faire l'objet d'une compensation (\$)

	Actifs (passifs) bruts	Instruments financiers	Garantie reçue (payée)	Montant net
Au 31 décembre 2024				
Actifs dérivés - contrats de change à terme	657	(466)	-	191
Total	657	(466)	-	191
Passifs dérivés - contrats de change à terme	(566)	466	-	(100)
Total	(566)	466	-	(100)
Au 31 décembre 2023				
Actifs dérivés - contrats de change à terme	305	(91)	-	214
Total	305	(91)	-	214
Passifs dérivés - contrats de change à terme	(157)	91	-	(66)
Total	(157)	91	=	(66)

Reports prospectifs de pertes fiscales (Note 5)

Le tableau suivant présente les pertes en capital et autres qu'en capital pouvant être reportées en avant.

Au(x)	31 décembre 2024 31 décembre 20	
Pertes en capital (\$)	-	7 228

Frais de gestion (Note 6)

Le tableau ci-dessous présente les taux de frais de gestion, excluant les taxes de vente, applicables à chaque catégorie.

Frais de gestion (%)

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Parts non couvertes	0,40	0,40
Parts couvertes	0,45	0,45

$\label{eq:fnb} \mbox{FNB indiciel multifactoriel canadien \`{\mbox{a}} petite et moyenne capitalisation} \\ \mbox{Manuvie}$

a situation	

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)		
Actif		
Actif courant		
Placements, à la juste valeur	283 509	130 879
Trésorerie	3 384	1 986
Montants à recevoir pour des placements vendus	-	210
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	849	378
	287 742	133 453
Passif		
Passif courant		
Charges à payer et autres passifs	97	47
Distributions à payer aux porteurs de parts	2 817	1 858
	2 914	1 905
Actif net attribuable aux porteurs de parts	284 828	131 548
Actif net attribuable aux porteurs de parts par	catégorie	
Parts non couvertes	284 828	131 548
Actif net attribuable aux porteurs de parts par	part	
Parts non couvertes	41,58	36,04

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)	2024	2023
(en nimero de donars, suar pour les montants par part)		
Revenus		
Revenus de dividendes	7 188	3 875
Gain (perte) de change sur les revenus	3	(1)
Gain (perte) de change sur les devises	25	(1)
Revenus de prêts de titres	46 15 676	15 1 765
Gain (perte) réalisé à la vente de placements Variation de la plus-value (moins-value) latente des	13 676	1 /03
placements	20 550	3 255
piacements –		
_	43 488	8 908
Charges		
Frais de gestion	1 407	697
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôt étranger	5	-
Coûts de transactions	94	39
	1 507	737
Moins les charges d'exploitation payées par le		
gestionnaire	-	(1)
Charges, montant net	1 507	736
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts	41 981	8 172
Augmentation (diminution) de l'actif net attribua	ble aux porteui	s de parts
par catégorie		
Parts non couvertes	41 981	8 172
Augmentation (diminution) de l'actif net attribua	ble aux porteui	rs de parts
par part Parts non couvertes	6,64	2,38
Tarts non couvertes	0,04	۷,50

$\ensuremath{\mathsf{FNB}}$ indiciel multifactoriel canadien à petite et moyenne capitalisation Manuvie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts non couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	131 548	131 548
aux porteurs de parts Distributions aux porteurs de parts provenant de :	41 981	41 981
Revenu net de placement Gains nets réalisés	(5 003) (15 309)	(5 003) (15 309)
Total des distributions aux porteurs de parts	(20 312)	(20 312)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts Rachat de parts	127 774 15 309 (11 472)	127 774 15 309 (11 472)
Total des transactions sur parts	131 611	131 611
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	284 828	284 828
Variations attribuables aux transactions sur parts (e Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice Parts émises Parts rachetées	n milliers)	3 650 3 500 (300)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		6 850

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts non couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	120 742	120 742
aux porteurs de parts Distributions aux porteurs de parts provenant de :	8 172	8 172
Revenu net de placement Gains nets réalisés	(2 912) (2 166)	(2 912) (2 166)
Total des distributions aux porteurs de parts	(5 078)	(5 078)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts Rachat de parts	17 926 2 166 (12 380)	17 926 2 166 (12 380)
Total des transactions sur parts	7 712	7 712
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	131 548	131 548
Variations attribuables aux transactions sur parts (c Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice Parts émises Parts rachetées	en milliers)	3 500 500 (350)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		3 650

$\label{eq:fnb} \mbox{FNB indiciel multifactoriel canadien \`{\mbox{a}} petite et moyenne capitalisation} \\ \mbox{Manuvie}$

Tableaux des flux de trésorerie

* Excluant les opérations en nature.

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	l	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable		
aux porteurs de parts	41 981	8 172
Ajustements au titre des éléments suivants :	(0)	
Variation (du gain) de la perte de change latent	(2)	1
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(15 676)	(1 765)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des	(20 550)	(2.055)
placements Achats de placements	(20 550) (99 645)*	(3 255) (29 231)
Produit de la cession de placements	99 736*	29 029*
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(471)	(42)
Charges à payer et autres passifs	50	(10)
_		(10)
Flux de trésorerie nets liés aux activités	5 400	
d'exploitation	5 423	2 899
Flux de trésorerie liés aux activités de		
financement		
Distributions aux porteurs de parts, nettes des		
distributions réinvesties	(4 044)	(2 218)
Produit de la vente de parts	18*	188*
Montants payés pour des parts rachetées	(1)*	(333)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de		
financement	(4 027)	(2 363)
Variation du gain (de la perte) de change latent	2	(1)
Augmentation (diminution) nette de la	۷	(1)
trésorerie	1 396	536
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de	1 330	330
l'exercice	1 986	1 451
-	1 300	
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de	0.004	4.006
l'exercice	3 384	1 986
Informations supplémentaires sur les flux de trés d'exploitation :	sorerie liés aux	activités
Dividendes reçus, déduction faite des retenues		
d'impôt étranger	6 717	3 833
a import ciraliser	0 1 1 1	3 033

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/		Coût moyen (en milliers	Juste valeur (en milliers
Nbre de parts	Titre	de \$)	de \$)
Actions 99,5 %			
	Canada 97,1 %		
	Energie 23,8 %		
152 544	Advantage Energy Ltd.	1 572	1 504
509 026	Athabasca Oil Corp.	2 207	2 713
776 428	Baytex Energy Corp.	3 847	2 873
223 991	Birchcliff Energy Ltd.	1 794	1 214
217 371	CES Energy Solutions Corp.	1 601	2 156
239 121	Denison Mines Corp.	677	624
107 165	Freehold Royalties Ltd.	1 528	1 371
148 187	Gibson Energy, Inc.	3 337	3 628
194 085	Headwater Exploration, Inc.	1 364	1 283
156 944	Keyera Corp.	4 749	6 899
237 474 148 667	MEG Energy Corp.	4 628 1 607	5 604 2 054
63 572	NuVista Energy Ltd. Paramount Resources Ltd.	1 820	2 023
86 972	Parex Resources, Inc.	1 729	1 268
117 828	Corporation Parkland	4 873	3 831
163 701	Peyto Exploration & Development Corp.	2 146	2 806
194 009	PrairieSky Royalty Ltd.	3 926	5 438
211 224	Secure Energy Services, Inc.	1 823	3 434
442 298	Tamarack Valley Energy Ltd.	1 742	2 119
12 492	TerraVest Industries, Inc.	1 241	1 397
80 816	Topaz Energy Corp.	1 619	2 251
573 089	Veren, Inc.	4 694	4 235
140 794	Vermilion Energy, Inc.	2 069	1 905
511 286	Whitecap Resources, Inc.	4 073	5 215
****		60 666	67 845
	Matiàras promières 26.1 W		
1 048 647	Matières premières 26,1 % B2Gold Corp.	4 353	3 691
695 614	Calibre Mining Corp.	1 808	1 496
50 340	Canfor Corp.	898	764
483 844	Capstone Copper Corp.	3 158	4 301
189 741	Centerra Gold, Inc.	1 797	1 552
154 866	Dundee Precious Metals, Inc.	1 439	2 019
181 067	Eldorado Gold Corp.	2 920	3 871
358 363	Equinox Gold Corp.	2 507	2 595
83 549	Ero Copper Corp.	1 910	1 619
260 276	First Majestic Silver Corp.	2 488	2 056
309 144	Fortuna Mining Corp.	2 075	1 907
366 526	HudBay Minerals, Inc.	2 906	4 274
466 154	IAMGOLD Corp.	1 803	3 464
214 253	K92 Mining, Inc.	1 735	1 860
55 614	Labrador Iron Ore Royalty Corp.	1 681	1 609
84 396	Lundin Gold, Inc.	1 352	2 588
100 511	MAG Silver Corp.	1 988	1 963
58 716	Methanex Corp.	3 297	4 218
745 187	New Gold, Inc.	3 097	2 675
234 482	NOVAGOLD Resources, Inc.	1 357	1 128
629 168	OceanaGold Corp.	1 774	2 504
161 207	Redevances Aurifères Osisko Ltée	3 009	4 196
281 076	Sandstorm Gold Ltd.	2 359	2 260
68 404	Seabridge Gold, Inc.	1 355	1 122
140 595	SilverCrest Metals, Inc.	1 825	1 843
164 474	SSR Mining, Inc.	2 373	1 651
50 025	Stella-Jones, Inc.	3 272	3 561
80 785	Torex Gold Resources, Inc.	2 020	2 288

$\label{eq:fnb} \mbox{FNB indiciel multifactoriel canadien \`{\mbox{a}} petite et moyenne capitalisation} \\ \mbox{Manuvie}$

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
54 542 58 710	Transcontinental, Inc.	855	1 013 1 268
142 061	Triple Flag Precious Metals Corp.	1 021	
	Wesdome Gold Mines Ltd.	1 937	1 834
24 758	Winpak Ltd.	1 062 67 431	1 182 74 372
	Industries 9,3 %	07 431	14 312
1 570	Groupe Aecon, Inc.	45	43
167 542	Air Canada	3 106	3 729
64 328	ATS Corp.	2 636	2 820
36 663	Badger Infrastructure Solutions Ltd.	1 672	1 315
17 552	Boyd Group Services, Inc.	4 437	3 805
7 407	Cargojet, Inc.	1 055	799
19 878		883	1 170
	Exchange Income Corp.		
121 575	Finning International, Inc.	3 840	4 631
97 392	MDA Space Ltd.	1 459	2 876
86 967	NFI Group, Inc.	1 092	1 218
41 386	Quincaillerie Richelieu Ltée	1 693	1 616
50 346	Métaux Russel, Inc.	1 798	2 120
17 858	Westshore Terminals Investment Corp.	403	402
		24 119	26 544
78 777	Biens de consommation discrétionnaire 3,3 % Aritzia, Inc.	2 704	4 210
46 928	Canada Goose Holdings, Inc.	1 431	678
21 668	Meubles Léon Ltée	452	558
34 791			
	Linamar Corp.	2 108	1 976
36 178 26 752	Pet Valu Holdings Ltd. Spin Master Corp.	1 136 935	913 906
		8 766	9 241
	Biens de consommation de base 2,5 %		
36 140	Jamieson Wellness, Inc.	1 227	1 327
57 889	Les Aliments Maple Leaf, Inc.	1 451	1 177
32 474	Premium Brands Holdings Corp.	3 111	2 568
39 983	La Compagnie du Nord-Ouest, Inc.	1 535	1 964
		7 324	7 036
14 870	Soins de santé 1,6 % Andlauer Healthcare Group, Inc.	621	627
230 961 204 597	Bausch Health Cos., Inc.	2 715	2 684
70 302	Cronos Group, Inc. Dentalcorp Holdings Ltd.	1 150 679	591 583
		5 165	4 485
	Services financiers 8,1 %		
117 029	CI Financial Corp.	1 981	3 621
68 586	Société financière Definity	2 928	4 009
1 385	E-L Financial Corp., Ltd.	1 282	1 835
23 360	Equitable Group, Inc.	1 809	2 312
19 264	Société Financière First National	757	777
11 062	goeasy Ltd.	1 654	1 844
32 120	Banque Laurentienne du Canada	951	930
53 752	Onex Corp.	4 920	6 035
46 807	Trisura Group Ltd.	1 999	1 825
		18 281	23 188
	Technologies de l'information 6,2 %		
40 776	Canadian Solar, Inc.	1 492	652

aleur nominale en milliers de \$)/ Ibre d'actions/ Ibre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
95 330	Celestica, Inc.	3 614	12 646
15 837	Docebo, Inc.	939	1 021
36 287	Les Systèmes Enghouse Ltée	1 607	983
113 008	Lightspeed Commerce, Inc.	2 178	2 477
		9 830	17 779
	Services de communications 0,3 %		
13 281	Cogeco Communications, Inc.	1 038	894
	Services publics 10,4 %		
716 122	Algonquin Power & Utilities Corp.	5 327	4 569
83 328	ATCO Ltd., cat. I	3 282	3 965
89 229	Boralex, Inc.	2 976	2 562
111 947	Capital Power Corp.	4 402	7 133
141 170	Innergex énergie renouvelable, Inc.	1 881	1 136
221 451	Northland Power, Inc.	5 206	3 964
196 514	Supérieur Plus Corp.	2 015	1 256
243 965	TransAlta Corp.	2 380	4 960
		27 469	29 545
	Immobilier 5,5 %		
54 412	Fonds de placement immobilier Allied	1 555	933
10 592	Groupe Altus Ltée	610	593
629	Boardwalk REIT	44	40
36 528	Fonds de placement immobilier d'immeubles		
	résidentiels canadiens	1 649	1 557
48 051	Fiducie de placement immobilier CT	693	687
113 197	Fiducie de placement immobilier industriel Dream	1 412	1 337
86 497	Fiducie de placement immobilier First Capital	1 352	1 467
113 973	Fonds de placement immobilier H&R	1 335	1 058
61 967	InterRent REIT	784	629
47 808	Killam Apartment REIT	860	818
5 314	Mainstreet Equity Corp.	992	1 083
3 553	Morguard Corp.	401	413
26 814	Fiducie de placement immobilier Primaris	371	415
123 862	Fonds de placement immobilier RioCan	2 371	2 264
60 090	Fonds de placement immobilier SmartCentres	1 396	1 470
220 334	StorageVault Canada, Inc.	1 228	868
		17 053 247 142	15 632 276 561
	Mondiaux 2,0 %	247 142	270 301
	Matières premières 1,5 %		
160 574	Endeavour Mining Corp.	4 199	4 183
18 209	Services financiers 0,5 % Brookfield Wealth Solutions Ltd.	1 463	1 505
10 209	Brookleid Wealth Solutions Ltd.	5 662	1 505 5 688
	4	- 3 002	
	États-Unis 0,4 %		
663 299	Soins de santé 0,4 % Tilray Brands, Inc.	2 088	1 260
	Placements	254 892	283 509

FNB indiciel multifactoriel canadien à petite et moyenne capitalisation Manuvie

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
	Coûts de transactions	(62)	
	Total des placements	254 830	283 509
	Autres actifs, moins les passifs 0,5 %		1 319
	Actif net attribuable aux porteurs de parts 100,0 $\%$		284 828

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Risque de crédit

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change.

Au 31 décembre 2024 (\$)

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif	Incidence sur l'actif net
USD	759	-	759	0,3	
Total	759	-	759	0,3	8

Au 31 décembre 2023 (\$)

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif	Incidence sur l'actif net
USD	1 589	-	1 589	1,2	
Total	1 589	-	1 589	1,2	16

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts aurait diminué ou augmenté du montant présenté dans la colonne « Incidence sur l'actif net ». Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de concentration.

		attribuable aux de parts
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Actions		
Canada		
Énergie	23,8	22,4
Matières premières	26,1	20,5
Industries	9,3	14,0
Biens de consommation discrétionnaire	3,3	3,2
Biens de consommation de base	2,5	3,7
Soins de santé	1,6	2,7
Services financiers	8,1	6,4
Technologies de l'information	6,2	3,8
Services de communications	0,3	1,8
Services publics	10,4	9,6
Immobilier	5,5	8,7
Mondiaux		
Matières premières	1,5	1,7
Services financiers	0,5	-
États-Unis		
Soins de santé	0,4	1,0
Autres actifs, moins les passifs	0,5	0,5
	100,0	100,0

FNB indiciel multifactoriel canadien à petite et moyenne capitalisation Manuvie

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Autre risque de marché

L'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence (indice complémentaire S&P/TSX), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été d'environ 14 669 \$ au 31 décembre 2024 (6 775 \$ au 31 décembre 2023). Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts pourrait être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous présentent les données utilisées pour évaluer les instruments financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Au 31 décembre 2024 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	283 509	-	-	283 509
Total	283 509	-	-	283 509

Au 31 décembre 2023 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	130 879	-	-	130 879
Total	130 879	-	-	130 879

Transferts entre niveaux

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

Rapprochement du niveau 3

Au 31 décembre 2024, aucun placement de niveau 3 n'était détenu. Le tableau ci-dessous présente le rapprochement entre les placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

		Actifs (passifs) financiers (\$)							
	Solde			Trar	sferts	Gain (perte) net	Variation du gain (de la perte)	Solde de	
	d'ouverture	Achats	Ventes	Entrants	(Sortants)	réalisé	latent	clôture	
Actions	-	-	(1)	-	-	1	-	-	
Total	-	-	(1)	-	-	1	-	-	

Prêts de titres (Note 2)

La garantie détenue est constituée de titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada, les gouvernements provinciaux ou municipaux canadiens, le gouvernement des États-Unis, d'autres gouvernements ayant une notation appropriée ou une institution financière canadienne. Elle peut aussi inclure des effets de commerce ayant une notation approuvée ou des titres convertibles ou les deux. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie reçue par le Fonds est la suivante :

Au(x)	Titres prêtés (\$)	Garantie reçue (\$)	% de garantie des titres prêtés
31 décembre 2024	19 274	20 352	106
31 décembre 2023	4 486	4 711	105

Rapprochement du revenu brut et du revenu net tirés des prêts de titres (Note 2)

Le revenu tiré des prêts de titres est inclus dans le revenu tiré des prêts de titres dans les états du résultat global. Le rapprochement du revenu brut et du revenu net de prêts de titres est le suivant :

Pour les exercices clos les 31 décembre

		2024		2023
	(\$)	% du revenu brut	(\$)	% du revenu brut
Revenu brut tiré des prêts de titres	60	100,0	20	100,0
Moins : honoraires versés à l'agent de prêt de titres*	14	23,3	5	25,0
Revenu net tiré des prêts de titres	46	76,7	15	75,0
Moins : retenues d'impôt étranger	5	8,3	-	-
Revenu tiré des prêts de titres, net des retenues d'impôt étranger	41	68,4	15	75,0

^{*} Tous les frais de l'agent de prêt de titres ont été versés à Bank of New York Mellon.

Opérations avec des parties liées (Note 6)

Les placements des parties liées dans le Fonds sont comme suit :

Au(x)	Juste valeur (\$)	% de la valeur liquidative du Fonds
31 décembre 2024	258 234	90,7
31 décembre 2023	104 942	79,8

Frais de gestion (Note 6)

Le tableau ci-dessous présente les taux de frais de gestion, excluant les taxes de vente, applicables à chaque catégorie.

Frais de gestion (%)

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Parts non couvertes	0,50	0,50

États de la situation financière ^{Aux}	31 décembre	31 décembre
(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)	2024	2023
Actif		
Actif courant		
Placements, à la juste valeur	7 710	3 403
Trésorerie	57	5 405
Montants à recevoir pour des placements vendus	101	12
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	7	4
Actifs dérivés	2	40
	7 877	3 465
Passif		
Passif courant		
Charges à payer et autres passifs	2	1
Distributions à payer aux porteurs de parts	50	17
Passifs dérivés	103	10
	155	28
Actif net attribuable aux porteurs de parts	7 722	3 437
Actif net attribuable aux porteurs de parts par	catégorie	
Parts non couvertes	4 290	1 834
Parts couvertes	3 432	1 603
	7 722	3 437
Actif net attribuable aux porteurs de parts par	part	
Parts non couvertes	42,90	36,67
Parts couvertes	34,36	32,09

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)		
Deverses		
Revenus Revenus de dividendes	99	100
Gain (perte) de change sur les devises	1	100
Revenus de prêts de titres	1	1
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	340	424
Gain (perte) réalisé sur les dérivés	(87)	(76)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des	(07)	(10)
placements	210	199
Variation de la plus-value (moins-value) latente des	210	133
dérivés	(131)	89
-	433	738
Chausa	100	7 00
Charges Explicitly description	22	25
Frais de gestion Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôt étranger	8	14
Coûts de transactions	3	3
- Cours de transactions		
Maine las abaumas d'avalaitation acué as anula	34	43
Moins les charges d'exploitation payées par le	(4)	(1)
gestionnaire	(1)	(1)
Charges, montant net	33	42
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts	400	696
Augmentation (diminution) de l'actif net attribua par catégorie	ble aux porteurs	de parts
Parts non couvertes	399	416
Parts couvertes	1	280
-	400	696
A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribua par part	DIE aux porteurs	de parts
Parts non couvertes	6,88	4,92
Parts couvertes	0,02	4,28
Tarto couvertes	0,02	7,20

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts non couvertes	Parts couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	3 437	1 834	1 603
aux porteurs de parts Distributions aux porteurs de parts provenant de :	400	399	1
Revenu net de placement	(64)	(36)	(28)
Total des distributions aux porteurs de parts	(64)	(36)	(28)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts	3 949	2 093	1 856
Total des transactions sur parts	3 949	2 093	1 856
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	7 722	4 290	3 432
Variations attribuables aux transactions sur parts (en Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice Parts émises	milliers)	50 50	50 50
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		100	100

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts non couvertes	Parts couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	4 545	3 173	1 372
aux porteurs de parts Distributions aux porteurs de parts provenant de :	696	416	280
Revenu net de placement	(65)	(44)	(21)
Total des distributions aux porteurs de parts	(65)	(44)	(21)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Rachat de parts	1 366 (3 105)	(1 711)	1 366 (1 394)
Total des transactions sur parts	(1 739)	(1 711)	(28)
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	3 437	1 834	1 603
Variations attribuables aux transactions sur parts (en Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice Parts émises Parts rachetées	milliers)	100 - (50)	50 50 (50)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		50	50

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable		
aux porteurs de parts	400	696
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(340)	(424)
(Gain) perte réalisé sur les dérivés	87	76
Variation de la (plus-value) moins-value latente des		
placements	(210)	(199)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des		
dérivés	131	(89)
Achats de placements	(2 425)*	(2 666)*
Produit de la cession de placements	2 441	2 668*
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(3)	3
Charges à payer et autres passifs	1	(2)
Flux de trésorerie nets liés aux activités		
d'exploitation	82	63
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts, nettes des		
distributions réinvesties	(21)	(91)
	(31)	` '
Montants payés pour des parts rachetées	-	(10)*
Flux de trésorerie nets liés aux activités de		
financement	(31)	(101)
Augmentation (diminution) nette de la		
trésorerie	51	(38)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de		()
l'exercice	6	44
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de		
l'exercice	57	6
Texercice	37	
Informations supplémentaires sur les flux de trés	orerie liés aux	activités
d'exploitation :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues		
d'impôt étranger	88	89
* Excluant les opérations en nature.		

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

Au 31 décembre 20	24		
Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Actions 99,8 %			
7.00.0113 33,0 70	États-Unis 93,8 %		
	Énergie 4,8 %		
1 379	Antero Midstream Corp.	23	30
837	ChampionX Corp.	36	33
504	Civitas Resources, Inc.	37	33
375	DT Midstream, Inc.	37	54
946	EnLink Midstream LLC	16	19
165	Kinetik Holdings, Inc.	11	13
778	Magnolia Oil & Gas Corp.	26	26
604	Matador Resources Co.	43	49
645	Murphy Oil Corp.	33	28
502	Noble Corp. PLC	27	23
1 680	NOV, Inc.	39	35
82	Range Resources Corp.	4	4
463	SM Energy Co.	25	26
		357	373
	Matibas and address 4.00%		
124	Matières premières 4,8 %	20	21
134	Balchem Corp.	28	31
212	Cabot Corp.	27	28
2 402 483	Cleveland-Cliffs, Inc.	41	33
	Commercial Metals Co. Element Solutions, Inc.	33 31	34 34
931 254	,	25	38
28	Louisiana-Pacific Corp.	18	30 21
523	NewMarket Corp.	35	25
623	Olin Corp.	30	30
329	Sealed Air Corp. Silgan Holdings, Inc.	21	25
384	Sonoco Products Co.	28	27
628	Summit Materials, Inc.	38	46
020	Junimit Flaterials, inc.	355	372
	Industries 19,7 %		
265	AAON, Inc.	34	45
149	AeroVironment, Inc.	42	33
420	Air Lease Corp.	25	29
832	American Airlines Group, Inc.	14	21
141	Applied Industrial Technologies, Inc.	36	49
189	Armstrong World Industries, Inc.	35	38
263	Beacon Roofing Supply, Inc.	30	38
181	Boise Cascade Co.	30	31
236	Casella Waste Systems, Inc.	30	36
184	Chart Industries, Inc.	37	50
281	Concentrix Corp.	21	17
81	CSW Industrials, Inc.	40	41
1 302	Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	20	23
143	Dycom Industries, Inc.	36	36
264	Esab Corp.	36	45
197	Everus Construction Group, Inc.	15	19
620	ExlService Holdings, Inc.	31	40
247	Exponent, Inc.	35	32
276	Federal Signal Corporation	31	37
555	Flowserve Corp.	35	46
12	FTI Consulting, Inc.	3	3
147	GATX Corp.	26	33
512	GXO Logistics, Inc.	38	32
330	Hexcel Corp.	28	30

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	valeur
18	Huntington Ingalls Industries, Inc.	5	5	233	Whirlpool Corp.	34	38
56	Kirby Corp.	7	8	315	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	35	46
137	Landstar System, Inc.	31	34				
41	Loar Holdings, Inc.	5	4			902	1 015
240	MAXIMUS, Inc.	27	26		Biens de consommation de base 2,0 %		
37	Middleby Corp.	7	7	45	BellRing Brands, Inc.	4	5
128	Moog, Inc.	32	36	795	Darling Ingredients, Inc.	41	38
186	MSA Safety, Inc.	44	44	28	e.l.f. Beauty, Inc.	4	5
715	NEXTracker Inc	38	38	770	Flowers Foods, Inc.	24	23
283	Oshkosh Corp.	38	39	206	Freshpet, Inc.	36	44
105	Robert Half International, Inc.	10	11	189	Post Holdings, Inc.	24	31
166	Ryder System, Inc.	27	37	224	Reynolds Consumer Products, Inc.	9	9
205	Science Applications International Corp.	34	33			142	155
228	SiteOne Landscape Supply, Inc.	45	43		C-i dti 0.0 W		
210	SPX Technologies Inc	39	44	100	Soins de santé 9,8 %	7	c
582	The AZEK Co., Inc.	29	40	102	Acadia Healthcare Co., Inc. Avidity Biosciences, Inc.	7 35	6 25
224	The Brink's Co.	33	30	599 257	Blueprint Medicines Corp.	33	32
269	The Timken Co.	26	28	545	Bridgebio Pharma, Inc.	20	22
555	Trex Co., Inc.	53	55	144	CorVel Corp.	21	23
137	TriNet Group, Inc.	15	18	588	Cytokinetics, Inc.	45	40
203	UFP Industries, Inc.	26	33	852	Dentsply Sirona, Inc.	32	23
85	Valmont Industries, Inc.	34	37	492	Doximity, Inc.	24	38
111	Watts Water Technologies, Inc.	26	32	492	Elanco Animal Health, Inc.	10	9
609	Zurn Water Solutions Corp.	28	33	1 298	Exelixis, Inc.	52	62
		1 367	1 519	44	Glaukos Corp.	8	9
	Biens de consommation discrétionnaire 13,1 %			128	Halozyme Therapeutics, Inc.	10	9
208	Abercrombie & Fitch Co.	38	45	351	HealthEquity, Inc.	38	48
1 565	ADT, Inc.	14	16	14	Inspire Medical Systems, Inc.	4	4
80	Asbury Automotive Group, Inc.	23	28	348	Intra-Cellular Therapies, Inc.	35	42
148	AutoNation, Inc.	32	36	526	Ionis Pharmaceuticals, Inc.	28	26
1 091	Bath & Body Works, Inc.	43	61	133	Krystal Biotech, Inc.	36	30
105	BorgWarner, Inc.	5	5	251	Lantheus Holdings, Inc.	31	32
261	Brunswick Corp.	27	24	216	Masimo Corp.	38	51
224	Champion Homes, Inc.	25	28	223	Merit Medical Systems, Inc.	26	31
123	Choice Hotels International, Inc.	23	25	157	Nuvalent Inc	19	18
10	Dillard's, Inc.	4	6	653	Option Care Health, Inc.	24	22
551	Etsy, Inc.	41	42	1 047	Organon & Co.	27	22
229	Gentex Corp.	9	10	118	PACS Group, Inc.	6	2
64	Group 1 Automotive, Inc.	33	39	340	RadNet, Inc.	32	34
537	Harley-Davidson, Inc.	24	23	781	REVOLUTION Medicines, Inc.	55	49
94	Installed Building Products, Inc.	22	24	173	TransMedics Group, Inc.	28	16
344	KB Home	39	33	581	Viking Therapeutics, Inc.	55	34
269	Lear Corp.	38	37			779	759
404	Levi Strauss & Co.	9	10		0		
360	Life Time Group Holdings, Inc.	12	11	1.00	Services financiers 18,3 %	0.6	2.4
1 640	Mattel, Inc.	44	42	129	Affiliated Managers Group, Inc.	26	34
241	Modine Manufacturing Company	35	40	453	Bank OZK	25	29
243	Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	27	38	1 847	BGC Group, Inc.	26	24 17
360	Planet Fitness, Inc.	36	51	111 338	BOK Financial Corp. BRP Group, Inc.	15 22	17
271	PVH Corp.	37	41	719	Cadence Bank	30	36
414	Taylor Morrison Home Corp.	31	36	1 035	Columbia Banking System, Inc.	38	40
197	Thor Industries, Inc.	27	27	558	Comerica, Inc.	44	50
173	Vail Resorts, Inc.	42	47	19	Credit Acceptance Corp.	11	13
590	Valvoline, Inc.	28	31				
		=		285	Cullen / Frost Bankers Inc	4.7	カ カ
1 438 492	VF Corp. Wayfair, Inc.	36 29	44 31	285 101	Cullen / Frost Bankers, Inc. Enact Holdings, Inc.	47 4	55 5

${\sf FNB}\ indiciel\ multifactoriel\ am\'erica in\ \grave{a}\ petite\ capitalisation\ Manuvie$

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Au 31 décembre 20. Valeur nominale (en milliers de \$)/	24	Coût moyen	Juste valeur (en milliers
Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
70	F&G Annuities & Life, Inc.	4	4
389	First American Financial Corp.	31	35
548	First Financial Bankshares, Inc.	26	28
153	FirstCash Holdings, Inc.	20	23
1 368	FNB Corp.	26	29
487	Glacier Bancorp, Inc.	31	35
727	Home BancShares, Inc.	26	30
335 566	Jackson Financial, Inc. Lazard, Inc.	38 40	42 42
708	Lincoln National Corp.	30	32
1 092	MGIC Investment Corp.	27	37
1 293	Old National Bancorp	33	40
499	OneMain Holdings, Inc.	32	37
109	PennyMac Financial Services, Inc.	14	16
299	Pinnacle Financial Partners, Inc.	37	49
89	Piper Sandler Cos.	35	38
100	PJT Partners, Inc.	17	23
357	Prosperity Bancshares, Inc.	35	39
174	RLI Corp.	33	41
239	Selective Insurance Group, Inc.	29	32
217	Shift4 Payments, Inc.	22	32
936	SLM Corp.	28	37
296	South State Corp.	35	42
311	StepStone Group, Inc.	25	26
558	Synovus Financial Corp.	33	41
140	The Hanover Insurance Group, Inc.	26	31
196	UMB Financial Corp.	30	32
520	United Bankshares, Inc.	25	28
485	Voya Financial, Inc.	52	48
14 232	WEX, Inc.	4 32	4 42
635	Wintrust Financial Corp. Zions Bancorp NA	32 41	50
033	Zions balleorp NA	1 230	1 413
	Technologies de l'information 12,4 %		
520	ACI Worldwide, Inc.	37	39
193	Altair Engineering, Inc.	20	30
234	Arrow Electronics, Inc.	39	38
122	Astera Labs, Inc.	11	23
359	Avnet, Inc.	24	27
122	Badger Meter, Inc.	30	37
431	Bill.Com Holdings, Inc.	40	52
2 233	CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	33	38
210	Cirrus Logic, Inc.	26	30
832	Clearwater Analytics Holdings, Inc.	30	33
759	Cognex Corp.	43	39
220	CommVault Systems, Inc.	47	48
300	Dolby Laboratories, Inc.	30	34
628	HashiCorp, Inc.	27	31
137	Insight Enterprises, Inc.	27	30
944	Kyndryl Holdings, Inc.	27	47
63	Lattice Semiconductor Corp.	5	5
104	Littelfuse, Inc.	33	35
226	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	30	42
1 455	Marathon Patent Group Inc	34	35
15	MKS Instruments, Inc.	2	2
192	Pegasystems, Inc.	20	26
414	Rambus, Inc.	28	31

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
299	Rubrik, Inc.	15	28
3	SentinelOne, Inc.	-	
563	Smartsheet, Inc.	40	45
104	SPS Commerce, Inc.	22	28
449	Varonis Systems, Inc.	31	29
237	Vertex, Inc.	13	18
607	Vontier Corp.	28	32
843	Zeta Global Holdings Corp.	34	22
		826	954
	Services de communications 1,9 %		
1 001	Frontier Communications Parent, Inc.	41	50
5 436	Lumen Technologies, Inc.	54	41
71	Madison Square Garden Sports Corp.	19	23
144	Nexstar Media Group, Inc.	32	33
		146	147
	Services publics 2,6 %		
159	Clearway Energy, Inc.	6	6
374	Clearway Energy, Inc., cat. C	14	14
210	IDACORP, Inc.	29	33
787	MDU Resources Group, Inc.	19	20
353	National Fuel Gas Co.	26	31
516	Portland General Electric Co.	34	32
268	Southwest Gas Holdings, Inc.	27	27
853	UGI Corp.	28	35
		183	198
	Immobilier 4,4 %		
365	Agree Realty Corp.	35	37
131	Americold Realty Trust, Inc.	4	4
850	Essential Properties Realty Trust, Inc.	38	38
149	First Industrial Realty Trust, Inc.	10	11
1 551	Healthcare Realty Trust, Inc.	33	38
854	Kite Realty Group Trust	28	31
284	National Storage Affiliates Trust	15	15
488	Phillips Edison & Co., Inc.	24	26
227	Ryman Hospitality Properties, Inc.	31	34
475	STAG Industrial, Inc.	22	23
	Terreno Realty Corp. Vornado Realty Trust	33 36	34 45
		309	336
		6 596	7 241
	Mondiaux 5,6 %		
	Énergie 0,3 %		
202	Weatherford International Public Limited Co.	19	21
2 188	Industries 1,1 % Clarivate PLC	19	16
771	Genpact Ltd.	40	47
660	Sensata Technologies Holding PLC	33	26
		92	89
	Soins de santé 0,7 %		
313	Jazz Pharmaceuticals PLC	48	55
	Services financiers 2,2 %		
304	AXIS Capital Holdings Ltd.	28	39

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
48	Enstar Group Ltd.	18	22
423	Essent Group Ltd.	28	33
158	Invesco Ltd.	4	4
560	Janus Henderson Group PLC	26	34
272	Popular, Inc.	27	37
		131	169
	Technologies de l'information 0,9 %		
732	Credo Technology Group Holding Ltd.	37	71
	Services de communications 0,4 %		
1 704	Liberty Global Ltd.	48	32
		375	437
	Canada 0,4 %		
	Technologies de l'information 0,4 %		
148	Novanta, Inc.	31	32
	Placements	7 002	7 710

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
	Coûts de transactions	(1)	
	Total des placements	7 001	7 710
	Actifs dérivés 0,0 % Passifs dérivés (1,3 %) Autres actifs, moins les		(103)
	passifs 1,5 % Actif net attribuable aux porteurs de parts 100,0 %		7 722

Contrats de change à terme (1,3 %)

			Devise vendue		evise achetée	D			
Notation de la contre- partie	Contrepartie	Gain/(perte) latent (en milliers de \$)	Valeur au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Devise	Valeur au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Devise	Date de règlement	contrat	Prix dı
AA- AA-	State Street Bank and Trust Co. HK Bank of New York	2	3 373 293	CAD CAD	3 375 293	USD USD	2 janv. 2025 2 janv. 2025	0,6956 0,6970	USD USD
		2	Actifs dérivés						
AA- AA-	State Street Bank and Trust Co. HK Bank of New York	(6) (97)	3 268 3 665	USD USD	3 262 3 568	CAD CAD	4 févr. 2025 2 janv. 2025	1,4359 1,3993	CAD CAD
		(103)	Passifs dérivés						
		(101)	Total						

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Risque de crédit

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de crédit en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts.

	% de l'actif net attribuable aux porteurs de par			
Notation des titres de créance	31 décembre 2024	31 décembre 2023		
A	-	1,2		
Total	-	1,2		

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change.

Au 31 décembre 2024 (\$)

Parts non couvertes	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	4 368	-	4 368	56,6	
Total	4 368	-	4 368	56,6	44

Au 31 décembre 2023 (\$)

Parts non couvertes	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	1 827	-	1 827	53,2	
Total	1 827	-	1 827	53,2	18

Au 31 décembre 2024 (\$)

Parts couvertes	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	3 494	(3 265)	229	3,0	
Total	3 494	(3 265)	229	3,0	2

Au 31 décembre 2023 (\$)

Parts couvertes	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	1 596	(1 542)	54	1,6	
Total	1 596	(1 542)	54	1,6	1

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts aurait diminué ou augmenté du montant présenté dans la colonne « Incidence sur l'actif net ». Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de concentration.

	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts			
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2024	31 décembre 2023		
Actions				
États-Unis				
Énergie	4,8	4,1		
Matières premières	4,8	6,8		
Industries	19,7	19,6		
Biens de consommation discrétionnaire	13,1	12,0		
Biens de consommation de base	2,0	3,3		
Soins de santé	9,8	8,1		
Services financiers	18,3	13,0		
Technologies de l'information	12,4	13,1		
Services de communications	1,9	1,4		
Services publics	2,6	3,7		
Immobilier	4,4	5,8		
Mondiaux				
Énergie	0,3	1,0		
Matières premières	-	0,8		
Industries	1,1	0,9		
Biens de consommation discrétionnaire	-	0,8		
Soins de santé	0,7	1,0		
Services financiers	2,2	2,0		
Technologies de l'information	0,9	1,2		
Services de communications	0,4	-		
Canada				
Technologies de l'information	0,4	0,4		
Actifs dérivés	-	1,2		
Passifs dérivés	(1,3)	(0,3)		
Autres actifs, moins les passifs	1,5	0,1		
	100,0	100,0		

Autre risque de marché

L'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence (indice Russell 2000), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été d'environ 344 \$ au 31 décembre 2024 (156 \$ au 31 décembre 2023). Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts pourrait être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous présentent les données utilisées pour évaluer les instruments financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Au 31 décembre 2024 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	7 710	-	-	7 710
Actifs dérivés	-	2	-	2
Passifs dérivés	-	(103)	-	(103)
Total	7 710	(101)	-	7 609

Au 31 décembre 2023 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	
Actions	3 403	-	-	3 403	
Actifs dérivés	-	40	-	40	
Passifs dérivés	-	(10)	-	(10)	
Total	3 403	30	-	3 433	

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Transferts entre niveaux

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

Prêts de titres (Note 2)

La garantie détenue est constituée de titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada, les gouvernements provinciaux ou municipaux canadiens, le gouvernement des États-Unis, d'autres gouvernements ayant une notation appropriée ou une institution financière canadienne. Elle peut aussi inclure des effets de commerce ayant une notation approuvée ou des titres convertibles ou les deux. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie reçue par le Fonds est la suivante :

Au(x)	Titres prêtés (\$)	Garantie reçue (\$)	% de garantie des titres prêtés
31 décembre 2024	1 696	1 834	108
31 décembre 2023	388	407	105

Rapprochement du revenu brut et du revenu net tirés des prêts de titres (Note 2)

Le revenu tiré des prêts de titres est inclus dans le revenu tiré des prêts de titres dans les états du résultat global. Le rapprochement du revenu brut et du revenu net de prêts de titres est le suivant :

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2024		2023	
	(\$)	% du revenu brut	(\$)	% du revenu brut
Revenu brut tiré des prêts de titres	1	100,0	1	100,0
Moins : honoraires versés à l'agent de prêt de titres*	-	-	-	=
Revenu net tiré des prêts de titres	1	100,0	1	100,0
Moins : retenues d'impôt étranger	-	Ē	-	-
Revenu tiré des prêts de titres, net des retenues d'impôt étranger	1	100,0	1	100,0

^{*} Tous les frais de l'agent de prêt de titres ont été versés à Bank of New York Mellon.

Compensation des actifs et des passifs financiers (Note 7)

Le tableau suivant présente l'incidence nette de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Montants pouvant faire l'objet d'une compensation (\$)

		•		
	Actifs (passifs) bruts	Instruments financiers	Garantie reçue (payée)	Montant net
Au 31 décembre 2024				
Actifs dérivés - contrats de change à terme	2	(2)	-	-
Total	2	(2)	=	-
Passifs dérivés - contrats de change à terme	(103)	2	-	(101)
Total	(103)	2	-	(101)
Au 31 décembre 2023				
Actifs dérivés - contrats de change à terme	40	(10)	-	30
Total	40	(10)	-	30
Passifs dérivés - contrats de change à terme	(10)	10	-	-
Total	(10)	10	-	-

Reports prospectifs de pertes fiscales (Note 5)

Le tableau suivant présente les pertes en capital et autres qu'en capital pouvant être reportées en avant.

Au(x)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Pertes en capital (\$)	-	195

Frais de gestion (Note 6)

Le tableau ci-dessous présente les taux de frais de gestion, excluant les taxes de vente, applicables à chaque catégorie.

	Frais de g	Frais de gestion (%)			
Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023			
Parts non couvertes	0,45	0,45			
Parts couvertes	0,50	0,50			

États de la situation financière ^{Aux}	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)		
Actif		
Actif courant Placements, à la juste valeur Trésorerie Montants à recevoir pour des placements vendus Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	443 012 3 924 3 787 692	390 753 6 407 1 237 965
Passif	451 415	399 362
Passif courant		
Charges à payer et autres passifs Distributions à payer aux porteurs de parts Impôt sur le résultat à payer	199 5 857 5 331 11 387	180 5 877 2 846 8 903
Actif net attribuable aux porteurs de parts	440 028	390 459
Actif net attribuable aux porteurs de parts par e Parts non couvertes	catégorie 440 028	390 459
Actif net attribuable aux porteurs de parts par Parts non couvertes	part 29,83	26,74

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)		
Revenus		
Revenus de dividendes	13 452	12 980
Gain (perte) de change sur les revenus	(29)	(38)
Gain (perte) de change sur les devises	69	(34)
Revenus de prêts de titres	29	19
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	(5 213)	(3 734)
Gain (perte) réalisé sur les dérivés	3	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des		00.550
placements	53 774	29 552
	62 085	38 745
Charges		
Frais de gestion	3 117	2 596
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Intérêts débiteurs et frais bancaires	14	4
Retenues d'impôt étranger	1 659	1 371
Coûts de transactions	206	320
Impôt sur le revenu	3 061	1 737
	8 058	6 029
Moins les charges d'exploitation payées par le		
gestionnaire	-	(1)
Charges, montant net	8 058	6 028
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts	54 027	32 717
Augmentation (diminution) de l'actif net attribua	ble aux porteu	rs de parts
par catégorie		
Parts non couvertes	54 027	32 717
Augmentation (diminution) de l'actif net attribua	ble aux porteu	rs de parts
par part	0.66	0.10
Parts non couvertes	3,69	2,42

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts non couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable		390 459
aux porteurs de parts Distributions aux porteurs de parts provenant de : Revenu net de placement	54 027 (8 792)	54 027 (8 792)
Total des distributions aux porteurs de parts	(8 792)	(8 792)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Rachat de parts	53 712 (49 378)	53 712 (49 378)
Total des transactions sur parts	4 334	4 334
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	440 028	440 028
Variations attribuables aux transactions sur parts (e Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice Parts émises Parts rachetées	en milliers)	14 600 1 950 (1 800)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		14 750

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts non couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	396 949	396 949
aux porteurs de parts Distributions aux porteurs de parts provenant de :	32 717	32 717
Revenu net de placement	(9 636)	(9 636)
Total des distributions aux porteurs de parts	(9 636)	(9 636)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Rachat de parts	51 629 (81 200)	51 629 (81 200)
Total des transactions sur parts	(29 571)	(29 571)
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	390 459	390 459
Variations attribuables aux transactions sur parts (e Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice Parts émises Parts rachetées	en milliers)	15 800 1 950 (3 150)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		14 600

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	5 4 0 O 7	00747
aux porteurs de parts	54 027	32 717
Ajustements au titre des éléments suivants :	(17)	12
Variation (du gain) de la perte de change latent (Gain) perte réalisé à la vente de placements	(17) 5 213	3 734
(Gain) perte realisé a la vente de placements (Gain) perte réalisé sur les dérivés	(3)	3 7 34
Variation de la (plus-value) moins-value latente des	(3)	-
placements	(53 774)	(29 552)
Achats de placements	(67 887)	(93 253)
Produit de la cession de placements	61 642	126 340
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	273	324
Charges à payer et autres passifs	19	(79)
Impôt sur le résultat à payer	2 485	729
	2 100	
Flux de trésorerie nets liés aux activités	1.070	40.070
d'exploitation	1 978	40 972
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts, nettes des		
distributions réinvesties	(8 812)	(11 966)
Produit de la vente de parts	53 712	51 629
Montants payés pour des parts rachetées	(49 378)	(81 200)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de		
financement	(4 478)	(41 537)
Variation du gain (de la perte) de change latent Augmentation (diminution) nette de la	17	(12)
trésorerie	(2 500)	(565)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de	(2 000)	(000)
l'exercice	6 407	6 984
	0 407	0 30 1
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de		
l'exercice	3 924	6 407
Informations supplémentaires sur les flux de tré d'exploitation :	sorerie liés au	x activités
Dividendes reçus, déduction faite des retenues		
d'impôt étranger	12 066	11 934
Intérêts payés	14	4

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Au 31 décembre 202	24		
Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Actions 100,7 %			
Action3 100,1 70	Inde 24,4 %		
73	3M India Ltd.	37	37
2 140	ABB India Ltd.	131	249
2 660	ACC Ltd.	105	92
4 342	Adani Enterprises Ltd.	207	185
5 831	Adani Green Energy Ltd.	165	102
11 982	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	262	248
16 875	Adani Power Ltd.	157	150
8 130	Adani Total Gas Ltd.	112	104
11 735	Adani Transmission Ltd.	184	159
30 493	Aditya Birla Capital Ltd.	95	91
305	AIA Engineering Ltd.	18	18
1 872	Alkem Laboratories Ltd.	104	177
28 347	Ambuja Cements Ltd.	273	255
6 433	APL Apollo Tubes Ltd.	167	169
5 686	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	385	697
76 225	Ashok Leyland Ltd.	187	282
23 292 6 259	Asian Paints Ltd. Astral Ltd.	970 174	893 174
15 132	AU Small Finance Bank I td.	174	174
12 027	Aurobindo Pharma Ltd.	207	270
4 653	Avenue Supermarts Ltd.	245	278
106 603	Axis Bank Ltd.	1 277	1 907
3 098	Bajaj Auto Ltd.	201	458
9 552	Bajaj Finance Ltd.	847	1 095
12 541	Bajaj Finserv Ltd.	236	330
2 175	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	163	434
4 483	Balkrishna Industries Ltd.	171	219
54 432	Bank of Baroda	109	220
35 052	Bank of India	69	60
19 239	Berger Paints India Ltd.	163	145
1 072	Bharat Dynamics Ltd.	22	20
197 231	Bharat Electronics Ltd.	231	971
10 459	Bharat Forge Ltd.	187	228
51 720	Bharat Heavy Electricals Ltd.	164	199
172 062	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	649	845
116 731	Bharti Airtel Ltd.	1 349	3 114
7 428	Biocon Ltd.	46	46
381	Bosch Ltd.	104	218
6 794	Britannia Industries Ltd.	459	544
92 679	Canara Bank	90	156
29 322	Cholamandalam Investment and Finance Co., Ltd.	332	584
47 697	Cipla Ltd.	769	1 225
183 957 831	Coal India Ltd.	617	1 187 22
1 483	Cochin Shipyard Ltd. Coforge Ltd.	25 154	241
7 424	Colgate-Palmolive (India) Ltd.	211	334
14 368	Container Corp Of India Ltd.	152	190
4 884	Coromandel International Ltd.	135	154
28 981	Crompton Greaves Ltd.	218	354
4 820	Cummins India Ltd.	207	265
26 266	Dabur India Ltd.	235	224
2 926	Dalmia Bharat Ltd.	106	87
5 700	Divi's Laboratories Ltd.	328	584
1 014	Dixon Technologies India Ltd	155	306
19 411	DLF Ltd.	104	269
58 883	Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	951	1 373

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
7 050	Eicher Motors Ltd.	343	571	44 780	Mahindra & Mahindra Ltd.	678	2 262
1 131	Escorts Kubota Ltd.	61	63	37 194	Marico Ltd.	277	399
9 294	Exide Industries Ltd.	73	65	3 780	Maruti Suzuki India Ltd.	484	690
10 641	Fortis Healthcare Ltd.	103	129	22 536	Max Healthcare Institute Ltd.	206	427
20 843	FSN E-Commerce Ventures Ltd.	64	57	7 421	Minda Industries Ltd.	89	131
201 329	GAIL India Ltd.	305	646	206 626	Motherson Sumi Systems Ltd.	348	542
1 399	GE T&D India Ltd.	39	49	5 362	Motilal Oswal Financial Services Ltd.	66	86
1 301	GlaxoSmithKline Pharmaceuticals Ltd.	59	49	4 868	Mphasis Ltd.	237	233
5 646	Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	161	153	159	MRF Ltd.	295	349
100 215	GMR Airports Ltd.	131	132	11 698	Muthoot Finance Ltd.	253	420
17 144	Godrej Consumer Products Ltd.	237	312	19 031	Nestlé India Ltd.	614	694
3 979	Godrej Properties Ltd.	117	186	132 874	NHPC Ltd.	120	180
22 531	Grasim Industries Ltd.	457	924	3 298	Nippon Life India Asset Management Ltd.	36	40
10 498	Gujarat Gas Ltd.	98	88	309 297	NMDC Ltd.	249	342
17 236	Havells India Ltd.	269	485	378 109	NTPC Ltd.	917	2 117
54 358	HCL Technologies Ltd.	837	1 751	5 807	Oberoi Realty Ltd.	130	225
4 859	HDFC Asset Management Co., Ltd.	239 4 341	343 5 995	306 948 29 840	Oil & Natural Gas Corp., Ltd. Oil India Ltd.	666	1 234
201 288	HDFC Bank Ltd. HDFC Life Insurance Co., Ltd.	310	305	29 840	Oracle Financial Services Software Ltd.	229 128	216 208
29 415 10 594	Hero MotoCorp Ltd.	534	740	284	Page Industries Ltd.	203	206
114 537	Hindalco Industries Ltd.	747	1 159	1 455	Patanjali Foods Ltd.	41	43
7 027	Hindustan Aeronautics Ltd.	106	493	7 208	PB Fintech Ltd.	141	255
65 530	Hindustan Petroleum Corp., Ltd.	329	450	4 637	Persistent Systems Ltd	249	503
41 900	Hindustan Unilever Ltd.	1 697	1 638	78 171	Petronet LNG Ltd.	324	455
129	Hitachi Energy India Ltd.	27	31	3 211	PI Industries Ltd.	167	199
25	Honeywell Automation India Ltd.	20	18	8 863	Pidilite Industries Ltd.	286	432
212 485	ICICI Bank Ltd.	2 260	4 575	2 242	Polycab India Ltd.	152	274
10 986	ICICI Lombard General Insurance Co., Ltd.	261	330	94 910	Power Finance Corp., Ltd.	460	715
13 472	ICICI Prudential Life Insurance Co., Ltd.	119	148	379 785	Power Grid Corp. of India Ltd.	837	1 969
116 236	IDFC Bank Ltd.	166	123	4 566	Prestige Estates Projects Ltd	106	130
11 184	Indian Bank	82	100	666	Procter & Gamble Hygiene & Health Care Ltd.	146	165
368 758	Indian Oil Corp., Ltd.	479	845	114 877	Punjab National Bank	82	198
13 147	Indian Railway Catering & Tourism Corp., Ltd.	177	174	10 304	Rail Vikas Nigam Ltd.	68	73
5 083	Indian Renewable Energy Development Agency			93 347	REC Ltd.	556	785
	Ltd.	19	18	262 341	Reliance Industries Ltd.	4 964	5 356
103 144	Indus Towers Ltd.	447	592	69 196	Reliance Strategic Investments Ltd.	381	347
26 203	IndusInd Bank, Ltd.	574	423	12 142	SBI Cards & Payment Services Ltd.	171	135
3 474	Info Edge India Ltd.	275	506	19 860	SBI Life Insurance Co., Ltd.	417	464
146 833	Infosys Ltd.	2 987	4 637	1 858	Schaeffler India Ltd.	104	106
5 718	InterGlobe Aviation Ltd.	266	438	472	Shree Cement Ltd.	196	204
19 916	IRB Infrastructure Developers Ltd.	22	19	14 010	Shriram Transport Finance Co., Ltd.	363	680
160 829	ITC Ltd.	712	1 307	2 731	Siemens Ltd.	92	300
24 657 30 366	Jindal Stainless Ltd. Jindal Steel & Power Ltd.	250 222	290 475	1 099 16 852	Solar Industries India Ltd. Sona Blw Precision Forgings Ltd.	112 174	181 168
22 554	JSW Energy Ltd.	143	244	6 674	SRF Ltd.	271	251
56 859	JSW Steel Ltd.	477	861	103 367	State Bank of India	721	1 380
8 074	Jubilant Foodworks Ltd.	89	97	89 880	Steel Authority of India Ltd.	160	171
4 639	Kalyan Jewellers India Ltd.	54	60	32 947	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	409	1 044
39 347	Kotak Mahindra Bank Ltd.	1 102	1 181	2 252	Sundaram Finance Ltd	158	157
5 292	KPIT Technologies Ltd.	137	130	2 679	Supreme Industries Ltd.	184	212
25 197	L&T Finance Ltd.	70	57	348 618	Suzlon Energy Ltd.	287	364
1 583	L&T Technology Services Ltd.	120	126	6 117	Tata Communications Ltd.	154	175
30 143	Larsen & Toubro Ltd.	879	1 827	42 827	Tata Consultancy Services Ltd.	2 067	2 946
539	Linde India Ltd.	65	54	27 747	Tata Consumer Products Ltd.	340	426
4 616	LTIMindtree Ltd.	383	433	1 690	Tata Elxsi Ltd.	218	193
9 089	Lupin Ltd.	235	360	100 828	Tata Motors Ltd.	688	1 254
5 813	Macrotech Developers Ltd.	98	136	87 367	Tata Power Co., Ltd.	334	576
15 367	Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd.	74	68	590 408	Tata Steel Ltd.	1 015	1 369

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
28 793	Tech Mahindra Ltd.	460	825	119 000	Far EasTone Telecommunications Co., Ltd.	367	466
79 893	The Federal Bank Ltd.	205	269	47 414	Feng Tay Enterprises Co., Ltd.	329	277
24 166	The Indian Hotels Co., Ltd.	166	356	941 289	First Financial Holding Co., Ltd.	938	1 119
3 482	Phoenix Mills Ltd/The	82	96	230 000	Formosa Chemicals & Fibre Corp.	732	275
718	Thermax Ltd.	54	49	93 000	Formosa Petrochemical Corp.	367	141
	Titan Co., Ltd.	575	1 023	238 000	Formosa Plastics Corp.	936	371
5 713	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	150	322	7 300	Fortune Electric Co., Ltd.	200	180
7 038	Torrent Power Ltd.	146	176	453 630	Fubon Financial Holding Co., Ltd.	854	1 797
9 017	Trent Ltd.	285	1 079	9 326	Giant Manufacturing Co., Ltd.	123	58
5 174	Tube Investments of India Ltd.	261	311	17 000	Gigabyte Technology Co., Ltd.	185	203
9 893	TVS Motor Company Ltd.	282	394	4 000	Global Unichip Corp.	218	239
3 894	UltraTech Cement Ltd.	438	747	19 000	Globalwafers Co., Ltd.	468	318
65 294	Union Bank of India	112	132	12 000	Gold Circuit Electronics Ltd.	105	127
3 184	United Breweries Ltd.	74	109	497 000	Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	2 114	4 012
15 412	United Spirits Ltd.	220	421	16 320	Hotai Motor Co., Ltd.	465	443
43 712	UPL Ltd.	416	368	848 067	Hua Nan Financial Holdings Co., Ltd.	741	973
5 464	UPL Ltd., droits	8	21	568 083	Innolux Corp.	326	358
59 500	Varun Beverages Ltd.	214	638	8 000	International Games System Co., Ltd.	249	342
159 465	Vedanta Ltd.	724	1 191	245 000	Inventec Corp.	326	538
322 419	Vodafone Idea Ltd.	74	43	1 000	Jentech Precision Industrial Co., Ltd.	46	67
4 187	Voltas Ltd.	96	126	1 438 900	KGI Financial Holding Co., Ltd.	777	1 086
151 332	Wipro Ltd.	454	767	2 000	King Slide Works Co., Ltd.	101	136
584 890	Yes Bank Ltd	209	193	48 000	King Yuan Electronics Co., Ltd.	225	235
141 383	Zomato Ltd.	258	660	5 000	Largan Precision Co., Ltd.	551	587
22 270	Zydus Lifesciences Ltd.	204	363	35 600	Lien Hwa Industrial Corp.	95	79
	•	70.54.5	407.000	180 000	Lite-On Technology Corp.	516	786
		70 515	107 202	4 000	Lotes Co., Ltd.	225	343
	Taïwan 18,6 %			67 000	MediaTek, Inc.	2 278	4 159
34 000	Accton Technology Corp.	434	1 153	645 370	Mega Financial Holding Co., Ltd.	916	1 096
128 000	Acer, Inc.	218	224	59 000	Micro-Star International Co., Ltd.	380	475
24 333	Advantech Co., Ltd.	325	370	5 342	momo.com, Inc.	145	78
190 000	ASE Technology Holding Co., Ltd.	745	1 350	314 000	Nan Ya Plastics Corp.	966	412
211 000	Asia Cement Corp.	412	374	16 000	Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	207	92
12 000	Asia Vital Components Co., Ltd.	214	328	94 000	Nanya Technology Corp.	264	121
1 000	ASMedia Technology, Inc.	67	87	8 000	Nien Made Enterprise Co., Ltd.	139	129
1 000	ASPEED Technology, Inc.	116	146	53 000	Novatek Microelectronics Corp.	870	1 167
52 000	ASUSTeK Computer, Inc.	681	1 405	168 000	Pegatron Corp.	502	677
564 000	AUO Corp.	405	362	6 131	PharmaEssentia Corp.	144	165
55 000	Catcher Technology Co., Ltd.	493	468	8 000	Phison Electronics Corp.	167	187
524 179	Cathay Financial Holding Co., Ltd.	1 070	1 570	206 000	Pou Chen Corp.	279	333
540 586	Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	416	423	29 000	Powertech Technology, Inc.	220	155
162 000	Cheng Shin Rubber Industry Co., Ltd.	266	348	42 000	President Chain Store Corp.	528	485
22 000	Chicony Electronics Co., Ltd.	190	147	93 000	Quanta Computer, Inc.	460	1 171
272 000	China Airlines Ltd.	286	306	24 000	Realtek Semiconductor Corp.	424	598
691 000	China Steel Corp.	777	596	82 800	Ruentex Development Co., Ltd.	165	156
14 000	Chroma ATE, Inc.	181	251	5 000	Shihlin Electric & Engineering Corp.	44	42
167 000	Chunghwa Telecom Co., Ltd.	862	905	1 375 336	Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.	549	712
346 000	Compal Electronics, Inc.	355	572	46 000	Sino-American Silicon Products, Inc.	359	271
1 067 000	CTBC Financial Holding Co., Ltd.	1 080	1 830	1 053 353	SinoPac Financial Holdings Co., Ltd.	618	1 058
66 000	Delta Electronics, Inc.	749	1 246	70 000	Synnex Technology International Corp.	208	217
38 000	E Ink Holdings, Inc.	345	455	1 066 065	Taishin Financial Holding Co., Ltd.	640	814
891 902	E.Sun Financial Holding Co., Ltd.	927	1 054	332 487	Taiwan Business Bank	174	217
11 000	Eclat Textile Co., Ltd.	224	246	611 938	Taiwan Cooperative Financial Holding Co., Ltd.	551	652
11 000	Elite Material Co., Ltd.	205	298	180 000	Taiwan High Speed Rail Corp.	258	220
3 000	eMemory Technology, Inc.	274	442	142 000	Taiwan Mobile Co., Ltd.	662	707
241 000	EVA Airways Corp.	329	469	439 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	9 010	20 703
85 400	Evergreen Marine Corp. (Taiwan) Ltd.	597	843	64 000	Tatung Co.	134	135
317 000	Far Eastern New Century Corp.	423	439	461 898	_	789	642

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

aleur nominale en milliers de \$)/ lbre d'actions/ lbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	
56 000	TECO Electric & Machinery Co., Ltd.	118	128	
260 227	The Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd.	521	452	
20 000	Tripod Technology Corp.	169	173	
110 000	Unimicron Technology Corp.	640	680	
246 000	Uni-President Enterprises Corp.	779	873	
637 000	United Microelectronics Corp.	1 006	1 203	
81 864	Vanguard International Semiconductor Corp.	336	359	
3 000	Voltronic Power Technology Corp.	198	245	
134 000	Walsin Lihwa Corp.	235	139	
69 400	Wan Hai Lines Ltd.	398	247	
165 665	Winbond Electronics Corp.	195	108	
141 000	Wistron Corp.	487	643	
9 000	Wiwynn Corp.	529	1 034	
58 000	WPG Holdings Ltd.	213	174	
17 000	WT Microelectronics Co., Ltd.	96	82	
31 187	Yageo Corp.	642	740	
145 000	Yang Ming Marine Transport Corp.	617	482	
1 057 242	Yuanta Financial Holding Co., Ltd.	935	1 577	
		57 409	81 648	
	Chine 11,9 %			
13 800	360 Security Technology, Inc.	29	28	
1 709 000	Agricultural Bank of China Ltd.	822	1 402	
35 026	Aier Eye Hospital Group Co., Ltd.	142	91	
366 000	Aluminum Corp. of China Ltd.	305	304	
95 500	Anhui Conch Cement Co., Ltd.	728	351	
1 200	Anhui Gujing Distillery Co., Ltd.	55	41	
2 600	Avary Holding Shenzhen Co., Ltd.	17	19	
72 200	Bank of Beijing Co., Ltd.	61	87	
6 600	Bank of Chengdu Co., Ltd.	18	22	
3 762 000	Bank of China Ltd.	1 824	2 765	
1 192 000	Bank of Communications Co., Ltd.	948	1 410	
18 200	Bank of Hangzhou Co., Ltd.	45	52	
57 400	Bank of Jiangsu Co., Ltd.	77	111	
31 376	Bank of Nanjing Co., Ltd.	65	66	
32 800	Bank of Ningbo Co., Ltd.	195	157	
59 100	Bank of Shanghai Co., Ltd.	72	107	
110 700	Baoshan Iron & Steel Co., Ltd.	136	153	
695	Beijing Kingsoft Office Software, Inc.	32	39	
1 800	Beijing Tongrentang Co., Ltd.	14	14	
840	Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise			
	Co., Ltd.	13	12	
59 300	Beijing-Shanghai High Speed Railway Co., Ltd.	60	72	
184 000	BOE Technology Group Co., Ltd.	130	159	
5 100	BuyLong	151	84	
44 500	BYD Co., Ltd.	1 529	2 197	
331	Cambricon Technologies Corp. Ltd.	14	43	
2 600	Chaozhou Three-Circle Group Co., Ltd.	15	20	
745 000	China CITIC Bank Corp., Ltd.	455	741	
164 000	China Coal Energy Co., Ltd.	189	282	
4 087 000	China Construction Bank Corp., cat. H	3 784	4 903	
66 000	China Eastern Airlines Corp., Ltd.	30	32	
336 000	China Energy Engineering Corp., Ltd.	59	64	
250 000	China Everbright Bank Co., Ltd.	117	140	
177 000	China Galaxy Securities Co., Ltd.	119	232	
114 400	China International Capital Corp., Ltd.	308	272	
410 000	China Life Insurance Co., Ltd., série H	1 064	1 114	
110 000				

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
186 500	China Merchants Bank Co., Ltd.	1 298	1 381
15 300	China Merchants Energy Shipping Co., Ltd.	19	19
12 100	China Merchants Expressway Network &	- 13	1.0
	Technology Holdings Co., Ltd.	28	33
44 960	China Merchants Securities Co., Ltd., série H	76	133
24 200	China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings		
	Co., Ltd.	51	49
500 500	China Minsheng Banking Corp., Ltd.	340	319
10 900	China Northern Rare Earth Group High-Tech Co.,		
	Ltd.	80	46
192 600	China Pacific Insurance Group Co., Ltd.	728	899
1 344 000	China Petroleum & Chemical Corp., cat. H	851	1 107
59 000	China Railway Signal & Communication Corp., Ltd.	29	38
1 560	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical		
	Co., Ltd.	14	14
216 500	China Shenhua Energy Co., Ltd.	696	1 347
94 000	China Southern Airlines Co., Ltd.	68	71
4 900	China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd.	67	48
4 230 000	China Tower Corp., Ltd., série H	617	877
145 757	China Vanke Co., Ltd.	474	143
72 000	China Zheshang Bank Co., Ltd.	26	30
41 000	Changging Rural Commercial Bank Co., Ltd.	26	35
8 850 78 225	Chongqing Zhifei Biological Products Co., Ltd.	103 232	46 309
294 000	CITIC Securities Co., Ltd. CMOC Group Ltd.	210	286
8 840	Contemporary Amperex Technology Co., Ltd.	387	463
60 000	COSCO SHIPPING Energy Transportation Co., Ltd.	90	69
272 700	COSCO SHIPPING Holdings Co., Ltd.	402	646
61 000	CSC Financial Co., Ltd., série H	93	111
30 100	Dagin Railway Co., Ltd.	41	40
30 720	East Money Information Co., Ltd.	109	156
3 900	ENN Natural Gas Co., Ltd.	14	17
600	Eoptolink Technology Inc., Ltd.	17	14
5 748	Eve Energy Co., Ltd.	103	53
16 200	Everbright Securities Co., Ltd.	14	24
17 000	Flat Glass Group Co., Ltd.	73	34
11 100	Focus Media Information Technology Co., Ltd.	13	16
11 284	Foshan Haitian Flavouring & Food Co., Ltd.	124	102
8 700	Founder Securities Co., Ltd.	14	14
33 200	Foxconn Industrial Internet Co., Ltd.	70	141
50 400	Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd., cat. H	328	522
14 360 88 400	Ganfeng Lithium Co., Ltd.	161	53
76 000	GD Power Development Co., Ltd. GF Securities Co., Ltd.	81 134	80 148
1 000	Gigadevice Semiconductor Beijing, Inc.	25	21
16 100	Goertek, Inc.	113	82
92 000	Great Wall Motor Co., Ltd.	180	233
29 100	Gree Electric Appliances, Inc.	199	261
6 200	Guangdong Haid Group Co., Ltd.	60	60
116 000	Guangzhou Automobile Group Co., Ltd.	124	73
14 800	Guosen Securities Co., Ltd.	27	33
45 800	Guotai Junan Securities Co., Ltd.	87	95
75 200	H World Group Ltd	372	362
181 400	Haier Smart Home Co., Ltd.	785	924
190 000	Haitong Securities Co., Ltd.	203	241
6 272	Hangzhou First Applied Material Co., Ltd.	41	18

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
8 200	Henan Shuanghui Investment & Development Co.,			1 600	Seres Group Co., Ltd.	31	42
	Ltd.	43	42	16 700	SF Holding Co., Ltd.	159	133
32 600	Hengli Petrochemical Co., Ltd.	133	99	53 294	Shaanxi Coal Industry Co., Ltd.	218	244
1 000	Hithink RoyalFlush Information Network Co., Ltd.	29	57	30 700	Shandong Gold Mining Co., Ltd.	83	71
80 000	Huadian Power International Corp., Ltd.	55	59	9 200	Shandong Hualu Hengsheng Chemical Co., Ltd.	52	39
4 900	Huadong Medicine Co., Ltd.	38	33	18 200	Shandong Nanshan Aluminum Co., Ltd.	14	14
188 000	Huaneng Power International, Inc., série H	132	149	7 536	Shanghai Baosight Software Co., Ltd.	48	43
108 600	Huatai Securities Co., Ltd.	232	264	44 000	Shanghai Electric Group Co., Ltd.	15	23
50 500	Huaxia Bank Co., Ltd.	53	80	25 500	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co., Ltd.	120	67
6 300	Huayu Automotive Systems Co., Ltd.	24	22	7 500	Shanghai International Airport Co., Ltd.	71	51
1 400	Huizhou Desay Sv Automotive Co., Ltd.	34	30	23 900	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co., Ltd.	50	56
5 600	Iflytek Co., Ltd.	42	53	104 400	Shanghai Pudong Development Bank Co., Ltd.	153	212
700	Imeik Technology Development Co., Ltd.	52	25	21 500	Shanghai Rural Commercial Bank Co., Ltd.	28	36
3 083 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	2 343	2 974	4 500	Shanjin International Gold Co., Ltd.	14	14
70 000	Industrial Bank Co., Ltd.	254	264	8 200	Shanxi Coking Coal Energy Group Co., Ltd.	14	13
126 300	Inner Mongolia BaoTou Steel Union Co., Ltd.	51	46	3 200	Shanxi Lu'an Environmental Energy Development		
22 700	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd.	155	135		Co., Ltd.	14	9
5 100	JCET Group Co., Ltd.	33	41	4 300	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co., Ltd.	223	156
16 800	Jiangsu Eastern Shenghong Co., Ltd.	59	27	83 200	Shenwan Hongyuan Group Co., Ltd., cat. H	26	36
40 000	Jiangsu Expressway Co., Ltd.	56	64	7 100	Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd.	88	82
3 100	Jiangsu Hengli Hydraulic Co., Ltd.	36	32	4 100	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co.,		02
12 300	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co., Ltd.	80	111	1 100	Ltd.	233	206
3 900	Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd.	41	35	1 200	Shenzhen New Industries Biomedical Engineering	255	200
41 000	Jiangxi Copper Co., Ltd.	97	95	1 200	Co.	16	17
56 600	Kuaishou Technology	549	433	1 740	Shenzhen Transsion Holdings Co., Ltd.	27	33
2 900	Kweichow Moutai Co., Ltd.	1 001	871	13 300	Sichuan Chuantou Energy Co., Ltd.	42	45
12 000	Lens Technology Co., Ltd.	33	52	27 380	Sichuan Road & Bridge Co., Ltd.	44	39
45 100	Li Auto, Inc.	783	784	53 600	Sinopharm Group Co., Ltd.	198	211
25 900	Luxshare Precision Industry Co., Ltd.	158	208	1 300	Spring Airlines Co., Ltd.	14	15
5 100	Luzhou Laojiao Co., Ltd.	206	126	7 200	Sungrow Power Supply Co., Ltd.	95	105
2 600	Mango Excellent Media Co., Ltd.	18	14	23 642	TBEA Co., Ltd.	83	59
600	Maxscend Microelectronics Co., Ltd.	14	11	70 400	TCL Technology Group Corp.	52	70
162 000	Metallurgical Corporation of China Ltd.	54	49	452 000	The People's Insurance Co., (Group) of China Ltd.	198	324
	Midea Group Co., Ltd.	136	165	4 600	Tiangi Lithium Corp.	32	20
1 128	Montage Technology Co., Ltd.	13	15	21 300	Tongwei Co., Ltd.	190	93
12 700	Muyuan Foodstuff Co., Ltd.	123	96	2 400	Trina Solar Co., Ltd.	29	9
	NARI Technology Co., Ltd.	93	108	22 000	Tsingtao Brewery Co., Ltd.	247	231
900	NAURA Technology Group Co., Ltd.	44	69	2 139	Unigroup Guoxin Microelectronics Co., Ltd.	58	27
66 100	New China Life Insurance Co., Ltd.	286	289	5 800	Unisplendour Corp., Ltd.	29	32
4 085	Ningbo Tuopu Group Co., Ltd.	30	39	14 000	Wanhua Chemical Group Co., Ltd.	224	197
29 200	Ningxia Baofeng Energy Group Co., Ltd.	81	97	155 000	Weichai Power Co., Ltd.	415	341
66 480	NIO, Inc.	825	428	14 500	Wens Foodstuffs Group Co., Ltd.	56	47
67 200	Nongfu Spring Co., Ltd.	457	422	3 520	Will Semiconductor Co., Ltd.	71	72
46 400	Orient Securities Co., Ltd., série H	42	43	10 900	Wuliangye Yibin Co., Ltd.	345	301
1 346 000	PetroChina Co., Ltd.	982	1 523	20 840	WuXi AppTec Co., Ltd.	365	218
562 000	PICC Property & Casualty Co., Ltd.	715	1 276	34 000	XCMG Construction Machinery Co., Ltd.	40	53
70 644	Ping An Bank Co., Ltd.	166	163	52 700	XPeng, Inc.	422	455
299 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	3 232	2 553	266 500	Yankuang Energy Group Co., Ltd.	485	442
56 300	Poly Developments and Holdings Group Co., Ltd.	160	98	6 800	YTO Express Group Co., Ltd.	20	19
406 000	Postal Savings Bank of China Co., Ltd.	327	344	5 471	Yunnan Baiyao Group Co., Ltd.	58	65
17 000	Qingdao Port International Co., Ltd., série H	16	20	2 800	Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co., Ltd.	144	118
49 200	Rongsheng Petrochemical Co., Ltd.	142	88	8 400	Zhejiang China Commodities City Group Co., Ltd.	14	22
19 600	SAIC Motor Corp Ltd.	59	80	3 500	Zhejiang Dahua Technology Co., Ltd.	13	11
5 200	Sailun Group Co., Ltd.	13	15	7 660	Zhejiang Huayou Cobalt Co., Ltd.	90	44
4 700	Sanan Optoelectronics Co., Ltd.	14	11	4 600	Zhejiang Juhua Co., Ltd.	14	22
35 500	SANY Heavy Industry Co., Ltd.	112	115	8 300	Zhejiang NHU Co., Ltd.	31	36
12 700	Satellite Chemical Co., Ltd.	40	47	3 600	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co., Ltd.	15	17
25 200	SDIC Power Holdings Co., Ltd.	68	83				

Inventaire du portefeuille

aleur nominale en milliers de \$)/ Ibre d'actions/ Ibre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
5 800	Zheshang Securities Co., Ltd.	14	14
1 680	Zhongji Innolight Co., Ltd.	29	41
5 800	Zhongjin Gold Corp. Ltd.	14	14
468 000	Zijin Mining Group Co., Ltd., série H	627	1 225
53 800	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology		
	Co., Ltd.	47	57
		46 415	52 469
7.005	Îles Caïmans 11,7 %	0.4.0	074
7 325	Airtac International Group	312	271
2 000	Alchip Technologies Ltd.	221	288
593 500	Alibaba Group Holding Ltd.	8 342	9 055
74 400	ANTA Sports Products Ltd.	1 100	1 072
24 800	BeiGene Ltd.	436	501
2 680	Bilibili, Inc., cat. Z	56	70
93 551	Chailease Holding Co., Ltd.	618	464
165 000	China Hongqiao Group Ltd.	263	359
157 000	China Mengniu Dairy Co., Ltd.	898	511
216 500	China Resources Land Ltd.	1 187	904
2 625	China Resources Microelectronics Ltd.	29	24
16 400	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd.	96	88
62 600	ENN Energy Holdings Ltd.	1 131	647
395 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	1 026	1 084
31 000	Haidilao International Holding Ltd.	105	91
56 000 15 000	Hansoh Pharmaceutical Group Co., Ltd.	238 113	179 102
32 900	Innovent Biologics, Inc. JD Health International, Inc.	280	171
76 900	JD Logistics, Inc.	138	183
107 700	JD.com, Inc.	1 986	2 712
32 106	KE Holdings, Inc., CAAÉ	859	850
124 500	Li Ning Co., Ltd.	1 214	379
129 500	Longfor Group Holdings Ltd.	747	240
81 570	Meituan Dianping, cat. B	2 749	2 291
67 500	NetEase, Inc.	1 986	1 730
17 807	PDD Holdings, Inc., CAAÉ	2 151	2 484
8 200	Pop Mart International Group Ltd.	78	136
64 800	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	1 111	744
14 000	Silergy Corp.	331	248
221 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	125	131
38 000	Smoore International Holdings Ltd.	66	94
50 800	Sunny Optical Technology Group Co., Ltd.	1 113	647
229 600	Tencent Holdings Ltd.	15 934	17 726
32 200	Tencent Music Entertainment Group, CAAÉ	402	526
38 000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	69	71
29 100	Trip.com Group Ltd.	1 765	2 909
12 598	Vipshop Holdings Ltd., CAAÉ	281	244
203 000	Want Want China Holdings Ltd.	226	171
113 500	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	1 293	369
48 000	Zhen Ding Technology Holding Ltd.	259	253
9 250	ZTO Express (Cayman), Inc.	277	259
		51 611	51 278
	Corée du Sud 10,4 %		
647	Alteogen, Inc.	167	196
1 193	Amorepacific Corp.	196	122
5 186	Celltrion, Inc.	1 225	950
807	CJ CheilJedang Corp.	321	201
816	CosmoAM&T Co., Ltd.	131	41

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
4 255	Coway Co., Ltd.	328	278
2 765	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co.,		
	Ltd.	87	101
4 262	DB Insurance Co., Ltd.	342	428
3 286	Doosan Bobcat, Inc.	173	134
16 551	Doosan Enerbility Co., Ltd.	301	284
2 051	Ecopro BM Co., Ltd.	355	220
3 451	Ecopro Co., Ltd.	482	194
144	Ecopro Materials Co., Ltd.	15	9
182	Enchem Co., Ltd.	39	24
5 891	GS Holdings Corp.	249	226
22 730	Hana Financial Group, Inc.	890	1 261
415	Hanjin Kal Corp.	33	31
6 777	Hankook Tire & Technology Co., Ltd.	246	254
323	Hanmi Pharm Co., Ltd.	95	88
1 274	Hanmi Semiconductor Co., Ltd.	101	103
1 258	Hanwha Aerospace Co., Ltd.	206	401
1 272	Hanwha Industrial Solutions Co., Ltd.	56	39
3 408	HD Hyundai Co., Ltd.	195	264
718	HD Hyundai Electric Co., Ltd.	153 68	268 149
531 3 414	HD Hyundai Heavy Industries Co., Ltd. HLB, Inc.	209	244
16 803	HMM Co., Ltd.	451	290
554	HYBE Co., Ltd.	132	105
126	Hyundai Autoever Corp.	24	15
5 811	Hyundai Engineering & Construction Co., Ltd.	232	144
4 334	Hyundai Glovis Co., Ltd.	344	500
3 462	Hyundai Mobis Co., Ltd.	814	800
9 083	Hyundai Motor Co.	1 559	1 881
1 686	Hyundai Rotem Co.	92	82
5 052	Hyundai Steel Co.	161	104
26 913	Industrial Bank of Korea	287	377
9 336	Kakao Corp.	684	349
6 468	KakaoBank Corp.	175	133
4 686	Kangwon Land, Inc.	110	73
18 851	KB Financial Group, Inc.	933	1 527
17 003	Kia Motors Corp.	1 102	1 673
2 832	Korea Aerospace Industries Ltd.	148	152
21 778	Korea Electric Power Corp.	4/2	427
783	Korea Gas Corp.	37	27
3 311	Korea Investment Holdings Co., Ltd. Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co.,	228	231
2 115	Ltd.	212	171
620	Korea Zinc Co., Ltd.	213 318	471 609
16 799	Korean Air Lines Co., Ltd.	449	371
1 085	Krafton Inc	313	331
4 453	KT&G Corp.	400	466
1 333	Kumho Petrochemical Co., Ltd.	248	118
665	L&F Co., Ltd.	140	53
1 490	LG Chem Ltd.	936	364
8 439	LG Corp.	760	594
24 519	LG Display Co., Ltd.	332	219
10 613	LG Electronics, Inc.	1 015	866
878	LG Energy Solution	456	298
418	LG Household & Health Care Ltd.	491	125
860	LG Innotek Co., Ltd.	222	136
30 927	LG Uplus Corp.	406	312
1 269	Lotte Chemical Corp.	247	74

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Au 31 décembre 20. Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	74 Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
382	LS Industrial Systems Co., Ltd.	57	60	14 600	CPFL Energia SA	110	107
15 289	Macquarie Korea Infrastructure Fund	195	158	7 600	Embraer SA	97	99
5 265	Meritz Financial Group, Inc.	232	535	10 694	Energisa SA	144	91
19 272	Mirae Asset Daewoo Co., Ltd.	161	151	20 175	Engie Brasil Energia SA	219	167
4 114	NAVER Corp.	1 212	799	41 560	Equatorial Energia SA	265	265
739	NCSoft Corp.	569	132	110 068	Gerdau SA, privilégiées	501	465
1 386	Netmarble Games Corp.	129	70	197 754	Hapvida Participacoes e Investimentos SA	362	103
2 039	NH Investment & Securities Co., Ltd.	30	28	137 800	Itau Unibanco Holding SA, privilégiées	972	986
1 363	Orion Corp.	187	136	56 200	JBS SA	359	475
980	POSCO Chemical Co., Ltd.	144	136	47 520	Klabin SA	246	256
965	POSCO DX Co., Ltd.	56	18	37 993	Localiza Rent a Car SA	513	285
3 432	POSCO Holdings, Inc.	949	850	5 200	Neoenergia SA	27	23
2 267	POSCO International Corp.	89	88	255 500	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	1 894	2 344
597	Samsung Biologics Co.,Ltd.	496	553	319 000	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras, privilégiées	2 248	2 688
4 353	Samsung C&T Corp.	546	488	35 600	PRIO SA	328	333
1 961	Samsung Card Co., Ltd.	64	75	81 100	Raia Drogasil SA	480	415
7 215	Samsung E&A Co., Ltd.	185	117	52 300	Raizen SA, privilégiées	58	26
3 357	Samsung Electro-Mechanics Co., Ltd.	513	406	24 649	Rede D'Or Sao Luiz SA	242	146
212 214	Samsung Electronics Co., Ltd.	14 015	11 029	51 045	Rumo SA	276	212
3 089	Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd.	681	1 082	41 238	Suzano SA	509	593
32 361	Samsung Heavy Industries Co., Ltd.	207	357	28 700	Telefonica Brasil SA, privilégiées	345	312
5 929	Samsung Life Insurance Co., Ltd.	372	549	64 300	TIM SA	236	217
1 595	Samsung SDI Co., Ltd.	829	386	25 800	Ultrapar Participacoes SA	171	95
1 802	Samsung SDS Co., Ltd.	303	225	183 700	Vale SA	3 107	2 333
25 029	Shinhan Financial Group Co., Ltd.	968	1 165	35 300	Vibra Energia SA	212	147
863	SK Biopharmaceuticals Co., Ltd.	83	94	50 300	WEG SA	433	618
662	SK Bioscience Co., Ltd.	128	33			10.660	10 100
16 524	SK Hynix, Inc.	1 914	2 807			19 669	18 122
3 051	SK Innovation Co., Ltd.	325	334		Arabie saoudite 3,8 %		
9 825	SK Telecom Co., Ltd.	678	530	2 428	ACWA Power Co.	186	373
2 095	SK, Inc.	533	269	75 671	Al Rajhi Bank	1 719	2 740
537	SKC Co., Ltd.	86	55	834	Al Rajhi Co. for Co-operative Insurance	57	55
3 547	S-OIL Corp.	296	190	73 213	Alinma Bank	611	811
60 148	Woori Bank	729	903	21 469	Almarai Co., JSC	418	470
1 834	Yuhan Corp.	109	214	974	Arabian Internet & Communications Services Co.	104	101
		49 664	45 829	697	Astra Industrial Group	42	48
		49 004	43 629	21 330	Bank AlBilad	196	319
	Brésil 4,1 %			25 999	Bank Al-Jazira	153	186
130 800	Ambev SA	487	358	68 118	Banque Saudi Fransi	447	413
182 400	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	788	438	1 261	Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	72	100
76 748	Banco Bradesco SA	314	190	472	Dallah Healthcare Co.	27	27
233 843	Banco Bradesco SA, privilégiées	1 083	629	24 705	Dar Al Arkan Real Estate Development Co.	133	143
34 408	Banco BTG Pactual SA	218	218	4 540	Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	255	487
93 000	Banco do Brasil SA	459	523	1 237	Elm Co.	246	528
49 500	BB Seguridade Participacoes SA	359	417	38 333	Etihad Etisalat Co.	471	784
14 300	BRF SA	73	84	33 182	Jarir Marketing Co.	202	161
18 200	Caixa Seguridade Participacoes SA	46	61	5 112	Mouwasat Medical Services Co.	191	167
42 200	CCR SA	149	100	918	Nahdi Medical Co.	56	41
32 342	Centrais Eletricas Brasileiras SA	331	257	4 741	Power & Water Utility Co. for Jubail & Yanbu	116	99
14 500	Centrais Eletricas Brasileiras SA, privilégiées	150	128	73 543	Riyad Bank	717	805
18 927	Cia Energetica de Minas Gerais	51	65	1 324	Riyadh Cables Group Co.	55	70
12 200	Cia Paranaense de Energia	28	23	13 004	SABIC Agri-Nutrients Co.	534	552
80 900	Cia Paranaense de Energia, privilégiées	166	172	29 365	Sahara International Petrochemical Co.	426	280
106 521	Companhia Energetica de Minas Gerais,			492	SAL Saudi Logistics Services Co. SJSC	52	47
	privilégiées	221	276	37 119	Saudi Arabian Mining Co.	334	715
				2.020	Saudi Aramco Base Oil Co.	99	87
15 300	Compania de Saneamento Basico do Estado de			2 028	Saudi Arailico Base Oli Co.	55	0.
15 300	Compania de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	221	315	20 104	Saudi Awwal Bank	252	259

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

Au 31 décembre 20	24						
Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	valeur
58 420	Saudi Electricity Co.	426	378	145 069	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	236	436
15 271	Saudi Industrial Investment Group	136	97	177 042	Grupo Mexico SAB de CV	787	1 216
60 214	Saudi Kayan Petrochemical Co.	338	162	6 500	Industrias Penoles SAB de CV	116	119
127 916	Saudi National Bank	1 713	1 635	75 000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	167	152
1 494	Saudi Research & Media Group	130	157	2 000	Vista Energy SAB de CV	155	158
1 307	Saudi Tadawul Group Holding Co.	92	108	258 637	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1 043	982
106 582	Saudi Telecom Co.	1 578	1 632				
3 240	The Company for Cooperative Insurance	155	183			7 391	9 157
31 494	The Saudi Investment Bank	156	175		Malaisie 2,1 %		
7 031	The Savola Group	64	99	44 100	AMMB Holdings Bhd	72	78
18 263	Yanbu National Petrochemical Co.	380	264	236 236	Axiata Group Bhd	208	189
10 200	randa radionari di conomical dei			185 800	CelcomDigi Bhd	236	216
		14 596	16 669	392 818	CIMB Group Holdings Bhd	628	1 036
	Afrique du Sud 3,3 %			154 800	Dialog Group Bhd	157	92
45 593	Absa Group Ltd.	481	659	72 800	Gamuda Bhd	90	111
2 004	Anglo American Platinum Ltd.	197	87	169 400	Genting Bhd	224	210
22 476	Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	313	282	225 500	Genting Malaysia Bhd	179	164
18 204	Bid Corp., Ltd.	474	597	33 500	Hong Leong Bank Bhd	176	222
4 927	Capitec Bank Holdings Ltd.	528	1 177	21 900	Hong Leong Financial Group Bhd	109	130
14 905	Clicks Group Ltd.	298	424	90 400	IHH Healthcare Bhd	159	212
39 305	Discovery Ltd.	390	583	142 300	IOI Corp. Bhd	182	177
13 913	Exxaro Resources Ltd.	174	168	5 600	KLCCP Stapled Group	14	15
268 431	FirstRand Ltd.	1 141	1 554	28 636	Kuala Lumpur Kepong Bhd	195	201
47 993	Gold Fields Ltd.	687	904	296 230	Malayan Banking Bhd	748	976
19 534	Harmony Gold Mining Co., Ltd.	234	224	20 800	Malaysia Airports Holdings Bhd	69	71
65 206	Impala Platinum Holdings Ltd.	753	436	114 200	Maxis Bhd	166	134
11 492	Investec Ltd.	77	110	71 600	MISC Bhd	167	175
2 789	Kumba Iron Ore Ltd.	113	70	105 400	MR DIY Group M Bhd	64	63
6 058	Mr Price Group Ltd.	113	136	2 700	Nestlé Malaysia Bhd	110	87
51 429	MTN Group Ltd.	381	360	86 500	Petronas Chemicals Group Bhd	189	144
6 452	Naspers Ltd.	1 462	2 052	27 000	Petronas Onemicais Group Blid Petronas Dagangan Bhd	174	168
37 104	Nedbank Group Ltd.	474	797	34 500	Petronas Gas Bhd	174	196
115 238	Old Mutual Ltd.	103	110	43 400	PPB Group Bhd	239	173
29 538	Outsurance Group	103	150	178 500	Press Metal Aluminium Holdings Bhd	198	281
62 977	Pepkor Holdings Ltd.	107	139	548 300	Public Bank Bhd	643	804
73 173	Sanlam Ltd.	363	485	55 250	QL Resources Berhad	73	85
32 627	Sasol Ltd.	526	207	118 763	RHB Bank Bhd	192	247
27 108	Shoprite Holdings Ltd.	356	609	150 005	SD Guthrie Bhd	215	239
	Standard Bank Group Ltd.	810	1 238		Sime Darby Bhd	210	239
18 468	The Bidvest Group Ltd.	336	371	41 500	Sunway Bhd	52	
36 599	Vodacom Group Ltd.	366	283	94 826	Telekom Malaysia Bhd	141	64 203
				271 000	Tenaga Nasional Bhd		
50 713	Woolworths Holdings Ltd.	252	241		Westports Holdings Bhd	884	1 302
		11 613	14 453	76 700		87	115
	Mexique 2,1 %			96 600	YTL Corp. Bhd	72	83
1 057 308	America Movil SAB de CV	1 096	1 093	114 300	YTL Power International Berhad	78	163
20 639	Arca Continental SAB de CV	177	246			7 578	9 054
993 923	Cemex SAB de CV	582	805		Thaïlande 1,8 %		
19 100		200		56 100	Advanced Info Service PCL, CSDVAÉ	452	670
	Coca-Cola Femsa SAB de CV		214			453	679
9 374	El Puerto de Liverpool SAB de CV	46	65	131 700	Airports of Thailand PCL, CSDVAÉ	324	330
76 038	Fomento Economico Mexicano SAB de CV, série B	793	936	415 900	Asset World Corp PCL, CSDVAÉ	77	62
9 300	Gruma SAB de CV	163	209	29 300	Bangkok Bank PCL, CSDVAÉ	147	187
21 363	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	321	541	177 900	Bangkok Dusit Medical Services PCL, CSDVAÉ	181	184
9 909	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	225	368	359 600	Bangkok Expressway & Metro PCL, CSDVAÉ	130	108
73 123	Grupo Bimbo SAB de CV	255	280	85 400	Bank of Ayudhya PCL, CSDVAÉ	98	88
23 788	Grupo Carso SAB de CV	96	190	79 300	Berli Jucker PCL, CSDVAÉ	111	78
5 600	Grupo Comercial Chedraui SAB de CV	60	49	20 100	Bumrungrad Hospital PCL, CSDVAÉ	135	169
118 191	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	873	1 098	77 300	Central Pattana PCL, CSDVAÉ	180	186

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts Coût moyen (en milliers de \$) Juste valeur (en milliers de \$) 177 000 Central Retail Corp. PCL, CSDVAÉ 242 254 Valeur nominale (en milliers de \$) Nbre d'actions/ Nbre de parts 177 000	
177 000 Central Retail Corp. PCL CSDVAÉ 242 254 146 918	Titre
	BDO Unibank, Inc.
262 100 Charoen Pokphand Foods PCL, CSDVAÉ 316 252 29 800	Emperador, Inc.
130 800 CP ALL PCL, CSDVAÉ 347 308 2 462	
168 200 Delta Electronics Thailand PCL, CSDVAÉ 307 1 082 46 190	International Container Terminal Service
44 976 Global Power Synergy PCL, CSDVAÉ 123 72 161 714	JG Summit Holdings, Inc.
161 290 Gulf Energy Development PCL, CSDVAÉ 263 405 24 390	Jollibee Foods Corp.
216 300 Home Product Center PCL, CSDVAÉ 132 86 21 900	Manila Electric Co.
141 800 Indorama Ventures PCL, CSDVAÉ 186 149 180 321	Metropolitan Bank & Trust Co.
32 000 Intouch Holdings PCL, CSDVAÉ 95 131 7 105	PLDT, Inc.
31 400 Kasikornbank PCL, CSDVAÉ 145 206 14 360	SM Investments Corp.
191 400 Krung Thai Bank PCL, CSDVAÉ 95 170 358 500	SM Prime Holdings, Inc.
59 600 Krungthai Card PCL, CSDVAÉ 123 126 64 230	Universal Robina Corp.
165 900 Minor International PCL, CSDVAE 174 182	
39 700 Muangthai Capital PCL, CSDVAÉ 77 80	D-1
127 700 PTT Exploration & Production PCL, CSDVAÉ 593 641	Pologne 0,9 %
99 000 PTT Global Chemical PCL 190 102 3 203	
118 100 PTT Oil & Retail Business PCL, CSDVAÉ 113 66 1 334	,
472 800 PTT PCL, CSDVAÉ 720 633 13 910	·
45 400 SCB X PCL, CSDVAÉ 152 225 377	Budimex SA
49 900 SCG Packaging PCL, CSDVAÉ 92 41 1 268	CD Projekt SA
15 600 Siam Cement PCL, CSDVAÉ 229 111 2 684	
463 500 Thai Beverage PCL 293 266 1 155	
67 500 Thai Oil PCL, CSDVAÉ 129 80 7 999	KGHM Polska Miedz SA
1 365 938 TMBThanachart Bank PCL, CSDVAÉ 71 107 68	LPP SA
442 300 True Corp. PCL, CSDVAÉ 191 207 454	
7 234 8 053	
38 146	*
Indonésie 1,8 % 31 672	Powszechna Kasa Oszczedności Bank P
1 117 300 Alamtri Resources Indonesia Tbk PT 310 243 24 379	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA
1 198 000 Astra International Tbk PT 593 525 1 023	Santander Bank Polska SA
2 176 600 Bank Central Asia Tbk PT 1 403 1 882	
2 710 800 Bank Mandiri Persero Tbk PT 989 1 381 1 204 100 Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 348 468	Hong Kong 0,9 %
05 500	BYD Electronic (International) Co., Ltd.
2 633 909 Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT 920 960 25 500 1 153 524 Barito Pacific Tbk PT 104 95 28 000	, , ,
329 000 Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT 176 140 119 500	_
938 000 Dayamitra Telekomunikasi PT 59 54 152 000	China Resources Power Holdings Co., L
122 200 Indah Kiat Pulp & Paper Tbk PT 98 74 335 000	CITIC Ltd.
96 600 Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 80 98 813 920	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.
355 100 Indofood Sukses Makmur Tbk PT 212 244 700 000	Lenovo Group Ltd.
841 800 Kalbe Farma Tbk PT 118 102 13 500	Sinotruk (Hong Kong) Ltd.
300 500 Mayora Indah Tbk PT 63 75 30 000	Wharf Holdings Ltd.
631 194 Merdeka Copper Gold Tbk PT 170 91	G
473 200 P.T. Indosat Tbk 93 105	
1 536 600 Sarana Menara Nusantara Tbk PT 144 90	Turquie 0,7 %
928 200 Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT 221 236 171 756	Akbank TAS
2 823 100 Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT 890 683 1 624	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii A
156 400 United Tractors Tbk PT 310 374	Arcelik AS
107 500 Vale Indonesia Tbk PT 43 35 33 389	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS
2 468	Astor Transformator Enerji Turizm Insaa
<u>7 344 7 955</u> 13 956	BIM Birlesik Magazalar AS
Philippines 1,0 % 26 942	Coca-Cola Icecek AS
184 190 Aboitiz Equity Ventures, Inc. 230 157 81 613	Enka Insaat ve Sanayi Anonim Sirketi
109 000 Aboitiz Power Corp. 86 102 130 494	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS
110 800 ACEN Corp. 14 11 3 657	Ford Otomotiv Sanayi AS
13 170 Ayala Corp. 255 196 66 744	KOC Holding AS
304 500 Ayala Land, Inc. 262 199 20 241	Koza Altin Isletmeleri AS
213 264 Bank of the Philippine Islands 450 647 17 027	Mardin Cimento Sanayii ve Ticaret AS

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
146 918	BDO Unibank, Inc.	360	526
29 800	Emperador, Inc.	14	14
2 462	Globe Telecom, Inc.	137	133
46 190	International Container Terminal Services, Inc.	192	443
161 714	JG Summit Holdings, Inc.	255	83
24 390	Jollibee Foods Corp.	113	163
21 900	Manila Electric Co.	173	266
180 321	Metropolitan Bank & Trust Co.	212	323
7 105	PLDT, Inc.	258	229
14 360	SM Investments Corp.	338	321
358 500	SM Prime Holdings, Inc.	303	224
64 230	Universal Robina Corp.	214	126
		3 866	4 163
	Pologne 0,9 %		
3 203	Alior Bank SA	107	96
1 334	Bank Handlowy w Warszawie SA	44	41
13 910	Bank Polska Kasa Opieki SA	407	668
377	Budimex SA	85	61
1 268 2 684	CD Projekt SA Dino Polska SA	63 257	85 364
1 155	ING Bank Slaski SA	99	97
7 999	KGHM Polska Miedz SA	321	320
68	LPP SA	223	368
454	mBank SA	85	87
56 123	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	134	119
38 146	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	794	627
31 672	Powszechna Kasa Oszczedności Bank Polski SA	329	659
24 379	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	291	389
1 023	Santander Bank Polska SA	89	163
		3 328	4 144
	Hong Kong 0,9 %		
25 500	BYD Electronic (International) Co., Ltd.	147	199
28 000	China Merchants Holdings International Co., Ltd.	58	72
119 500	China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	974	559
152 000	China Resources Power Holdings Co., Ltd.	426	531
335 000	CITIC Ltd.	452	571
813 920	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	1 210	720
700 000 13 500	Lenovo Group Ltd. Sinotruk (Hong Kong) Ltd.	966 46	1 306 57
30 000	Wharf Holdings Ltd.	128	122
		4 407	4 137
	Turquie 0,7 %		
171 756	Akbank TAS	199	453
1 624	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	14	12
1 703	Arcelik AS	13	10
33 389	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	48	99
2 468	Astor Transformator Enerji Turizm Insaat Ve Petrol	17	11
13 956	BIM Birlesik Magazalar AS	186	300
26 942	Coca-Cola Icecek AS	59	66
81 613	Enka Insaat ve Sanayi Anonim Sirketi	111	161
130 494	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	133	129
3 657	Ford Otomotiv Sanayi AS	85	140
66 744	KOC Holding AS	319	485
20 241	Koza Altin Isletmeleri AS	26	19
17 027	Mardin Cimento Sanayii ve Ticaret AS	13	17

Inventaire du portefeuille

/aleur nominale en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
7 859	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	67	68
1 955	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	26	16
40 606	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	177	234
23 029	Turk Hava Yollari Anonim Ortakligi	221	263
455	Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	21	14
66 124	Turkcell lletisim Hizmetleri AS	185	250
501 618	Turkiye Is Bankasi AS	132	276
28 595	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	76	48
149 900	Yapi ve Kredi Bankasi AS	139	187
		2 267	3 258
	États-Unis 0,5 %		
32 350	Yum China Holdings, Inc.	1 861	2 241
	Chili 0,5 %		
1 589 107	Banco de Chile	206	260
3 783	Banco de Credito e Inversiones SA	142	151
2 013 057	Banco Santander Chile	116	137
117 831	Cencosud SA	262	375
629 703	Compania Sud Americana de Vapores SA	69	49
77 051	Empresas CMPC SA	204	174
17 187	Empresas Copec SA	177	151
1 038 645	Enel Americas SA	184	131
2 046 371	Enel Chile SA	170	170
34 200	Falabella SA	137	174
4 892	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA,		
	privilégiées, série B	338	259
		2 005	2 031

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
	Bermudes 0,1 %		
16 600	China Resources Gas Group Ltd.	82	95
134 000	Kunlun Energy Co., Ltd.	170	208
9 500	Orient Overseas International Ltd.	186	202
		438	505
	Roumanie 0,1 %		
27 060	Nepi Rockcastle NV	228	285
	Grande-Bretagne 0,0 %		
6 046	Anglogold Ashanti Plc	200	194
	Luxembourg 0,0 %		
11 948	Allegro.eu SA	180	113
	Singapour 0,0 %		
4 700	BOC Aviation Ltd.	51	52
	Russie 0,0 %		
128 425	Sberbank of Russia PJSC, droits, CAAÉ	2 202	-
	Placements	372 072	443 012
	Coûts de transactions	(415)	
	Total des placements	371 657	443 012
	Autres actifs, moins les passifs (0,7 %)		(2 984)
	Actif net attribuable aux porteurs de parts		
	100,0 %		440 028

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Risque de crédit

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change.

Au 31 décembre 2024 (\$)

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
INR	108 610	-	108 610	24,7	
HKD	96 523	-	96 523	21,9	
TWD	84 650	-	84 650	19,2	
KRW	46 499	-	46 499	10,6	
BRL	19 157	-	19 157	4,4	
SAR	16 864	-	16 864	3,8	
ZAR	15 100	-	15 100	3,4	
CNY	10 049	-	10 049	2,3	
MXN	9 425	-	9 425	2,1	
MYR	9 172	-	9 172	2,1	
IDR	8 349	-	8 349	1,9	
THB	7 861	-	7 861	1,8	
PLN	4 375	-	4 375	1,0	
PHP	4 195	-	4 195	1,0	
USD	4 179	-	4 179	0,9	
TRY	3 312	-	3 312	0,8	
CLP	2 037	-	2 037	0,5	
SGD	271	-	271	0,1	
GBP	3	-	3	-	
Total	450 631	-	450 631	102,5	4 506

Au 31 décembre 2023 (\$)

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
INR	84 395	-	84 395	21,6	
TWD	70 579	-	70 579	18,1	
HKD	59 544	-	59 544	15,2	
KRW	53 064	-	53 064	13,6	
BRL	25 411	-	25 411	6,5	
USD	20 467	-	20 467	5,2	
SAR	14 716	-	14 716	3,8	
ZAR	13 643	-	13 643	3,5	
MXN	12 115	-	12 115	3,1	
IDR	8 989	-	8 989	2,3	
CNY	8 120	-	8 120	2,1	
THB	7 714	-	7 714	2,0	
MYR	7 090	-	7 090	1,8	
PLN	4 325	-	4 325	1,1	
PHP	3 893	-	3 893	1,0	
TRY	2 339	-	2 339	0,6	
CLP	1 972	-	1 972	0,5	
SGD	255	-	255	0,1	
GBP	3	-	3	-	
Total	398 634	-	398 634	102,1	3 986

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts aurait diminué ou augmenté du montant présenté dans la colonne « Incidence sur l'actif net ». Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de concentration.

		attribuable aux de parts
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Taïwan Chine Îles Caïmans Corée du Sud		
Inde	24,4	21,3
Taïwan	18,6	17,3
Chine	11,9	9,9
Îles Caïmans	11,7	11,0
Corée du Sud	10,4	13,3
Brésil	4,1	6,3
Arabie saoudite	3,8	3,7
Afrique du Sud	3,3	3,4
Mexique	2,1	3,1
Malaisie	2,1	1,8
Thaïlande	1,8	2,0
Indonésie	1,8	2,3
Philippines	1,0	1,0
Pologne	0,9	1,0
Hong Kong	0,9	1,0
Turquie	0,7	0,6
États-Unis	0,5	0,5
Chili	0,5	0,5
Bermudes	0,1	-
Roumanie	0,1	0,1
Autres actifs, moins les passifs	(0,7)	(0,1)
	100,0	100,0

Autre risque de marché

L'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence (indice MSCI Marchés émergents, dividendes nets), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été d'environ 21 121 \$ au 31 décembre 2024 (18 742 \$ au 31 décembre 2023). Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts pourrait être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous présentent les données utilisées pour évaluer les instruments financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Au 31 décembre 2024 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	443 012	-	-	443 012
Total	443 012	-	-	443 012

Au 31 décembre 2023 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	390 596	3	154	390 753
Total	390 596	3	154	390 753

Transferts entre niveaux

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Rapprochement du niveau 3

Les tableaux qui suivent présentent le rapprochement entre les placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

		Actifs (passifs) financiers (\$)							
	Solde			Tran	sferts	Gain (perte)	Variation du gain (de la perte)	Solde de	
	d'ouverture	Achats	Ventes	Entrants	(Sortants)	réalisé		clôture	
Actions	154	-	(603)	-	-	(3 978)	4 427	-	
Total	154	-	(603)	-	-	(3 978)	4 427	_	

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Actifs (passifs) financiers (\$)

	Solde			Transferts		Gain (perte) net	Variation du gain (de la perte)	Solde de
	d'ouverture	Achats	Ventes	Entrants	(Sortants)	réalisé	latent	clôture
Actions	299	-	(942)	-	-	(3 342)	4 139	154
Total	299	-	(942)	-	-	(3 342)	4 139	154

La variation totale du gain (de la perte) latent sur les placements de niveau 3 détenus au 31 décembre 2023 était de 9 \$. Si le cours des titres de niveau 3 avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts aurait augmenté ou diminué de 8 \$ au 31 décembre 2023.

Prêts de titres (Note 2)

La garantie détenue est constituée de titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada, les gouvernements provinciaux ou municipaux canadiens, le gouvernement des États-Unis, d'autres gouvernements ayant une notation appropriée ou une institution financière canadienne. Elle peut aussi inclure des effets de commerce ayant une notation approuvée ou des titres convertibles ou les deux. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie reçue par le Fonds est la suivante :

Au(x)	Titres prêtés (\$)	Garantie reçue (\$)	% de garantie des titres prêtés
31 décembre 2024	5 653	6 146	109
31 décembre 2023	5 433	5 720	105

Rapprochement du revenu brut et du revenu net tirés des prêts de titres (Note 2)

Le revenu tiré des prêts de titres est inclus dans le revenu tiré des prêts de titres dans les états du résultat global. Le rapprochement du revenu brut et du revenu net de prêts de titres est le suivant :

Pour les exercices clos les 31 décembre

		2024		2023	
	(\$)	% du revenu brut	(\$)	% du revenu brut	
Revenu brut tiré des prêts de titres	39	100,0	25	100,0	
Moins : honoraires versés à l'agent de prêt de titres*	10	25,6	6	24,0	
Revenu net tiré des prêts de titres	29	74,4	19	76,0	
Moins : retenues d'impôt étranger	1	2,6	-	-	
Revenu tiré des prêts de titres, net des retenues d'impôt étranger	28	71,8	19	76,0	

 $^{^{\}star}$ Tous les frais de l'agent de prêt de titres ont été versés à Bank of New York Mellon.

Opérations avec des parties liées (Note 6)

Les placements des parties liées dans le Fonds sont comme suit :

Au(x)	Juste valeur (\$)	% de la valeur liquidative du Fonds
31 décembre 2024	431 666	98,1
31 décembre 2023	383 436	98,2

Reports prospectifs de pertes fiscales (Note 5)

Le tableau suivant présente les pertes en capital et autres qu'en capital pouvant être reportées en avant.

Au(x)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Pertes en capital (\$)	9 918	7 546

Frais de gestion (Note 6)

Le tableau ci-dessous présente les taux de frais de gestion, excluant les taxes de vente, applicables à chaque catégorie.

	gestion (%)	
Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Parts non couvertes	0,65	0,65

États de la situation financière ^{Aux}	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)		
Actif		
Actif courant		
Placements, à la juste valeur	270 659	241 493
Trésorerie	131	917
Souscriptions à recevoir	-	4
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	2 266	1 892
	273 056	244 306
Passif		
Passif courant		
Charges à payer et autres passifs	37	44
Distributions à payer aux porteurs de parts	723	672
	760	716
Actif net attribuable aux porteurs de parts	272 296	243 590
Actif net attribuable aux porteurs de parts par	catégorie	
Parts ordinaires	272 296	243 590
Actif net attribuable aux porteurs de parts par	part	
Parts ordinaires	9,68	9,32

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)	2024	2023
Revenus		
Intérêts à distribuer	8 645	11 107
Revenus de prêts de titres	19	11
Gain (perte) réalisé à la vente de placements Variation de la plus-value (moins-value) latente des	627	(20 556)
placements	8 566	28 707
	17 857	19 269
Charges		
Frais de gestion	547	738
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Coûts de transactions	18	24
	566	763
Moins les charges d'exploitation payées par le		
gestionnaire	-	(1)
Charges, montant net	566	762
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts	17 291	18 507
Augmentation (diminution) de l'actif net attribua	ble aux porteu	ırs de parts
Parts ordinaires	17 291	18 507
Augmentation (diminution) de l'actif net attribua	ble aux porteu	ırs de parts
par part Parts ordinaires	0,67	0,52

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts ordinaires
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	243 590 17 291	243 590 17 291
Distributions aux porteurs de parts provenant de : Revenu net de placement	(8 081)	(8 081)
Total des distributions aux porteurs de parts	(8 081)	(8 081)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Rachat de parts	66 625 (47 129)	66 625 (47 129)
Total des transactions sur parts	19 496	19 496
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	272 296	272 296
Variations attribuables aux transactions sur parts (e Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice Parts émises Parts rachetées	en milliers)	26 125 7 000 (5 000)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		28 125

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	pu. 10
(en milliers de dollars)	Fonds	Parts ordinaires
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice	378 070	378 070
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts Distributions aux porteurs de parts provenant de :	18 507	18 507
Revenu net de placement	(10 497)	(10 497)
Total des distributions aux porteurs de parts	(10 497)	(10 497)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Rachat de parts	36 566 (179 056)	36 566 (179 056)
Total des transactions sur parts	(142 490)	(142 490)
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	243 590	243 590
Variations attribuables aux transactions sur parts (c Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice Parts émises Parts rachetées	en milliers)	41 875 4 000 (19 750)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		26 125

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable		
aux porteurs de parts	17 291	18 507
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(627)	20 556
Variation de la (plus-value) moins-value latente des		
placements	(8 566)	(28 707)
Achats de placements	(121 309)*	(218 563)
Produit de la cession de placements	105 069*	233 415*
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(374)	1 421
Charges à payer et autres passifs	(7)	(30)
Flux de trésorerie nets liés aux activités		
d'exploitation	(8 523)	26 599
Flux de trésorerie liés aux activités de		
financement		
Distributions aux porteurs de parts, nettes des		
distributions réinvesties	(8 030)	(10 817)
Produit de la vente de parts	19 515*	3 904*
Montants payés pour des parts rachetées	(3 748)*	(19 989)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de		
financement	7 737	(26 902)
Augmentation (diminution) nette de la		
trésorerie	(786)	(303)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de	(/	(/
l'exercice	917	1 220
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de		
l'exercice	131	917
Informations supplémentaires sur les flux de tré	sorerie liés au	x activités
d'exploitation :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôt		
étranger	8 271	12 528
* Excluant les opérations en nature.		
·		

Inventaire du portefeuille

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Obligations 99,4	%		
,	Canada 98,6 %		
	Obligations de sociétés 98,6 %		
1 373	407 International, Inc.,		
	2,43 %, 4 mai 2027	1 348	1 351
1 367	AIMCo Realty Investors LP,		
	3,04 %, 1 juin 2028	1 256	1 343
1 691	Algonquin Power Co.,		
	4,09 %, 17 févr. 2027	1 618	1 710
2 125	Fonds de placement immobilier Allied,		
	3,64 %, 21 avr. 2025	2 050	2 124
2 527	Fonds de placement immobilier Allied,		
	1,73 %, 12 févr. 2026	2 434	2 462
1 505	Fonds de placement immobilier Allied,		
	5,53 %, 26 sept. 2028	1 505	1 530
1 241	Banque de Montréal,		
	4,71 %, 7 déc. 2027	1 231	1 279
3 936	Banque de Montréal,		
	3,19 %, 1 mars 2028	3 789	3 912
3 662	Banque de Montréal,		
	4,54 %, 18 déc. 2028	3 689	3 775
472	Banque de Montréal,		
	4,42 %, 17 juill. 2029	474	485
2 313	Banque de Montréal,		
	1,93 %, 22 juill. 2031	2 250	2 257
634	Bell Canada, Inc.,		
	2,90 %, 10 sept. 2029	606	608
4 494	Brookfield Renewable Partners ULC,		
	3,63 %, 15 janv. 2027	4 444	4 507
1 565	Bruce Power LP,		
	4,70 %, 21 déc. 2027	1 544	1 615
2 393	Bruce Power LP,		
	2,68 %, 21 déc. 2028	2 211	2 311
3 454	Bruce Power LP,		
	4,01 %, 21 juin 2029	3 430	3 496
1 877	Banque Canadienne Impériale de Commerce,		
	4,20 %, 7 avr. 2032	1 805	1 894
1 090	Banque Canadienne Impériale de Commerce,		
	5,33 %, 20 janv. 2033	1 104	1 133
1 519	Banque Canadienne Impériale de Commerce,		
	5,30 %, 16 janv. 2034	1 531	1 586
1 174	Canadian Natural Resources Ltd.,		
0.750	3,42 %, 1 déc. 2026	1 162	1 175
2 768	Banque canadienne de l'Ouest,		
650	1,93 %, 16 avr. 2026	2 725	2 721
659	Banque canadienne de l'Ouest,	660	606
0.000	5,94 %, 22 déc. 2032	660	696
2 899	Cenovus Energy, Inc.,	0.012	0.000
1 605	3,50 %, 7 févr. 2028 Central 1 Credit Union,	2 813	2 883
1 603		1 502	1 620
531	4,65 %, 7 févr. 2028 Central 1 Credit Union,	1 583	1 638
331	5,98 %, 10 nov. 2028	548	566
1 939	Fiducie de placement immobilier Propriétés de	540	300
1 333	Choix,		
	2,46 %, 30 nov. 2026	1 884	1 905
	2,70 /0, 00 HOV. 2020	1 004	1 300

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
966	Fiducie de placement immobilier Propriétés de			2 489	Financière General Motors du Canada Ltée,	0.24.2	0.467
	Choix,	0.07	0.70	4 604	3,15 %, 8 févr. 2027	2 313	2 467
0.500	4,18 %, 8 mars 2028	927	979	1 601	Financière General Motors du Canada Ltée,	4.500	
3 688	Fiducie de placement immobilier Propriétés de			4 040	5,20 %, 9 févr. 2028	1 602	1 661
	Choix,			1 310	Les Vêtements de Sport Gildan, Inc.,	4 040	4 004
	3,53 %, 11 juin 2029	3 578	3 631	4.000	4,36 %, 22 nov. 2029	1 310	1 331
1 166	Fonds de placement immobilier Crombie,			4 299	Glacier Credit Card Trust,	4.047	4.440
000	3,68 %, 26 août 2026	1 198	1 167	0.656	4,96 %, 20 sept. 2027	4 317	4 448
928	Fonds de placement immobilier Crombie,	004	0.04	2 656	Société en commandite Holding FPI Granite,	0.400	0.610
2.005	3,92 %, 21 juin 2027	881	931	1 025	3,06 %, 4 juin 2027 Société en commandite Holding FPI Granite,	2 499	2 619
2 005	Fonds de placement immobilier Crombie,	2.002	0.101	1 025	6,07 %, 12 avr. 2029	1 101	1 106
1 649	5,24 %, 28 sept. 2029	2 092	2 101	879	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto,	1 101	1 100
1 049	Fiducie de placement immobilier CT,	1 622	1 6 4 2	019	1,54 %, 3 mai 2028	793	830
918	3,29 %, 1 juin 2026 Fiducie de placement immobilier CT,	1 632	1 643	1.57/	Great-West Lifeco, Inc.,	793	030
910	3,47 %, 16 juin 2027	854	912	1 374	3,60 %, 31 déc. 2081	1 370	1 412
010	Fiducie de placement immobilier CT,	034	912	836	Fonds de placement immobilier H&R,	1 370	1 412
910	3,87 %, 7 déc. 2027	861	918	030	2,91 %, 2 juin 2026	804	826
2 102	Daimler Trucks Finance Canada, Inc.,	001	910	2 034	Fonds de placement immobilier H&R,	004	020
2 102	5,22 %, 20 sept. 2027	2 108	2 184	2 00 1	5,46 %, 28 févr. 2029	2 049	2 116
2 090	Dollarama, Inc.,	2 100	2 104	1 981	Honda Canada Finance, Inc.,	2013	2 110
2 030	2,44 %, 9 juill. 2029	1 960	1 984	1 301	1,65 %, 25 févr. 2028	1 727	1 871
2 620	Fiducie de placement immobilier industriel Dream,	1 300	1 50 1	622	Hydro One, Inc.,	1,2,	10,1
	2,54 %, 7 déc. 2026	2 452	2 566		3,02 %, 5 avr. 2029	614	612
1 920	Fiducie de placement immobilier industriel Dream,	0_	2 000	2 874	Hyundai Capital Canada, Inc.,		
	2,06 %, 17 juin 2027	1 711	1 844		2,01 %, 12 mai 2026	2 729	2 817
2 452	Enbridge Gas, Inc.,			1 923	Hyundai Capital Canada, Inc.,		
	2,88 %, 22 nov. 2027	2 333	2 415		3,20 %, 16 févr. 2027	1 804	1 909
531	Enbridge Gas, Inc.,			714	Hyundai Capital Canada, Inc.,		
	2,37 %, 9 août 2029	502	504		5,57 %, 8 mars 2028	715	752
4 373	Pipelines Enbridge, Inc.,			531	Hyundai Capital Canada, Inc.,		
	3,52 %, 22 févr. 2029	4 152	4 340		4,58 %, 24 juill. 2029	542	544
1 265	Enbridge, Inc.,			714	iA Société financière, Inc.,		
	4,90 %, 26 mai 2028	1 258	1 315		3,19 %, 25 févr. 2032	670	707
4 703	Enbridge, Inc., OTV			1 053	Intact Corporation financière,		
	5,38 %, 27 sept. 2077	4 333	4 752		2,18 %, 18 mai 2028	1 012	1 010
2 583	Enbridge, Inc., OTV			5 661	Intact Corporation financière,		
	6,63 %, 12 avr. 2078	2 528	2 716		4,65 %, 16 mai 2034	5 700	5 850
1 962	Énergir, Inc.,			3 187	Inter Pipeline Ltd.,		
	2,10 %, 16 avr. 2027	1 853	1 905		3,48 %, 16 déc. 2026	3 126	3 179
-	Banque Équitable,			1 611	Inter Pipeline Ltd.,		
	1,94 %, 10 mars 2025	-	-		4,23 %, 1 juin 2027	1 549	1 625
2 921	Fédération des caisses Desjardins du Québec,			2 912	Inter Pipeline Ltd.,	0.040	
	5,48 %, 16 août 2028	2 950	3 098	000	5,76 %, 17 févr. 2028	2 919	3 062
750	Fédération des caisses Desjardins du Québec,			939	, ,	04.6	004
1 001	5,47 %, 17 nov. 2028	771	797	2.000	1,34 %, 8 sept. 2027	816	894
1 921	Fédération des caisses Desjardins du Québec,	0.040	0.006	2 998	Banque Manuvie du Canada,	0.004	0.022
1 404	5,28 %, 15 mai 2034	2 010	2 006	2.002	1,34 %, 26 févr. 2026	2 904	2 933
1 434	Fiducie de placement immobilier First Capital,	1 004	1 415	2 002	Banque Nationale du Canada,	1 060	1 052
2 205	3,45 %, 1 mars 2028	1 284	1 415	900	1,53 %, 15 juin 2026	1 968	1 952
3 205	Compagnie Crédit Ford du Canada,	2 2 2 7	2.405	800	Banque Nationale du Canada, 3,64 %, 7 oct. 2027	000	000
1 1 7 1	6,38 %, 10 nov. 2028	3 327	3 425	1.010	3,64 %, 7 oct. 2027 Banque Nationale du Canada,	800	802
1 131	Compagnie Crédit Ford du Canada,	1 1 2 7	1 1 4 2	1 010		1 004	1 062
2 1 20	4,79 %, 12 sept. 2029	1 136	1 143	1 004	5,22 %, 14 juin 2028 Banque Nationale du Canada,	1 024	1 062
2 130	Fortified Trust, 1,96 %, 23 oct. 2026	1.049	2 079	1 004	5,43 %, 16 août 2032	979	1 044
	1,30 70, 23 001. 2020	1 948	2019	I	J,45 /0, 10 dout 2032	9/9	1 044

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Inventaire du portefeuille

Marked Register Francisco	Valeur nominale	24	Coût	Juste	Valeur nominale		Coût	Juste
Financing Ca., List. 2,00 1, 16x 2,0026 2,000 1, 16x 2,0026 2,000 2,	(en milliers de \$)/ Nbre d'actions/	Titre	moyen (en milliers	valeur (en milliers	(en milliers de \$)/ Nbre d'actions/	Titre	moyen (en milliers	valeur (en milliers
Financing Ca., List. 2,00 1, 16x 2,0026 2,000 1, 16x 2,0026 2,000 2,	8 644	North West Redwater Partnership / NWR			1 249	Banque Royale du Canada		
1.98 North-West Notherine Patturentiny / NWS 2.898 2.588 1.989 2.988 2.5	00				12.0		1 204	1 290
148 North West Reducted Permentally / NWR 2.90			7 951	8 426	2 556			
Financing Do., 151, 2 970 Forestive placement minimalitier Smart Centures, 2 970 1110 2 970 1110 1919 3,19 8,11 jac 2077 2,756 2 9.24 1110 2 970 2 970 2 97	1 948						2 589	2 548
28.0 % Juny 2027					2 970			
1.15 OMERS Resp. Corp. 1072 1101 2.315 136.6 m/278 1507 1508			1 810	1 919		3,19 %, 11 juin 2027	2 756	2 924
1,946 OMFRS Renty Corp. 1,942 1,728 2,838, 3,1 days. 2,902 1,24 1,728 2,848 2,940 2,029 1,24 1,728 2,848 2,940 2,029 1,24 1,728 2,848 2,940 2,029 1,24 1,728 2,848 2,940 2,029 1,24 1,728 2,848 2,940 2,949 1,248 1,	1 115				1 709	Fonds de placement immobilier SmartCentres,		
1.38 N. 1.4 mov. 2022		3,24 %, 4 oct. 2027	1 072	1 110		2,31 %, 18 déc. 2028	1 507	1 593
1.0 MPHS Really Corp.	1 264	OMERS Realty Corp.,			1 792	Fonds de placement immobilier SmartCentres,		
1.59 September		5,38 %, 14 nov. 2028	1 314	1 341		3,53 %, 20 déc. 2029	1 724	1 728
1.591 Ortanio Poper Cemeration, Inc., 1.17%, 22 eur. 2026 1.46 1.550	816	OMERS Realty Corp.,			1 406	Summit Industrial Income,		
1,17 × 3,22 m. 2026		4,54 %, 9 avr. 2029	815	843		1,82 %, 1 avr. 2026	1 277	1 380
112	1 591	Ontario Power Generation, Inc.,			2 090	Financière Sun Life, Inc.,		
3,32 k, 6 ct. 2027		1,17 %, 22 avr. 2026	1 446	1 550		4,78 %, 10 août 2034	2 164	2 169
1 122 Pemblain Pipeline Corp., 3,71 %, 11 aoint 2026 1117 1126 3,30 %, 2 mai 2029 1 321 349	918	Ontario Power Generation, Inc.,			599	TELUS Corp.,		
3,71 %, 11 aoút 2026 1117 1126 3,30 %, 2 mit 2029 1321 1349 2466 Pembina Pipeline Curp., 4,02 %, 2 /mars 2028 2 340 2 492 1,85 %, 2 more 2026 866 901 2150 Pembina Pipeline Curp., 3,62 %, 3 am. 7029 2 065 2 138 2 956 km and pele electroses, 1,36 %, 3 am. 7029 1 108 1146 1,40 %, 1 more 2027 1 1504 1620 37 Fiducine de placement immobilier Primaris, 4,73 %, 30 mars 2027 1 108 1146 1,40 %, 1 more 2027 1 1504 1620 38 Fiducine de placement immobilier Primaris, 5,93 %, 29 mars 2028 936 991 1,40 %, 1 more 2027 1 1504 1620 38 Fiducine de placement immobilier Primaris, 5,93 %, 29 mars 2026 2 833 2 868 4,68 %, 1 féor, 2029 1 467 1510 264 Fonds de placement immobilier RioCan, 1,97 %, 15 juni 2026 2 863 2 903 3,93 %, 3 majer 2032 1 978 2 082 1958 Fonds de placement immobilier RioCan, 2,36 %, 1 more 2027 1 823 1 906 558 %, 2 aoút 2032 1 709 1 792 276 Fonds de placement immobilier RioCan, 2,38 %, 8 more, 2027 921 969 5,50 %, 13 janv, 2033 1 291 1 382 276 Fonds de placement immobilier RioCan, 2,28 %, 8 more, 2028 669 655 4,8 %, 8 more, 2029 1 423 1 515 437 Rogers Communications, Inc., 3,30 %, 1 ct. 2029 2 1 33 1 940 2,00 Rogers Communications, Inc., 3,30 %, 1 more, 2027 1 35 1 389 1 1390 Rogers Communications, Inc., 3,30 %, 1 more, 2027 1 35 1 389 1 1391 1 2028 3 576 3 847 1 1391 1 2028 3 576 3 847 1 1391 1 2028 3 576 3 847 1 1391 1 2028 1 2495 2 668 1 1392 Figurity Deplication, 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1		3,32 %, 4 oct. 2027	860	916		2,75 %, 8 juill. 2026	588	593
2 466 Pembina Pipeline Corp.,	1 122	Pembina Pipeline Corp.,			1 378	TELUS Corp.,		
4,02 %, 27 mars 2028 2 340 2 492 926 1,85 %, 2 nov. 2026 866 901 2150 Pertivina Pipeline Corp., 3,62 %, 3 arr., 2029 2 0505 2 138 2,95 %, 3 mars 2027 885 916 1123 Fiducia de placement immobilier Primaris, 4,73 %, 30 mars 2027 1 108 1 146 1790 La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,40 %, 1 nov. 2027 1 50 1 162		3,71 %, 11 août 2026	1 117	1 126			1 321	1 349
2150 Pembina Pipeline Corp., 206 2138 2,95%, 8 mars 2027 88 916 1123 Fiducie de placement immobilier Primaris 1709 La Barque de Nouvelle Écosse, 1709 1504 1620 1473 %, 30 mars 2027 1108 1146 146 %, 100 %, 2007 1504 1620 1473 %, 30 mars 2028 936 991 146 %, 100 %, 2007 1504 1620 1496 Reliance LP, 310 %, 2 few. 2028 890 918 2864 Reliance LP, 315 %, 115 mars 2026 2833 2868 468 %, 1164r, 2029 1467 1510 1.97 %, 115 juin 2026 2833 2933 2903 3933 %, 3 mai 2032 1908 2938 2938 2939 2938 2939 2938 2939 2938 2939 2938 2939 2339 2939 2339	2 466	Pembina Pipeline Corp.,			926	La Banque de Nouvelle-Écosse,		
3,62 %, 3 avr. 2029		4,02 %, 27 mars 2028	2 340	2 492			866	901
1123 Fiducie de placement immobilier Primaris,	2 150				926	•		
4,73 %, 90 mars 2027		3,62 %, 3 avr. 2029	2 065	2 138			885	916
937 Fiducie de placement immobilier Primaris, 5,93 %, 29 mars 2028 936 991 3,10 %, 2 febr. 2028 890 918 2864 Reliance LP, 3,75 %, 15 mars 2026 2 833 2 868 4,68 %, 1 febr. 2029 1 467 1 510 2 946 Fonds de placement immobilier RioCan, 2,36 %, 10 mars 2027 1 823 1 906 2 839 %, 1 mars 2027 1 823 1 906 2 839 %, 1 mars 2028 2 838 %, 1 mars 2028 2 839 %, 1 mars 2028 2 839 %, 1 mars 2027 1 823 1 906 2 839 %, 1 mars 2027 1 823 1 906 2 839 %, 1 mars 2028 2 838 %, 1 mars 2027 1 823 1 906 2 838 %, 1 mars 2028 2 838 %, 2 838	1 123	Fiducie de placement immobilier Primaris,			1 709	,		
5,93 %, 29 mars 2028 936 991 3,10 %, 2 fevr. 2028 890 918 2 864 Reliance LP, 145 La Banque de Nouvelle Écosse, 1,50 %			1 108	1 146			1 504	1 620
2 864 Reliance LP, 3,75 %, 15 mars 2026 2 833 2 868 4,68 %, 1 few, 2029 1 467 1 510 2 964 Fonds de placement immobilier RioCan, 1,97 %, 15 juin 2026 2 863 2 903 3,93 %, 3 mai 2032 1 978 2 082 1 958 Fonds de placement immobilier RioCan, 2,36 %, 10 mars 2027 1 823 1 906 5,68 %, 2 a oút 2033 1 709 1 792 2 928 Fonds de placement immobilier RioCan, 5,61 %, 6 oct, 2027 921 969 5,50 %, 13 jain 2,033 1 291 1 382 7 26 Fonds de placement immobilier RioCan, 2,83 %, 8 nov. 2028 6 96 695 4,48 %, 18 jainv. 2028 5,50 %, 13 jainv. 2033 1 291 1 382 8 2 7 2	937				926			
3,75 %, 15 mars 2026 2 833 2 868 4,68 %, 1 fevr. 2029 1 467 1 510			936	991			890	918
2 964 Fonds de placement immobilier RioCan, 1,97 %, 15 juin 2026 2 863 2 903 3,93 %, 3 mai 2029 1 978 2 082 1 958 Fonds de placement immobilier RioCan, 2,36 %, 10 mars 2027 1 823 1 906 5,65 %, 2 août 2033 1 709 1 792 1 792 1 805 6,65 %, 2 août 2033 1 709 1 792 1 792 1 805 6,65 %, 2 août 2033 1 709 1 792 1 792 1 805 6,65 %, 2 août 2033 1 291 1 382 1 805 6,65 %, 2 août 2034 1 208 1 208 1 805 6,65 %, 2 août 2034 1 208 1 208 1 805 6,65 %, 2 août 2034 1 208 1 2	2 864				1 456	·		
1,97 %, 15 juin 2026 2 863 2 903 3,93 %, 3 mai 2032 1 978 2 082 1 958 Fonds de placement immobilier RioCan, 2,36 %, 10 mars 2027 1 823 1 906 5,68 %, 2 août 2033 1 709 1 792 928 Fonds de placement immobilier RioCan, 5,61 %, 6 oct. 2027 921 969 5,66 %, 2 août 2033 1 291 1 382 928 Fonds de placement immobilier RioCan, 5,61 %, 6 oct. 2027 921 969 5,50 %, 13 janv. 2033 1 291 1 382 928 Fonds de placement immobilier RioCan, 5,61 %, 8 nov. 2028 696 695 4,48 %, 18 janv. 2033 1 291 1 382 929 Fonds de placement immobilier RioCan, 5,96 %, 1 oct. 2029 2 227 2 244 8 Banque Toronto-Dominion, 1 5,96 %, 1 oct. 2029 2 227 2 244 1,89 %, 8 mars 2028 1 423 1 515 929 Fonds de placement immobilier RioCan, 5,96 %, 1 oct. 2029 2 227 4 367 4 396 5,49 %, 8 sept. 2028 1 527 1 608 938 Rogers Communications, Inc., 3,80 %, 1 mars 2027 4 367 4 396 5,49 %, 8 sept. 2028 1 527 1 608 938 Rogers Communications, Inc., 3,60 %, 31 mars 2027 1 352 1 398 1,90 %, 11 sept. 2028 3 730 3 947 940 Rogers Communications, Inc., 3,30 %, 10 déc. 2029 1 931 1 940 3,06 %, 26 janv. 2032 1 288 1 364 9536 Banque Royale du Canada, 1000 La Banque Toronto-Dominion, 1 2 3 3 4 4 4 5 5 8 8 3 4 4 3 4 5 4 5 4 5 4 5 4 5 4 5 4 5 4 5	0.054		2 833	2 868	0.076		1 46/	1 510
1 958	2 964		0.050	0.000	2 0/6	•	1.070	0.000
2,36 %, 10 mars 2027 1 823 1 906 5,68 %, 2 août 2033 1 709 1 792 928 Fonds de placement immobilier RioCan, 5,61 %, 6 oct. 2027 921 969 5,50 %, 13 janv. 2033 1 291 1 382 726 Fonds de placement immobilier RioCan, 2,83 %, 8 nov. 2028 696 695 4,48 %, 18 janv. 2028 529 545 2 096 Fonds de placement immobilier RioCan, 5,96 %, 1 oct. 2029 2 227 2 244 1,89 %, 8 mars 2028 1 423 1 515 4 377 Rogers Communications, Inc., 3,80 %, 1 mars 2027 4 367 4 396 5,49 %, 8 sept. 2028 1 527 1 608 1 396 Rogers Communications, Inc., 3,65 %, 31 mars 2027 1 352 1 398 1,90 %, 11 sept. 2028 3 730 3 947 2 000 Rogers Communications, Inc., 3,30 %, 10 dec. 2029 1 9131 1 940 3,06 %, 26 janv. 2032 1 288 1 364 4 055 Banque Royale du Canada, 5,34 %, 23 juil. 2026 548 551 8anque Toronto-Dominion, 5,34 %, 23 juil. 2026 548 551 8anque Royale du Canada, 1,83 %, 31 juill. 2028 3 576 3 847 46 %, 19 mars 2029 705 729 1 843 Banque Royale du Canada, 4,40 %, 19 mars 2029 705 729 1 843 Banque Royale du Canada, 4,40 %, 19 mars 2029 2 117 2 181 1 123 Banque Royale du Canada, 4,40 %, 19 mars 2029 2 117 2 181 1 123 Banque Royale du Canada, 4,40 %, 19 mars 2029 2 117 2 181 1 124 Banque Royale du Canada, 4,40 %, 19 mars 2029 2 117 2 181 1 125 Banque Royale du Canada, 4,40 %, 19 mars 2029 2 117 2 181 2 526 Banque Royale du Canada, 363 %, 10 dec. 2028 1 130 1133 3 4,45 %, 12 mai 2026 2 142 2 185 2 626 Banque Royale du Canada, 363 %, 12 mai 2026 2 142 2 185 2 626 Banque Royale du Canada, 363 %, 12 mai 2026 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3	1.050		2 863	2 903	1.607		1978	2 082
Ponds de placement immobilier RioCan, 5,61 %, 6 oct. 2027 921 969 5,50 %, 13 janv. 2033 1291 1382	1 938		1 000	1.000	1 097	•	1 700	1 700
5.61 %, 6 oct. 2027 921 969 5,50 %, 13 janv. 2033 1 291 1 382 726 Fonds de placement immobilier RioCan, 283 %, 8 nov. 2028 696 695 4,48 %, 18 janv. 2028 529 545 2 096 Fonds de placement immobilier RioCan, 5,96 %, 1 oct. 2029 2 227 2 244 1,89 %, 8 mars 2028 1 423 1 515 4 377 Rogers Communications, Inc., 3,80 %, 1 mars 2027 4 367 4 396 5,49 %, 8 sept. 2028 1 527 1 608 1 396 Rogers Communications, Inc., 3,80 %, 1 mars 2027 1 352 1 398 1 515 La Banque Toronto-Dominion, 5,49 %, 8 sept. 2028 1 527 1 608 2 000 Rogers Communications, Inc., 3,65 %, 31 mars 2027 1 352 1 398 1,90 %, 11 sept. 2028 3 730 3 947 2 000 Rogers Communications, Inc., 3,30 %, 10 déc. 2029 1 931 1 940 3,06 %, 26 janv. 2032 1 288 1 364 536 Banque Royale du Canada, 5,34 %, 23 juin 2026 548 551 5,18 %, 9 avr. 2034 1 036 1 041 4 055 Banque Royale du Canada, 5,3 %, 31 juill. 2028 3 576 3 847 4,46 %, 19 mars 2029 705 729 1 843 <td>020</td> <td></td> <td>1 823</td> <td>1 906</td> <td>1 227</td> <td></td> <td>1 709</td> <td>1 /92</td>	020		1 823	1 906	1 227		1 709	1 /92
Fonds de placement immobilier RioCan, 2,83 %, 8 nov. 2028 696 695 695 4,48 %, 18 janv. 2028 529 545	920		0.21	060	1 527		1 201	1 382
2,83 %, 8 nov. 2028 696 695 4,48 %, 18 janv. 2028 529 545 2 096 Fonds de placement immobilier RioCan, 5,96 %, 1 oct. 2029 2 227 2 244 1,89 %, 8 mars 2028 1 423 1 515 4 377 Rogers Communications, Inc., 3,80 %, 1 mars 2027 4 367 4 396 5,49 %, 8 sept. 2028 1 527 1 608 1 396 Rogers Communications, Inc., 3,65 %, 31 mars 2027 1 352 1 398 1,90 %, 11 sept. 2028 3 730 3 947 2 000 Rogers Communications, Inc., 3,30 %, 10 déc. 2029 1 931 1 940 3,06 %, 26 janv. 2032 1 288 1 364 5 36 Banque Royale du Canada, 5,34 %, 23 juin 2026 548 551 518 %, 9 avr. 2034 1 036 1 041 4 055 Banque Royale du Canada, 707 Crédit Toyota Canada, Inc., 1,83 %, 31 juill. 2028 3 576 3 847 4,46 %, 19 mars 2029 705 729 1 843 Banque Royale du Canada, 216 Crédit Toyota Canada, Inc., 3,63 %, 10 déc. 2028 1 845 1 846 4,44 %, 27 juin 2029 2 117 2 181 1 112 Banque Royale du Canada, 216 Crédit Toyota Canada, Inc., 4,00 %, 17 oct. 2030 1 130 1 133 4,45 %, 12 mai 2026 2 142 2 185 2 562 Banque Royale du Canada, 363 %, 12 mai 2026 2 142 2 185 2 562 Banque Royale du Canada, 369 %, 12 mai 2026 2 142 2 185 2 562 Banque Royale du Canada, 360 %, 5 avr. 2027 3 539 3 696 2 013 Banque Royale du Canada, 24 495 3 8 anque Royale du Canada, 360 %, 5 avr. 2027 3 539 3 696	726		921	909	531		1 2 3 1	1 302
2 096 Fonds de placement immobilier RioCan, 5,96 %, 1 oct. 2029 2 227 2 244 1,89 %, 8 mars 2028 1 423 1 515 4 377 Rogers Communications, Inc., 3,80 %, 1 mars 2027 4 367 4 396 5,49 %, 8 sept. 2028 1 527 1 608 1 396 Rogers Communications, Inc., 3,65 %, 31 mars 2027 1 352 1 398 1,90 %, 11 sept. 2028 3 730 3 947 2 000 Rogers Communications, Inc., 3,30 %, 10 déc. 2029 1 931 1 940 3,06 %, 26 janv. 2032 1 288 1 364 538 Ranque Royale du Canada, 5,34 %, 23 juin 2026 5 48 551 5,18 %, 9 avr. 2034 1 036 1 041 4 055 Ranque Royale du Canada, 1,23 %, 31 juill. 2028 3 576 3 847 4,46 %, 19 mars 2029 705 729 1 843 Ranque Royale du Canada, 3,36 %, 10 déc. 2028 1 845 1 846 4,00 %, 17 oct. 2030 1 130 1 133 2 4,35 %, 12 mia Sanque Royale du Canada, 4,00 %, 17 oct. 2030 1 130 1 133 3 681 TransCanada PipeLines Ltd., 2,14 %, 3 nov. 2031 2 451 2 495 7 as Canada PipeLines Ltd., 3 69 %, 5 avr. 2027 3 539 3 696 1 avr. 2031 2 2 668 TransCanada PipeLines Ltd., 3 69 %, 5 avr. 2027 3 539 3 696	720		606	605	331		529	545
5,96 %, 1 oct. 2029 2 227 2 244 1,89 %, 8 mars 2028 1 423 1 515 4 377 Rogers Communications, Inc., 3,80 %, 1 mars 2027 4 367 4 396 5,49 %, 8 sept. 2028 1 527 1 608 1 396 Rogers Communications, Inc., 3,65 %, 31 mars 2027 1 352 1 398 1,90 %, 11 sept. 2028 3 730 3 947 2 000 Rogers Communications, Inc., 3,30 %, 10 déc. 2029 1 931 1 940 3,06 %, 26 janv. 2032 1 288 1 364 536 Banque Royale du Canada, 5,34 %, 23 juin 2026 548 551 5,18 %, 9 avr. 2034 1 036 1 041 4 055 Banque Royale du Canada, 1,38 %, 31 juill. 2028 3 576 3 847 4,46 %, 19 mars 2029 705 729 1 843 Banque Royale du Canada, 3,63 %, 10 déc. 2028 1 845 1 846 4,46 %, 19 mars 2029 705 729 1 843 Banque Royale du Canada, 4,00 %, 17 oct. 2030 1 130 1 133 4 35 %, 12 mai 2026 2 117 2 181 2 562 Banque Royale du Canada, 4,00 %, 17 oct. 2030 1 130 1 133 4,35 %, 12 mai 2026 2 142 2 185 2 562 Banque Royale du Canada, 4,00 %, 17 oct. 2030	2 096		090	093	1 588		323	545
1515 La Banque Toronto-Dominion, 1527 1608 1396 Rogers Communications, Inc., 3,65 %, 31 mars 2027 1352 1398 1,90 %, 11 sept. 2028 3730 3 947 2000 Rogers Communications, Inc., 3,30 %, 10 déc. 2029 1931 1940 3,06 %, 26 janv. 2032 1288 1364 3306 Raque Royale du Canada, 1000 La Banque Toronto-Dominion, 1,83 %, 31 juill. 2026 548 551 5,18 %, 9 avr. 2034 1 036 1 041 4 055 Banque Royale du Canada, 707 Crédit Toyota Canada, Inc., 1,83 %, 31 juill. 2028 3 576 3 847 4,46 %, 19 mars 2029 705 729 1 843 Banque Royale du Canada, 2 116 Crédit Toyota Canada, Inc., 3,63 %, 10 déc. 2028 1 845 1 846 4,44 %, 27 juin 2029 2 117 2 181 1 123 Banque Royale du Canada, 2 163 TransCanada PipeLines Ltd., 4,00 %, 17 oct. 2030 1 130 1 133 3 681 TransCanada PipeLines Ltd., 2,14 %, 3 nov. 2031 2 451 2 495 3,80 %, 5 avr. 2027 3 539 3 696 2 013 Banque Royale du Canada, 2 668 TransCanada PipeLines Ltd., 3 690 3 696 3	2 030		2 227	2 244	1 000		1 423	1 515
3,80 %, 1 mars 2027 4 367 4 396 5,49 %, 8 sept. 2028 1 527 1 608 1 396 Rogers Communications, Inc., 3,65 %, 31 mars 2027 1 352 1 398 1,90 %, 11 sept. 2028 3 730 3 947 2 000 Rogers Communications, Inc., 3,30 %, 10 déc. 2029 1 931 1 940 3,06 %, 26 janv. 2032 1 288 1 364 536 Banque Royale du Canada, 5,34 %, 23 juin 2026 548 551 5,18 %, 9 avr. 2034 1 036 1 041 4 055 Banque Royale du Canada, 1,83 %, 31 juill. 2028 3 576 3 847 4,46 %, 19 mars 2029 705 729 1 843 Banque Royale du Canada, 1022 2 116 Crédit Toyota Canada, Inc., 44,46 %, 19 mars 2029 2 117 2 181 1 123 Banque Royale du Canada, 400 %, 17 oct. 2030 1 130 1 133 4,44 %, 27 juin 2029 2 117 2 181 2 562 Banque Royale du Canada, 400 %, 17 oct. 2030 1 130 1 133 4,35 %, 12 mai 2026 2 142 2 185 2 562 Banque Royale du Canada, 400 %, 17 oct. 2030 2 451 2 495 3,80 %, 5 avr. 2027 3 539 3 696 2 013 Banque Royale du Canada, 400 %, 17 oct. 2030 2 45	4 377		2 221	2 277	1 515		1 120	1 010
1 396 Rogers Communications, Inc., 3,65 %, 31 mars 2027 1 352 1 398 1,90 %, 11 sept. 2028 3 730 3 947 2 000 Rogers Communications, Inc., 3,30 %, 10 déc. 2029 1 931 1 940 3,06 %, 26 janv. 2032 1 288 1 364 5 36 Banque Royale du Canada, 5,34 %, 23 juin 2026 548 551 5,18 %, 9 avr. 2034 1 036 1 041 4 055 Banque Royale du Canada, 707 Crédit Toyota Canada, Inc., 1,83 %, 31 juill. 2028 3 576 3 847 4,46 %, 19 mars 2029 705 729 1 843 Banque Royale du Canada, 2 116 Crédit Toyota Canada, Inc., 3,63 %, 10 déc. 2028 1 845 1 846 4,44 %, 27 juin 2029 2 117 2 181 1 123 Banque Royale du Canada, 2 163 TransCanada PipeLines Ltd., 4,00 %, 17 oct. 2030 1 130 1 133 4,35 %, 12 mai 2026 2 142 2 185 2 562 Banque Royale du Canada, 2,14 %, 3 nov. 2031 2 451 2 495 3,80 %, 5 avr. 2027 3 539 3 696 2 013 Banque Royale du Canada, 2 668 TransCanada PipeLines Ltd., 3 80 %, 5 avr. 2027 3 539 3 696 3 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0			4 367	4 396			1 527	1 608
3,65 %, 31 mars 2027 1 352 1 398 1,90 %, 11 sept. 2028 3 730 3 947 2 000 Rogers Communications, Inc., 3,30 %, 10 déc. 2029 1 931 1 940 3,06 %, 26 janv. 2032 1 288 1 364 536 Banque Royale du Canada, 5, 34 %, 23 juin 2026 548 551 5,18 %, 9 avr. 2034 1 036 1 041 4 055 Banque Royale du Canada, 1,83 %, 31 juill. 2028 3 576 3 847 4,46 %, 19 mars 2029 705 729 1 843 Banque Royale du Canada, 3,63 %, 10 déc. 2028 1 845 1 846 4,44 %, 27 juin 2029 2 117 2 181 1 123 Banque Royale du Canada, 4, 4,00 %, 17 oct. 2030 1 130 1 133 4,35 %, 12 mai 2026 2 142 2 185 2 562 Banque Royale du Canada, 2, 14 %, 3 nov. 2031 2 451 2 495 3,80 %, 5 avr. 2027 3 539 3 696 2 013 Banque Royale du Canada, 3 2 668 TransCanada PipeLines Ltd., 3,80 %, 5 avr. 2027 3 539 3 696	1 396		. 00.	. 000	4 165			
2 000 Rogers Communications, Inc., 3,30 %, 10 déc. 2029 1 931 1 940 3,06 %, 26 janv. 2032 1 288 1 364 536 Banque Royale du Canada, 5,34 %, 23 juin 2026 548 551 5,18 %, 9 avr. 2034 1 036 1 041 4 055 Banque Royale du Canada, 707 Crédit Toyota Canada, Inc., 1,83 %, 31 juill. 2028 3 576 3 847 4,46 %, 19 mars 2029 705 729 1 843 Banque Royale du Canada, 3,63 %, 10 déc. 2028 1 845 1 846 4,44 %, 27 juin 2029 2 117 2 181 1 123 Banque Royale du Canada, 4,00 %, 17 oct. 2030 1 130 1 133 4,35 %, 12 mai 2026 2 142 2 185 2 562 Banque Royale du Canada, 2,14 %, 3 nov. 2031 2 451 2 495 3 800 6 8 TransCanada PipeLines Ltd., 3,80 %, 5 avr. 2027 3 539 3 696 2 013 Banque Royale du Canada, 2 2 668 TransCanada PipeLines Ltd., 3,80 %, 5 avr. 2027 3 539 3 696			1 352	1 398			3 730	3 947
3,30 %, 10 déc. 2029 1 931 1 940 3,06 %, 26 janv. 2032 1 288 1 364 536 Banque Royale du Canada, 5,34 %, 23 juin 2026 548 551 5,18 %, 9 avr. 2034 1 036 1 041 4 055 Banque Royale du Canada, 1,83 %, 31 juill. 2028 3 576 3 847 707 Crédit Toyota Canada, Inc., 1,83 %, 31 juill. 2028 3 576 3 847 4,46 %, 19 mars 2029 705 729 1 843 Banque Royale du Canada, 3,63 %, 10 déc. 2028 1 845 1 846 4,44 %, 27 juin 2029 2 117 2 181 1 123 Banque Royale du Canada, 4,00 %, 17 oct. 2030 1 130 1 133 4,35 %, 12 mai 2026 2 142 2 185 2 562 Banque Royale du Canada, 2,14 %, 3 nov. 2031 2 451 2 495 3,80 %, 5 avr. 2027 3 539 3 696 2 013 Banque Royale du Canada, 2 166 TransCanada PipeLines Ltd., 3,80 %, 5 avr. 2027 3 539 3 696	2 000				1 381			
536 Banque Royale du Canada, 5,34 %, 23 juin 2026 548 551 5,18 %, 9 avr. 2034 1 036 1 041 4 055 Banque Royale du Canada, 1,83 %, 31 juill. 2028 3 576 3 847 707 Crédit Toyota Canada, Inc., 446 %, 19 mars 2029 705 729 1 843 Banque Royale du Canada, 3,63 %, 10 déc. 2028 1 845 1 846 4,44 %, 27 juin 2029 2 117 2 181 1 123 Banque Royale du Canada, 4,00 %, 17 oct. 2030 1 130 1 133 4,35 %, 12 mai 2026 2 142 2 185 2 562 Banque Royale du Canada, 2,14 %, 3 nov. 2031 2 451 2 495 3,80 %, 5 avr. 2027 3 539 3 696 2 013 Banque Royale du Canada, 3 2 668 TransCanada PipeLines Ltd., 3 3 539 3 696			1 931	1 940		3,06 %, 26 janv. 2032	1 288	1 364
4 055 Banque Royale du Canada, 1707 Crédit Toyota Canada, Inc., 1,83 %, 31 juill. 2028 3 576 3 847 4,46 %, 19 mars 2029 705 729 1 843 Banque Royale du Canada, 3,63 %, 10 déc. 2028 1 845 1 846 2 116 Crédit Toyota Canada, Inc., 3,63 %, 10 déc. 2028 1 845 1 846 4,44 %, 27 juin 2029 2 117 2 181 1 123 Banque Royale du Canada, 4,00 %, 17 oct. 2030 1 130 1 133 4,35 %, 12 mai 2026 2 142 2 185 2 562 Banque Royale du Canada, 2 116 Crédit Toyota Canada, Inc., 4,44 %, 27 juin 2029 2 117 2 181 1 123 Banque Royale du Canada, 3 1 133 1 133 1 133 1 133 1 135	536				1 000	La Banque Toronto-Dominion,		
1,83 %, 31 juill. 2028 3 576 3 847 4,46 %, 19 mars 2029 705 729 1 843 Banque Royale du Canada, 3,63 %, 10 déc. 2028 1 845 1 846 4,44 %, 27 juin 2029 2 117 2 181 1 123 Banque Royale du Canada, 4,00 %, 17 oct. 2030 1 130 1 133 4,35 %, 12 mai 2026 2 142 2 185 2 562 Banque Royale du Canada, 2,14 %, 3 nov. 2031 2 451 2 495 3,80 %, 5 avr. 2027 3 539 3 696 2 013 Banque Royale du Canada, 3 2 668 TransCanada PipeLines Ltd., 3,80 %, 5 avr. 2027 3 539 3 696		5,34 %, 23 juin 2026	548	551		5,18 %, 9 avr. 2034	1 036	1 041
1 843 Banque Royale du Canada, 3,63 %, 10 déc. 2028 1 845 1 846 4,44 %, 27 juin 2029 2 117 2 181 1 123 Banque Royale du Canada, 4,00 %, 17 oct. 2030 1 130 1 133 4,35 %, 12 mai 2026 2 142 2 185 2 562 Banque Royale du Canada, 2 451 2 495 3,80 %, 5 avr. 2027 3 539 3 696 2 013 Banque Royale du Canada, 2 2 668 TransCanada PipeLines Ltd., 3 696	4 055	Banque Royale du Canada,			707	Crédit Toyota Canada, Inc.,		
3,63 %, 10 déc. 2028 1 845 1 846 4,44 %, 27 juin 2029 2 117 2 181 1 123 Banque Royale du Canada, 4,00 %, 17 oct. 2030 1 1 30 1 133 4,35 %, 12 mai 2026 2 142 2 185 2 562 Banque Royale du Canada, 2,14 %, 3 nov. 2031 2 451 2 495 3,80 %, 5 avr. 2027 3 539 3 696 2 013 Banque Royale du Canada, 2 163 TransCanada PipeLines Ltd., 3 681 TransCanada PipeLines Ltd., 3 80 %, 5 avr. 2027 3 539 3 696		1,83 %, 31 juill. 2028	3 576	3 847		4,46 %, 19 mars 2029	705	729
1 123 Banque Royale du Canada, 4,00 %, 17 oct. 2030 1 130 1 133 4,35 %, 12 mai 2026 2 142 2 185 2 562 Banque Royale du Canada, 2,14 %, 3 nov. 2031 2 451 2 495 3,80 %, 5 avr. 2027 3 539 3 696 2 013 Banque Royale du Canada, 2 668 TransCanada PipeLines Ltd.,	1 843	Banque Royale du Canada,			2 116	Crédit Toyota Canada, Inc.,		
4,00 %, 17 oct. 2030 1 1 130 1 133 4,35 %, 12 mai 2026 2 142 2 185 2 562 Banque Royale du Canada, 3 681 TransCanada PipeLines Ltd., 2,14 %, 3 nov. 2031 2 451 2 495 3,80 %, 5 avr. 2027 3 539 3 696 2 013 Banque Royale du Canada, 2 668 TransCanada PipeLines Ltd.,		3,63 %, 10 déc. 2028	1 845	1 846		4,44 %, 27 juin 2029	2 117	2 181
2 562 Banque Royale du Canada, 2 451 2 495 3 681 TransCanada PipeLines Ltd., 3,14 %, 3 nov. 2031 2 451 2 495 3,80 %, 5 avr. 2027 3 539 3 696 2 013 Banque Royale du Canada, 2 668 TransCanada PipeLines Ltd.,	1 123	Banque Royale du Canada,			2 163	TransCanada PipeLines Ltd.,		
2,14 %, 3 nov. 2031 2 451 2 495 3,80 %, 5 avr. 2027 3 539 3 696 2 013 Banque Royale du Canada, 2 668 TransCanada PipeLines Ltd.,		4,00 %, 17 oct. 2030	1 130	1 133		4,35 %, 12 mai 2026	2 142	2 185
2 013 Banque Royale du Canada, 2 668 TransCanada PipeLines Ltd.,	2 562	Banque Royale du Canada,			3 681			
		2,14 %, 3 nov. 2031	2 451	2 495			3 539	3 696
2.04 W 2 mai 2022 1.022 1.021 2.20 W 15 mars 2020 2.400 2.640	2 013				2 668			
2,34 %, 3, 110HI 2,02 1 0/3 1 301 3,33 %, 13 HI HI 2,02 2 499 2 049		2,94 %, 3 mai 2032	1 873	1 981		3,39 %, 15 mars 2028	2 499	2 649

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
TransCanada PipeLines Ltd.,		
3,00 %, 18 sept. 2029	2 277	2 282
TriSummit Utilities, Inc.,		
3,13 %, 7 avr. 2027	860	905
Ventas Canada Finance Ltd.,		
	1 104	1 097
	1 122	1 140
	0.040	0.050
	2 343	2 358
, ,	0.010	0.100
5,73 %, 20 sept. 2028	2 019	2 129
	259 339	268 409
Mondiaux 0,8 %		
Obligations de sociétés 0,8 %		
Barclays PLC,		
2,17 %, 23 juin 2027	2 237	2 250
Total des placements	261 576	270 659
Autres actifs, moins les		
passifs 0,6 %		1 637
Actif net attribuable aux porteurs de parts		
100,0 %		272 296
	TransCanada PipeLines Ltd., 3,00 %, 18 sept. 2029 TriSummit Utilities, Inc., 3,13 %, 7 avr. 2027 Ventas Canada Finance Ltd., 2,45 %, 4 janv. 2027 Vidéotron Ltée, 4,65 %, 15 juill. 2029 Crédit VW Canada, Inc., 5,86 %, 15 nov. 2027 Crédit VW Canada, Inc., 5,73 %, 20 sept. 2028 Mondiaux 0,8 % Obligations de sociétés 0,8 % Barclays PLC, 2,17 %, 23 juin 2027 Total des placements Autres actifs, moins les passifs 0,6 % Actif net attribuable aux porteurs de parts	Titre

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Risque de crédit

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de crédit en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts.

% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts		
31 décembre 2024	31 décembre 2023	
2,4	9,2	
3,1	0,5	
32,4	26,8	
59,8	62,2	
1,7	-	
-	0,4	
99,4	99,1	
	31 décembre 2024 2,4 3,1 32,4 59,8 1,7	

Risque de taux d'intérêt

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt.

Au 31 décembre 2024

	Durée jusqu'à l'échéance (\$)				
	< 1 an	De 1 an à 3 ans	De 3 à 5 ans	> 5 ans	Total
Placements	2 124	118 317	107 436	42 782	270 659

Au 31 décembre 2023

	Durée jusqu'à l'échéance (\$)				
	< 1 an	De 1 an à 3 ans		> 5 ans	Total
Placements	1 958	94 119	98 364	47 052	241 493

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 25 points de base (0,25 %), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 800 \$ au 31 décembre 2024 (1 576 \$ au 31 décembre 2023) compte tenu de la duration des obligations calculée selon la date la plus rapprochée entre la date contractuelle de révision du taux et la date d'échéance. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

Risque de change

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de change important.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de concentration.

		% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts		
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2024	31 décembre 2023		
Obligations				
Canada				
Obligations de sociétés	98,6	94,9		
Mondiaux				
Obligations de sociétés	0,8	2,2		
États-Unis				
Obligations de sociétés	-	2,0		
Autres actifs, moins les passifs	0,6	0,9		
	100,0	100,0		

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Autre risque de marché

L'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence (indice des obligations globales à court terme FTSE Canada), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été d'environ 14 432 \$ au 31 décembre 2024 (12 788 \$ au 31 décembre 2023). Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts pourrait être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous présentent les données utilisées pour évaluer les instruments financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Au 31 décembre 2024 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	-	270 659	-	270 659
Total	-	270 659	-	270 659

Au 31 décembre 2023 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	-	241 493	-	241 493
Total	-	241 493	-	241 493

Transferts entre niveaux

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

Prêts de titres (Note 2)

La garantie détenue est constituée de titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada, les gouvernements provinciaux ou municipaux canadiens, le gouvernement des États-Unis, d'autres gouvernements ayant une notation appropriée ou une institution financière canadienne. Elle peut aussi inclure des effets de commerce ayant une notation approuvée ou des titres convertibles ou les deux. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie reçue par le Fonds est la suivante :

Au(x)	Titres prêtés (\$)	Garantie reçue (\$)	% de garantie des titres prêtés
31 décembre 2024	32 340	33 967	105
31 décembre 2023	19 602	20 597	105

Rapprochement du revenu brut et du revenu net tirés des prêts de titres (Note 2)

Le revenu tiré des prêts de titres est inclus dans le revenu tiré des prêts de titres dans les états du résultat global. Le rapprochement du revenu brut et du revenu net de prêts de titres est le suivant :

Pour les exercices clos les 31 décembre

		2024		2023
	(\$)	% du revenu brut	(\$)	% du revenu brut
Revenu brut tiré des prêts de titres	25	100,0	15	100,0
Moins : honoraires versés à l'agent de prêt de titres*	6	24,0	4	26,7
Revenu net tiré des prêts de titres	19	76,0	11	73,3
Moins : retenues d'impôt étranger	-	-	-	-
Revenu tiré des prêts de titres, net des retenues d'impôt étranger	19	76,0	11	73,3

^{*} Tous les frais de l'agent de prêt de titres ont été versés à Bank of New York Mellon.

Opérations avec des parties liées (Note 6)

Les placements des parties liées dans le Fonds sont comme suit :

Au(x)	Juste valeur (\$)	% de la valeur liquidative du Fonds
31 décembre 2024	61 458	22,6
31 décembre 2023	61 504	25,2

Reports prospectifs de pertes fiscales (Note 5)

Le tableau suivant présente les pertes en capital et autres qu'en capital pouvant être reportées en avant.

Au(x)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Pertes en capital (\$)	55 762	55 363

Frais de gestion (Note 6)

Le tableau ci-dessous présente les taux de frais de gestion, excluant les taxes de vente, applicables à chaque catégorie.

Frais	dе	gestion	(%)
i i ais	uc	gestion	(70)

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Parts ordinaires	0,20	0,20

États de la situation financière ^{Aux}	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)		
Actif		
Actif courant		
Placements, à la juste valeur	332 137	23 447
Trésorerie	940	92
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	2 288	157
	335 365	23 696
Passif		
Passif courant		
Charges à payer et autres passifs	47	4
Distributions à payer aux porteurs de parts	835	51
	882	55
Actif net attribuable aux porteurs de parts	334 483	23 641
Actif net attribuable aux porteurs de parts par	catégorie	
Parts ordinaires	334 483	23 641
Actif net attribuable aux porteurs de parts par	part	
Parts ordinaires	8,74	8,60

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)	2024	2023
Revenus		
Intérêts à distribuer	6 261	540
Revenus de prêts de titres	10	1
Autres revenus (pertes)	154	20
Gain (perte) réalisé à la vente de placements Variation de la plus-value (moins-value) latente des	2 617	(252)
placements	2 841	918
	11 883	1 227
Charges		
Frais de gestion	399	37
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
	400	38
Moins les charges d'exploitation payées par le		
gestionnaire	-	(1)
Charges, montant net	400	37
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts	11 483	1 190
Augmentation (diminution) de l'actif net attribua	ible aux porteur	s de parts
Parts ordinaires	11 483	1 190
Augmentation (diminution) de l'actif net attribua	ble aux porteur	s de parts
Parts ordinaires	0,57	0,65

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts ordinaires
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	23 641	23 641
aux porteurs de parts	11 483	11 483
Distributions aux porteurs de parts provenant de : Revenu net de placement Gains nets réalisés	(5 591) (462)	(5 591) (462)
Total des distributions aux porteurs de parts	(6 053)	(6 053)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts Rachat de parts	326 695 462 (21 745)	326 695 462 (21 745)
Total des transactions sur parts	305 412	305 412
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	334 483	334 483
Variations attribuables aux transactions sur parts (d Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice Parts émises Parts rachetées	en milliers)	2 750 38 000 (2 500)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		38 250

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts ordinaires
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	6 171	6 171
aux porteurs de parts Distributions aux porteurs de parts provenant de :	1 190	1 190
Revenu net de placement	(499)	(499)
Total des distributions aux porteurs de parts	(499)	(499)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Rachat de parts	20 972 (4 193)	20 972 (4 193)
Total des transactions sur parts	16 779	16 779
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	23 641	23 641
Variations attribuables aux transactions sur parts (e Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice Parts émises Parts rachetées	n milliers)	750 2 500 (500)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		2 750

Tableaux des flux de trésorerie

* Excluant les opérations en nature.

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	n	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	11 402	1 100
aux porteurs de parts Ajustements au titre des éléments suivants :	11 483	1 190
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(2 617)	252
Variation de la (plus-value) moins-value latente des	(2 017)	232
placements	(2 841)	(918)
Achats de placements	(292 368)*	(20 055)*
Produit de la cession de placements	161 190*	7 390*
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(2 131)	(116)
Charges à payer et autres passifs	43	3
Flux de trésorerie nets liés aux activités		
d'exploitation	(127 241)	(12 254)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement Distributions aux porteurs de parts, nettes des distributions réinvesties Produit de la vente de parts Montants payés pour des parts rachetées	(4 807) 132 896* -*	(461) 12 838* (53)*
Flux de trésorerie nets liés aux activités de		
financement	128 089	12 324
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de	848	70
l'exercice	92	22
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de		
l'exercice	940	92
Informations supplémentaires sur les flux de tré d'exploitation :	sorerie liés aux	activités
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger	4 130	424

Inventaire du portefeuille

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/	24	Coût moyen (en milliers	Juste valeur (en milliers
Nbre de parts	Titre	de \$)	de \$)
Obligations 99,3	%		
	Canada 97,7 %		
	Obligations de sociétés 42,4 %		
2 425	407 International, Inc.,		
	2,84 %, 7 mars 2050	1 797	1 808
850	407 International, Inc.,		
	4,89 %, 4 avr. 2054	870	896
1 611	Aéroports de Montréal,		
	3,92 %, 26 sept. 2042	1 455	1 500
401	AIMCo Realty Investors LP,		
	4,64 %, 15 févr. 2030	416	416
279	Fonds de placement immobilier Allied,		
	5,53 %, 26 sept. 2028	279	284
401	AltaGas Ltd.,		
	2,08 %, 30 mai 2028	375	380
4 808	Banque de Montréal,		
	4,54 %, 18 déc. 2028	4 890	4 956
246	Bell Canada, Inc.,		
	3,00 %, 17 mars 2031	230	231
1 301	Bell Canada, Inc.,	4 405	
4 040	4,75 %, 29 sept. 2044	1 195	1 229
1 213	Bell Canada, Inc.,	000	0.00
470	3,50 %, 30 sept. 2050	923	923
478	Brookfield Finance II, Inc.,	405	E4.4
3 513	5,43 %, 14 déc. 2032	495	511
3 313	Brookfield Infrastructure Finance ULC,	2647	2 605
547	5,62 %, 14 nov. 2027 Brookfield Infrastructure Finance ULC,	3 647	3 695
547	2,86 %, 1 sept. 2032	491	495
1 358	Brookfield Infrastructure Finance ULC,	491	493
1 550	5,44 %, 25 avr. 2034	1 396	1 444
590	Brookfield Infrastructure Finance ULC,	1 000	1 777
030	5,95 %, 27 juill. 2053	639	661
429	Brookfield Renewable Partners ULC,	003	001
	5,32 %, 10 janv. 2054	424	444
769	Bruce Power LP,		
	3,97 %, 23 juin 2026	773	774
2 279	CAE, Inc.,		
	5,54 %, 12 juin 2028	2 324	2 373
3 302	Banque Canadienne Impériale de Commerce,		
	5,50 %, 14 janv. 2028	3 479	3 479
509	Banque Canadienne Impériale de Commerce,		
	4,20 %, 7 avr. 2032	505	514
3 161	Banque Canadienne Impériale de Commerce,		
	5,30 %, 16 janv. 2034	3 297	3 301
862	Compagnie des chemins de fer nationaux du		
	Canada,		
	4,70 %, 10 mai 2053	860	882
1 058	Capital Power Corp.,		
	4,83 %, 16 sept. 2031	1 065	1 080
1 875	Coastal Gaslink Pipeline LP,		
	4,91 %, 30 juin 2031	1 972	1 979
1 154	Coastal Gaslink Pipeline LP,		
	5,19 %, 30 sept. 2034	1 193	1 238
1 270	Coastal Gaslink Pipeline LP,	,	,
	5,61 %, 30 juin 2044	1 359	1 412

Inventaire du portefeuille

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
		ας ψ/	ας ψ)			ας ψ/	
386	CU, Inc.,	373	386	254	Intact Corporation financière,	268	281
1 517	4,54 %, 24 oct. 2041 CU, Inc.,	3/3	300	2 /12	5,28 %, 14 sept. 2054 Les Compagnies Loblaw Ltée,	200	201
1 317	3,17 %, 5 sept. 2051	1 150	1 199	2 412	4,49 %, 11 déc. 2028	2 425	2 491
2 500	Emera, Inc.,	1 130	1 199	700	Lower Mattagami Energy LP,	2 423	2 431
2 300	4,84 %, 2 mai 2030	2 500	2 565	755	4,69 %, 7 juin 2054	853	817
375	Enbridge Gas, Inc.,	2 300	2 303	398	Magna International, Inc.,	033	017
0.0	5,67 %, 6 oct. 2053	421	435		4,80 %, 30 mai 2029	413	412
1 256	Pipelines Enbridge, Inc.,	121	100	1 330	Mercedes-Benz Finance Canada, Inc.,	110	112
	4,13 %, 9 août 2046	1 058	1 105		5,14 %, 29 juin 2026	1 359	1 360
2 152	Enbridge, Inc.,			1 477	• • •		
	3,10 %, 21 sept. 2033	1 987	1 976		5,43 %, 16 août 2032	1 526	1 536
1 133	Enbridge, Inc.,			2 597	NAV CANADA,		
	4,57 %, 11 mars 2044	1 019	1 065		2,92 %, 29 sept. 2051	2 020	1 997
176	Énergir LP,			2 403	North West Redwater Partnership / NWR		
	3,04 %, 9 févr. 2032	166	165		Financing Co., Ltd.,		
3 023	Banque Équitable,				3,65 %, 1 juin 2035	2 165	2 266
	3,36 %, 2 mars 2026	2 903	3 010	1 684	North West Redwater Partnership / NWR		
2 470	Fédération des caisses Desjardins du Québec,				Financing Co., Ltd.,		
	5,04 %, 23 août 2032	2 499	2 544		4,75 %, 1 juin 2037	1 659	1 733
3 132	Compagnie Crédit Ford du Canada,			239	North West Redwater Partnership / NWR		
	7,38 %, 12 mai 2026	3 258	3 271		Financing Co., Ltd.,		
1 403	Compagnie Crédit Ford du Canada,				4,05 %, 22 juill. 2044	218	220
	5,24 %, 23 mai 2028	1 429	1 444	175	OMERS Realty Corp.,		
500	Compagnie Crédit Ford du Canada,				3,63 %, 5 juin 2030	173	173
	6,38 %, 10 nov. 2028	519	534	1 828	Ontario Power Generation, Inc.,		
/68	Compagnie Crédit Ford du Canada,				4,25 %, 18 janv. 2049	1 647	1 726
004	5,44 %, 9 févr. 2029	780	797	186	Pembina Pipeline Corp.,		
204	FortisBC Energy, Inc.,	000	000		3,62 %, 3 avr. 2029	184	185
1 462	6,05 %, 15 févr. 2038	232	233	3/8	Pembina Pipeline Corp.,	200	005
1 403	Les Vêtements de Sport Gildan, Inc., 4,36 %, 22 nov. 2029	1 460	1 407	004	5,02 %, 12 janv. 2032	393	396
979	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto,	1 463	1 487	284	Power Corporation du Canada, 4,81 %, 31 janv. 2047	200	200
0/0	3,26 %, 1 juin 2037	762	787	1 965	• • •	289	288
276	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto,	702	101	1 900	Fiducie de placement immobilier Primaris, 5,93 %, 29 mars 2028	2 018	2 078
270	2,75 %, 17 oct. 2039	225	227	3 803	PSP Capital, Inc.,	2010	2.070
582	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto,	220	LLI	3 003	3,75 %, 15 juin 2029	3 888	3 889
002	5,63 %, 7 juin 2040	644	657	2 890	PSP Capital, Inc.,	3 000	3 003
827	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto,	0	001	2 030	4,15 %, 1 juin 2033	2 997	2 982
	4,53 %, 2 déc. 2041	814	834	270	Fonds de placement immobilier RioCan,		2 302
393	Great-West Lifeco, Inc.,				1,97 %, 15 juin 2026	253	264
	2,98 %, 8 juill. 2050	296	297	822	Fonds de placement immobilier RioCan,		
961	Home Trust Co.,				5,47 %, 1 mars 2030	833	862
	5,76 %, 19 mai 2026	978	981	1 280	Rogers Communications, Inc.,		
980	Hydro One, Inc.,				3,80 %, 1 mars 2027	1 286	1 286
	4,25 %, 4 janv. 2035	995	991	311	Rogers Communications, Inc.,		
515	Hydro-Québec,				3,30 %, 10 déc. 2029	300	302
	2,00 %, 1 sept. 2028	491	495	1 342	Rogers Communications, Inc.,		
1 187	Hyundai Capital Canada, Inc.,				6,75 %, 9 nov. 2039	1 515	1 559
	4,49 %, 26 juill. 2027	1 209	1 212	990	Banque Royale du Canada,		
173	Société financière IGM, Inc.,				1,83 %, 31 juill. 2028	895	939
	3,44 %, 26 janv. 2027	172	173	967	Banque Royale du Canada,		
390	Société financière IGM, Inc.,				5,23 %, 24 juin 2030	1 037	1 033
	4,17 %, 13 juill. 2048	357	359	4 364	Banque Royale du Canada,		
374	Intact Corporation financière,				5,10 %, 3 avr. 2034	4 505	4 537
	3,77 %, 20 mai 2053	313	324				

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
1 244	Fonds de placement immobilier SmartCentres,			6 590	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1,		
1 - 1 - 1	3,53 %, 20 déc. 2029	1 141	1 199		4,25 %, 15 mars 2034	6 993	6 954
265	South Coast British Columbia Transportation		1 100	3 630	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1,	0 330	0 30 .
	Authority,				3,50 %, 15 déc. 2034	3 623	3 605
	2,65 %, 29 oct. 2050	185	192	5 470	Obligations du gouvernement du Canada,		
800	Stantec, Inc.,				3,00 %, 1 févr. 2027	5 472	5 479
	5,39 %, 27 juin 2030	814	847	2 820	Obligations du gouvernement du Canada,		
657	Financière Sun Life, Inc.,	011	0.11		1,25 %, 1 mars 2027	2 635	2 724
	5,50 %, 4 juill. 2035	683	704	2 035	Obligations du gouvernement du Canada,		
841	Suncor Énergie, Inc.,				3,25 %, 24 août 2027	2 046	2 053
	4,34 %, 13 sept. 2046	766	778	1 055	Obligations du gouvernement du Canada,		
2 410	TELUS Corp.,				3,50 %, 1 sept. 2029	1 080	1 079
	4,40 %, 1 avr. 2043	2 112	2 187	1 784	Obligations du gouvernement du Canada,		
813	TELUS Corp.,				2,75 %, 1 mars 2030	1 754	1 764
	5,15 %, 26 nov. 2043	801	809	783	Obligations du gouvernement du Canada,		
1 904	La Banque de Nouvelle-Écosse,				0,50 %, 1 déc. 2030	677	676
	5,50 %, 8 mai 2026	1 954	1 954	3 874	Obligations du gouvernement du Canada,		
5 149	La Banque de Nouvelle-Écosse,				3,00 %, 1 juin 2034	3 798	3 807
	3,93 %, 3 mai 2032	5 117	5 164	1 959	Obligations du gouvernement du Canada,		
512	La Banque de Nouvelle-Écosse,				3,25 %, 1 déc. 2034	1 948	1 963
	4,95 %, 1 août 2034	526	529	2 984	Obligations du gouvernement du Canada,		
3 756	La Banque Toronto-Dominion,				2,75 %, 1 déc. 2048	2 689	2 700
	4,68 %, 8 janv. 2029	3 783	3 891	773	73 Obligations du gouvernement du Canada,		
9 472	La Banque Toronto-Dominion,				2,00 %, 1 déc. 2051	616	591
	4,86 %, 4 mars 2031	9 587	9 602	11 310	Obligations du gouvernement du Canada,		
3 620	La Banque Toronto-Dominion,				1,75 %, 1 déc. 2053	7 932	8 019
	3,06 %, 26 janv. 2032	3 547	3 575	4 524	Obligations du gouvernement du Canada,		
1 815	TransCanada PipeLines Ltd.,				2,75 %, 1 déc. 2055	4 023	4 020
	5,28 %, 15 juill. 2030	1 868	1 928	943	CDP Financière, Inc.,		
1 772	TransCanada PipeLines Ltd.,				1,50 %, 19 oct. 2026	889	918
	5,33 %, 12 mai 2032	1 864	1 895	758	CDP Financière, Inc.,		
432	Ventas Canada Finance Ltd.,				4,20 %, 2 déc. 2030	784	789
	5,40 %, 21 avr. 2028	440	453	1 869	CPPIB Capital, Inc.,		
1 158	Vidéotron Ltée,				3,25 %, 8 mars 2028	1 867	1 879
	4,65 %, 15 juill. 2029	1 161	1 188	7 383	CPPIB Capital, Inc.,		
1 237	Vidéotron Ltée,				3,00 %, 15 juin 2028	7 198	7 361
	5,00 %, 15 juill. 2034	1 234	1 267	581	CPPIB Capital, Inc.,		
500	Waste Connections, Inc.,				3,95 %, 2 juin 2032	590	596
	4,50 %, 14 juin 2029	503	517	1 570	CPPIB Capital, Inc.,		
1 073	Groupe WSP Global, Inc.,				4,75 %, 2 juin 2033	1 699	1 691
	5,55 %, 22 nov. 2030	1 138	1 153			95 150	95 422
		139 705	141 902		Obligations provinciales 20.2 %		
	Obligations fédérales 28,6 %			941	Obligations provinciales 20,2 % Province de l'Alberta,		
8 155	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1,			941	3,30 %, 1 déc. 2046	794	814
0 100	1,75 %, 15 juin 2030	7 568	7.574	2 354	Province de la Colombie-Britannique,	794	014
0 250	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1,	7 300	7 574	2 354	1,55 %, 18 juin 2031	2 052	2 102
6 230	1,40 %, 15 mars 2031	7 406	7 399	1.055	Province de la Colombie-Britannique,	2 052	2 102
6 645	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1,	7 400	7 399	1 055	4,45 %, 18 déc. 2055	1 120	1 095
0 043	1,60 %, 15 déc. 2031	5 956	5 939	843		1 120	1 093
5 145	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1,	3 930	3 939	043	2,60 %, 2 juin 2027	822	835
3 143		1707	1 770	744		022	033
5 865	2,15 %, 15 déc. 2031 Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1,	4 787	4 772	744	2,75 %, 2 juin 2029	719	731
2 003	3,65 %, 15 juin 2033	5 966	5 940	1 038		/19	/ 31
4 890	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1,	2 300	J 34U	1 030	4,10 %, 5 mars 2041	1 031	1 014
4 0 3 0	4,15 %, 15 juin 2033	5 154	5 130	587		1 031	1 014
	7,10 70, 10 Julii 2000	J 1J4	J 130	367	2,05 %, 5 sept. 2052	380	375
				1	2,00 /0, 0 30pt. 2002	500	313

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Inventaire du portefeuille

aleur nominale n milliers de \$)/ bre d'actions/ bre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeu (en milliers de \$
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		αε ψ)	ucφ
1 908	Province du Manitoba,	1.057	1 020
1 648	4,40 %, 5 sept. 2055 Province du Nouveau-Brunswick,	1 957	1 939
1 040		1 572	1 610
172	2,35 %, 14 août 2027	1 573	1 619
172	Province du Nouveau-Brunswick, 4,80 %, 26 sept. 2039	181	183
2 760	Province de Terre-Neuve-et-Labrador,	101	100
2 700	3,00 %, 2 juin 2026	2 735	2 759
694	Province de Terre-Neuve-et-Labrador,	2 7 3 3	2 7 3 3
034	3,70 %, 17 oct. 2048	592	614
829	Province de Terre-Neuve-et-Labrador,	332	014
023	2,65 %, 17 oct. 2050	569	601
979	Province de la Nouvelle-Écosse,	303	001
3.73	1,10 %, 1 juin 2028	913	917
943	Province de l'Ontario,	310	317
3.0	2,70 %, 2 juin 2029	926	925
5 114		320	320
0 11 .	2,25 %, 2 déc. 2031	4 762	4 731
1 861	Province de l'Ontario.	1702	1703
1 001	4,70 %, 2 juin 2037	1 954	1 986
617	Province de l'Ontario,	1 30 .	1 300
	4,60 %, 2 juin 2039	641	650
4 410	Province de l'Ontario,		
	4,65 %, 2 juin 2041	4 629	4 658
3 104	Province de l'Ontario,		
	3,50 %, 2 juin 2043	2 792	2 823
3 493	Province de l'Ontario,		
	2,90 %, 2 déc. 2046	2 813	2 835
4 125	Province de l'Ontario,		
	2,90 %, 2 juin 2049	3 230	3 300
3 009	Province de l'Ontario,		
	2,65 %, 2 déc. 2050	2 207	2 279
1 829	Province de l'Ontario,		
	4,60 %, 2 déc. 2055	1 978	1 961
1 984	Province de Québec,		
	2,75 %, 1 sept. 2028	1 926	1 959
4 942	Province de Québec,		
	1,50 %, 1 sept. 2031	4 396	4 378
1 829	Province de Québec,		
	3,25 %, 1 sept. 2032	1 788	1 788
5 382	Province de Québec,		
	5,00 %, 1 déc. 2038	5 835	5 881
1 051	Province de Québec,		
	5,00 %, 1 déc. 2041	1 150	1 150
2 724	Province de Québec,		
	3,50 %, 1 déc. 2048	2 375	2 416
845	Province de Québec,		
	2,85 %, 1 déc. 2053	643	654
2 524	Province de Québec,		
	4,40 %, 1 déc. 2055	2 612	2 602
2 009	Province de Québec,		
	4,20 %, 1 déc. 2057	2 041	2 004

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
2 539	Province de la Saskatchewan,		
	2,55 %, 2 juin 2026	2 467	2 524
420	Province de la Saskatchewan,		
	4,75 %, 1 juin 2040	446	448
		67 049	67 550
	Obligations municipales 6,5 %		
5 089	Ville de Montréal,		
	2,75 %, 1 sept. 2026	4 992	5 058
1 959	Ville de Montréal,		
	3,15 %, 1 sept. 2028	1 939	1 952
1 050	Ville de Montréal,		
	4,70 %, 1 déc. 2041	1 101	1 082
792	Ville de Montréal,		
	6,00 %, 1 juin 2043	951	942
1 161	Ville d'Ottawa,		
	2,50 %, 11 mai 2051	796	817
1 050	Ville de Toronto,		
	2,65 %, 9 nov. 2029	1 023	1 023
1 891	Ville de Toronto,		
	3,50 %, 2 juin 2036	1 769	1 791
1 259	Ville de Toronto,		
	3,80 %, 13 déc. 2042	1 146	1 163
2 035	Ville de Toronto,		
550	3,25 %, 24 juin 2046	1 651	1 694
662	Municipal Finance Authority of British Columbia,	505	
7.57	1,35 %, 30 juin 2026	636	646
757	Municipal Finance Authority of British Columbia,	705	754
1.050	3,05 %, 23 oct. 2028	735	754
1 050	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,55 %, 9 oct. 2029	1 017	1 018
2 681	Municipal Finance Authority of British Columbia,		
	4,05 %, 3 déc. 2033	2 742	2 736
571	Municipalité régionale de Peel,		
	2,50 %, 16 juin 2051	394	401
670	Municipalité régionale de York,		
	3,65 %, 13 mai 2033	647	664
		21 539	21 741
		323 443	326 615
	États-Unis 0,9 %		
	Obligations de sociétés 0,9 %		
264	Bank of America Corp.,		
	3,52 %, 24 mars 2026	261	264
2 551	Bank of America Corp.,		
	3,62 %, 16 mars 2028	2 486	2 551
254	Wells Fargo & Co.,	255	255
	4,17 %, 28 avr. 2026	252	255
		2 999	3 070

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
	Mondiaux 0,7 %		
	Obligations de sociétés 0,7 %		
2 510	Barclays PLC,		
	2,17 %, 23 juin 2027	2 345	2 452
	Total des placements	328 787	332 137
	Autres actifs, moins les		
	passifs 0,7 %		2 346
	Actif net attribuable aux porteurs de parts		
	100,0 %		334 483

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Risque de crédit

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de crédit en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts.

	% de l'actif net attribuable	e aux porteurs de parts
Notation des titres de créance	31 décembre 2024	31 décembre 2023
AAA	32,5	13,0
AA	22,8	18,0
A	18,0	28,9
BBB	26,0	39,3
Total	99,3	99,2

Risque de taux d'intérêt

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2024

		Durée jusqu'à l'échéance (\$)			
	< 1 an	De 1 an à 3 ans	De 3 à 5 ans	> 5 ans	Total
Placements	-	45 566	55 922	230 649	332 137

Au 31 décembre 2023

		Durée jusqu'à l'échéance (\$)				
	< 1 an	De 1 an à 3 ans		> 5 ans	Total	
Placements	534	5 783	4 757	12 373	23 447	

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 25 points de base (0,25 %), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 6 045 \$ au 31 décembre 2024 (426 \$ au 31 décembre 2023) compte tenu de la duration des obligations calculée selon la date la plus rapprochée entre la date contractuelle de révision du taux et la date d'échéance. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

Risque de change

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de change important.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de concentration.

		% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts		
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2024	31 décembre 2023		
Obligations				
Canada				
Obligations de sociétés	42,4	49,6		
Obligations fédérales	28,6	12,1		
Obligations provinciales	20,2	28,8		
Obligations municipales	6,5	5,0		
États-Unis				
Obligations de sociétés	0,9	1,8		
Mondiaux				
Obligations de sociétés	0,7	1,9		
Autres actifs, moins les passifs	0,7	0,8		
	100,0	100,0		

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Autre risque de marché

L'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence (indice des obligations universelles FTSE Canada), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été d'environ 16 390 \$ au 31 décembre 2024 (1 170 \$ au 31 décembre 2023). Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts pourrait être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous présentent les données utilisées pour évaluer les instruments financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Au 31 décembre 2024 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	-	332 137	-	332 137
Total	-	332 137	-	332 137

Au 31 décembre 2023 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	-	23 447	-	23 447
Total	-	23 447	-	23 447

Transferts entre niveaux

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

Prêts de titres (Note 2)

La garantie détenue est constituée de titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada, les gouvernements provinciaux ou municipaux canadiens, le gouvernement des États-Unis, d'autres gouvernements ayant une notation appropriée ou une institution financière canadienne. Elle peut aussi inclure des effets de commerce ayant une notation approuvée ou des titres convertibles ou les deux. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie reçue par le Fonds est la suivante :

Au(x)	Titres prêtés (\$)	Garantie reçue (\$)	% de garantie des titres prêtés
31 décembre 2024	37 299	39 174	105
31 décembre 2023	1 910	2 008	105

Rapprochement du revenu brut et du revenu net tirés des prêts de titres (Note 2)

Le revenu tiré des prêts de titres est inclus dans le revenu tiré des prêts de titres dans les états du résultat global. Le rapprochement du revenu brut et du revenu net de prêts de titres est le suivant :

Pour les exercices clos les 31 décembre

		2024		2023
	(\$)	% du revenu brut	(\$)	% du revenu brut
Revenu brut tiré des prêts de titres	13	100,0	1	100,0
Moins : honoraires versés à l'agent de prêt de titres*	3	23,1	-	-
Revenu net tiré des prêts de titres	10	76,9	1	100,0
Moins : retenues d'impôt étranger	-	-	-	-
Revenu tiré des prêts de titres, net des retenues d'impôt étranger	10	76,9	1	100,0

^{*} Tous les frais de l'agent de prêt de titres ont été versés à Bank of New York Mellon.

Reports prospectifs de pertes fiscales (Note 5)

Le tableau suivant présente les pertes en capital et autres qu'en capital pouvant être reportées en avant.

Au(x)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Pertes en capital (\$)	-	579

Frais de gestion (Note 6)

Le tableau ci-dessous présente les taux de frais de gestion, excluant les taxes de vente, applicables à chaque catégorie.

	Frais de gestion (%)		
Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023	
Parts ordinaires	0,22	0,22	

États de la situation financière ^{Aux}	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)		
Actif		
Actif courant		
Placements, à la juste valeur	149 180	82 913
Trésorerie	344	246
Souscriptions à recevoir	-	25
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 607	784
	151 131	83 968
Passif		
Passif courant		
Charges à payer et autres passifs	24	14
Distributions à payer aux porteurs de parts	477	252
	501	266
Actif net attribuable aux porteurs de parts	150 630	83 702
Actif net attribuable aux porteurs de parts par	catégorie	
Parts ordinaires	150 630	83 702
Actif net attribuable aux porteurs de parts par	part	
Parts ordinaires	9,20	8,93

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)	2024	2023
Revenus		
Intérêts à distribuer	5 308	2 706
Revenus de prêts de titres	7	2
Autres revenus (pertes)	49	21
Gain (perte) réalisé à la vente de placements Variation de la plus-value (moins-value) latente des	1 600	(563)
placements	2 521	4 012
_	9 485	6 178
Charges		
Frais de gestion	335	179
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
_	336	180
Moins les charges d'exploitation payées par le		
gestionnaire	-	(1)
Charges, montant net	336	179
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts	9 149	5 999
Augmentation (diminution) de l'actif net attribual par catégorie	ble aux porteur	s de parts
Parts ordinaires	9 149	5 999
Augmentation (diminution) de l'actif net attribual	ble aux porteur	s de parts
par part Parts ordinaires	0,67	0,78

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts ordinaires
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts Distributions aux porteurs de parts provenant de :	83 702 9 149	83 702 9 149
Revenu net de placement	(4 922)	(4 922)
Total des distributions aux porteurs de parts	(4 922)	(4 922)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Rachat de parts	78 181 (15 480)	78 181 (15 480)
Total des transactions sur parts	62 701	62 701
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	150 630	150 630
Variations attribuables aux transactions sur parts (e Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice Parts émises Parts rachetées	n milliers)	9 375 8 750 (1 750)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		16 375

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts ordinaires
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts Distributions aux porteurs de parts provenant de :	52 160 5 999	52 160 5 999
Revenu net de placement Total des distributions aux porteurs de parts	(2 496)	(2 496)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Rachat de parts Total des transactions sur parts	32 364 (4 325) 28 039	32 364 (4 325) 28 039
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	83 702	83 702
Variations attribuables aux transactions sur parts (e Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice Parts émises Parts rachetées	n milliers)	6 125 3 750 (500)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		9 375

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	ı	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable		
aux porteurs de parts	9 149	5 999
Ajustements au titre des éléments suivants :	(1, (0,0))	ECO
(Gain) perte réalisé à la vente de placements Variation de la (plus-value) moins-value latente des	(1 600)	563
placements	(2 521)	(4 012)
Achats de placements	(100 441)*	(56 690)*
Produit de la cession de placements	66 463*	46 060*
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(823)	(280)
Charges à payer et autres passifs	10	2
Flux de trésorerie nets liés aux activités		
d'exploitation	(29 763)	(8 358)
Flux de trésorerie liés aux activités de		
financement		
Distributions aux porteurs de parts, nettes des		
distributions réinvesties	(4 697)	(2 375)
Produit de la vente de parts	34 558*	11 863*
Montants payés pour des parts rachetées	-	(1 107)*
Flux de trésorerie nets liés aux activités de	00.064	0.204
financement	29 861	8 381
Augmentation (diminution) nette de la		
trésorerie	98	23
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de	2.45	0.00
l'exercice	246	223
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de		
l'exercice	344	246
Informations supplémentaires sur les flux de tré	sorerie liés aux	activités
d'exploitation :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôt	4 464	2 436
étranger * Excluant les opérations en nature.	4 404	2 436
Excluant les operations en nature.		

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 20	24		
Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
		40 4)	
Obligations 99,0			
	Canada 97,2 % Obligations de sociétés 97,2 %		
302	407 International, Inc.,		
302	4,19 %, 25 avr. 2042	287	289
212	407 International, Inc.,	20.	200
	3,60 %, 21 mai 2047	182	184
501	407 International, Inc.,		
	4,86 %, 31 juill. 2053	508	526
438	AIMCo Realty Investors LP,		
	2,20 %, 4 nov. 2026	426	429
75	AIMCo Realty Investors LP,		
	3,04 %, 1 juin 2028	69	74
910	AIMCo Realty Investors LP,		
720	4,97 %, 23 mai 2034	940	957
738	Alectra, Inc.,	650	660
937	1,75 %, 11 févr. 2031 Fonds de placement immobilier Allied,	650	660
937	1,73 %, 12 févr. 2026	855	913
171	Fonds de placement immobilier Allied,	033	713
171	3,11 %, 8 avr. 2027	161	166
66	Fonds de placement immobilier Allied,	101	100
	5,53 %, 26 sept. 2028	66	67
412	Fonds de placement immobilier Allied,		
	3,12 %, 21 févr. 2030	354	372
506	Fonds de placement immobilier Allied,		
	3,10 %, 6 févr. 2032	406	434
692	AltaGas Ltd.,		
	2,08 %, 30 mai 2028	604	656
484	AltaGas Ltd.,		
F00	2,48 %, 30 nov. 2030	399	445
599	ARC Resources Ltd.,	533	E 7.2
806	3,47 %, 10 mars 2031 Banque de Montréal,	333	573
800	4,71 %, 7 déc. 2027	814	831
1 673	Banque de Montréal,	014	001
	5,04 %, 29 mai 2028	1 669	1 747
1 844	Banque de Montréal,		
	4,54 %, 18 déc. 2028	1 866	1 901
232	Bell Canada, Inc.,		
	6,17 %, 26 févr. 2037	265	260
171	Bell Canada, Inc.,		
	4,75 %, 29 sept. 2044	161	162
428	Bell Canada, Inc.,		
604	4,35 %, 18 déc. 2045	369	382
681	Bell Canada, Inc.,	600	C1.4
406	4,45 %, 27 févr. 2047	602	614
496	Bell Canada, Inc.,	271	277
385	3,50 %, 30 sept. 2050 Bell Canada, Inc.,	371	377
303	5,15 %, 9 févr. 2053	370	382
926	Brookfield Corp.,	370	302
	4,82 %, 28 janv. 2026	928	937
567	Brookfield Finance II, Inc.,		
	5,43 %, 14 déc. 2032	599	606

Inventaire du portefeuille

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
287	Brookfield Renewable Partners ULC,			701	Coastal Gaslink Pipeline LP,		
201	3,63 %, 15 janv. 2027	287	288	701	5,61 %, 30 sept. 2042	756	774
1 506	Brookfield Renewable Partners ULC,	201	200	234	Services financiers Co-operators Ltée,	730	774
1 300	3,38 %, 15 janv. 2030	1 378	1 474	254	3,33 %, 13 mai 2030	199	222
855	Brookfield Renewable Partners ULC,	1 370	1 4/4	764	Fonds de placement immobilier Crombie,	199	222
655	5,88 %, 9 nov. 2032	909	944	704	3,68 %, 26 août 2026	747	765
2/11	Brookfield Renewable Partners ULC,	303	344	104	Fonds de placement immobilier Crombie,	747	703
541	4,96 %, 20 oct. 2034	352	353	194	5,24 %, 28 sept. 2029	192	203
228	Bruce Power LP,	332	333	407	Fiducie de placement immobilier CT,	192	203
220	4,00 %, 21 juin 2030	221	229	407	3,29 %, 1 juin 2026	397	405
152	Corporation Cameco,	221	223	399	Fiducie de placement immobilier CT,	331	403
132	4,94 %, 24 mai 2031	152	158	333	5,83 %, 14 juin 2028	412	422
598	Banque Canadienne Impériale de Commerce,	132	130	1 890	CU, Inc.,	412	422
330	4,20 %, 7 avr. 2032	579	603	1 0 3 0	4,09 %, 2 sept. 2044	1 744	1 780
471	Compagnie des chemins de fer nationaux du	313	003	518	CU, Inc.,	1 /44	1 700
471	Canada,			310	3,55 %, 22 nov. 2047	441	445
	·	470	484	1.017	CU, Inc.,	441	443
100	4,40 %, 10 mai 2033	470	404	1 017		1 031	1 037
109	Compagnie des chemins de fer nationaux du			106	4,66 %, 11 sept. 2054 Dollarama, Inc.,	1 051	1 037
	Canada,	100	1.00	400		420	122
122	3,95 %, 22 sept. 2045 Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique,	100	100	205	5,53 %, 26 sept. 2028 Dollarama, Inc.,	420	433
155		105	1.20	293	2,44 %, 9 juill. 2029	266	280
244	2,54 %, 28 févr. 2028	125	129	2 483	Fiducie de placement immobilier industriel Dream,	200	200
344	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique,	410	411	2 403	1,66 %, 22 déc. 2025	2 285	2 441
225	6,45 %, 17 nov. 2039	412	411	116	Fiducie de placement immobilier industriel Dream,	2 203	2 441
333	Canadian Utilities Ltd.,	352	344	440	2,06 %, 17 juin 2027	407	428
227	4,85 %, 3 juin 2052 Capital Power Corp.,	332	344	1 570	Pipelines Enbridge, Inc.,	407	420
221		217	230	1 37 3	3,52 %, 22 févr. 2029	1 504	1 567
1 111	4,42 %, 8 févr. 2030 Capital Power Corp.,	217	230	1 /13/	Enbridge, Inc.,	1 304	1 307
1 111	5,97 %, 25 janv. 2034	1 147	1 207	1 454	3,10 %, 21 sept. 2033	1 217	1 317
202	Cenovus Energy, Inc.,	1 147	1 207	1 044	Enbridge, Inc.,	1 211	1 317
232	3,50 %, 7 févr. 2028	289	290	1 044	4,57 %, 11 mars 2044	933	981
180	Central 1 Credit Union,	209	230	577	Enbridge, Inc.,	555	301
100	5,88 %, 10 nov. 2026	184	187	377	6,51 %, 9 nov. 2052	645	699
1 222	Central 1 Credit Union,	104	107	189	EPCOR Utilities, Inc.,	043	033
1 232	2,39 %, 30 juin 2031	1 194	1 203	103	6,65 %, 15 avr. 2038	233	229
403	Chartwell résidences pour retraités,	1 1 3 4	1 200	742	EPCOR Utilities, Inc.,	200	223
403	6,00 %, 8 déc. 2026	408	419	/ 12	2,90 %, 19 mai 2050	557	559
1 081	Fiducie de placement immobilier Propriétés de	400	413	786	EPCOR Utilities, Inc.,	337	333
1 001	Choix,			700	5,33 %, 3 oct. 2053	826	882
	2,46 %, 30 nov. 2026	1 005	1 062	961		020	002
2 492	Fiducie de placement immobilier Propriétés de	1 003	1 002	301	5,16 %, 11 janv. 2027	984	987
2 132	Choix,			575	Fairfax Financial Holdings Ltd.,		301
	4,18 %, 8 mars 2028	2 424	2 526	0,0	3,95 %, 3 mars 2031	517	570
829	Fiducie de placement immobilier Propriétés de	2 424	2 320	1 420	Fédération des caisses Desjardins du Québec,	017	010
023	Choix,			1 120	5,28 %, 15 mai 2034	1 487	1 483
	6,00 %, 24 juin 2032	862	909	1 026	Finning International, Inc.,	1 107	1 100
1 092	Fiducie de placement immobilier Propriétés de	002	303	1 020	4,78 %, 13 févr. 2029	1 027	1 064
1 092	Choix,			648	Fiducie de placement immobilier First Capital,	1 027	1 00+
	5,70 %, 28 févr. 2034	1 098	1 170	0.0	3,46 %, 22 janv. 2027	596	645
A10	Coast Capital Savings Federal Credit Union,	1 030	1 178	1 343	Compagnie Crédit Ford du Canada,	550	0+3
410	7,01 %, 28 sept. 2026	432	ΛOO	1040	7,38 %, 12 mai 2026	1 402	1 403
470	Coastal Gaslink Pipeline LP,	432	438	377	Compagnie Crédit Ford du Canada,	1 102	1 100
4/9	4,91 %, 30 juin 2031	498	506		6,33 %, 10 nov. 2026	386	393
1 በደ/	Coastal Gaslink Pipeline LP,	430	300	605	Compagnie Crédit Ford du Canada,	000	000
1 004	5,19 %, 30 sept. 2034	1 132	1 163		5,58 %, 22 févr. 2027	621	624
	5,15 /0, 00 3cpt. 2007	1 102	1 100				

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
625	Compagnie Crédit Ford du Canada,			648	Inter Pipeline Ltd.,		
	5,24 %, 23 mai 2028	640	643		6,59 %, 9 févr. 2034	688	717
1 455	Compagnie Crédit Ford du Canada,			1 062	Inter Pipeline Ltd.,		
	6,38 %, 10 nov. 2028	1 500	1 555		4,64 %, 30 mai 2044	923	949
299	Compagnie Crédit Ford du Canada,			227	Ivanhoé Cambridge II, Inc.,		
	5,44 %, 9 févr. 2029	304	310		4,99 %, 2 juin 2028	228	237
612	Compagnie Crédit Ford du Canada,			328	John Deere Financial, Inc.,		
	5,58 %, 23 mai 2031	635	637		4,63 %, 4 avr. 2029	327	341
320	Fortified Trust,			223	Les Compagnies Loblaw Ltée,		
	3,76 %, 23 juin 2025	313	321		5,01 %, 13 sept. 2032	228	236
1 831	Fortified Trust,			237	Les Compagnies Loblaw Ltée,		
	4,42 %, 23 déc. 2027	1 823	1 876		5,34 %, 13 sept. 2052	243	252
1 779	FortisBC Energy, Inc.,			302	Banque Nationale du Canada,		
	2,54 %, 13 juill. 2050	1 178	1 240		4,98 %, 18 mars 2027	307	307
559	Financière General Motors du Canada Ltée,			292	Banque Nationale du Canada,		
	5,00 %, 9 févr. 2029	576	579		3,64 %, 7 oct. 2027	291	293
714	Les Vêtements de Sport Gildan, Inc.,			2 162	NAV CANADA,		
	4,36 %, 22 nov. 2029	714	725		2,92 %, 29 sept. 2051	1 636	1 662
3 851	Glacier Credit Card Trust,			539	North West Redwater Partnership / NWR		
	4,74 %, 20 sept. 2026	3 917	3 935		Financing Co., Ltd.,		
2 184	Glacier Credit Card Trust,				3,20 %, 24 avr. 2026	534	538
	4,96 %, 20 sept. 2027	2 198	2 260	960	North West Redwater Partnership / NWR		
1 107	Société en commandite Holding FPI Granite,				Financing Co., Ltd.,		
	2,19 %, 30 août 2028	967	1 044		2,80 %, 1 juin 2027	908	946
1 272	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto,			2 213	North West Redwater Partnership / NWR		
	2,75 %, 17 oct. 2039	1 003	1 047		Financing Co., Ltd.,		
806	Great-West Lifeco, Inc.,				2,80 %, 1 juin 2031	1 952	2 080
	2,38 %, 14 mai 2030	750	757	559	North West Redwater Partnership / NWR		
312	Great-West Lifeco, Inc.,				Financing Co., Ltd.,		
	3,60 %, 31 déc. 2081	239	280		3,65 %, 1 juin 2035	525	527
1 625	Fonds de placement immobilier H&R,			1 017	North West Redwater Partnership / NWR		
	2,63 %, 19 févr. 2027	1 513	1 581		Financing Co., Ltd.,		
1 381	Fonds de placement immobilier H&R,				4,35 %, 10 janv. 2039	979	997
	5,46 %, 28 févr. 2029	1 431	1 436	307	Nova Scotia Power, Inc.,		
242	Hydro One, Inc.,				3,57 %, 5 avr. 2049	242	247
	4,39 %, 1 mars 2034	240	249	599	OMERS Realty Corp.,		
411	Hydro One, Inc.,				5,38 %, 14 nov. 2028	620	636
476	4,25 %, 4 janv. 2035	411	415	1 733	Original Wempi, Inc.,		
4/6	Hydro One, Inc.,		45.4		7,79 %, 4 oct. 2027	1 798	1 878
4.047	4,17 %, 6 juin 2044	429	454	1 088	Pembina Pipeline Corp.,		
1 017	Hydro One, Inc.,	740	7.40		4,02 %, 27 mars 2028	1 037	1 100
1 002	2,71 %, 28 févr. 2050	742	742	580	Pembina Pipeline Corp.,		
1 083	Hydro One, Inc.,	1 105	1 1 1 0		4,75 %, 30 avr. 2043	505	551
706	4,85 %, 30 nov. 2054	1 135	1 142	530	Pembina Pipeline Corp.,		
786	iA Société financière, Inc.,	775	770	4.474	4,81 %, 25 mars 2044	478	505
111	3,07 %, 24 sept. 2031 Société financière IGM, Inc.,	775	779	1 1 / 4	Pembina Pipeline Corp.,		4.050
111		106	107	770	5,67 %, 12 janv. 2054	1 223	1 260
601	6,00 %, 10 déc. 2040 Inter Pipeline Ltd.,	126	127	//3	Fiducie de placement immobilier Primaris,	700	
001	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	691	716	100	5,30 %, 15 mars 2032	799	800
2.41	5,76 %, 17 févr. 2028 Inter Pipeline Ltd.,	684	/10	183	Reliance LP,	100	4.00
341	5,71 %, 29 mai 2030	342	361	000	3,84 %, 15 mars 2025	182	183
702	Inter Pipeline Ltd.,	342	201	809	Fonds de placement immobilier RioCan,	707	774
703	3,98 %, 25 nov. 2031	627	676	470	2,83 %, 8 nov. 2028	707	774
202	Inter Pipeline Ltd.,	027	070	4/9	Fonds de placement immobilier RioCan,	477	E 1 0
202	6,38 %, 17 févr. 2033	219	221		5,96 %, 1 oct. 2029	477	513
	0,50 70, 17 IEVI. 2055	219	221	I .			

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Inventaire du portefeuille

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
182	Rogers Communications, Inc.,		
	4,40 %, 2 nov. 2028	180	186
1 503	Rogers Communications, Inc.,		
	6,75 %, 9 nov. 2039	1 688	1 746
874	Rogers Communications, Inc.,		
	6,11 %, 25 août 2040	929	958
614	Rogers Communications, Inc.,		
	6,56 %, 22 mars 2041	662	706
156	Rogers Communications, Inc.,	1.16	156
894	5,00 %, 17 déc. 2081 Banque Royale du Canada,	146	156
094	5,34 %, 23 juin 2026	909	918
1 663	Banque Royale du Canada,	303	910
1 003	5,23 %, 24 juin 2030	1 721	1 776
885	Banque Royale du Canada,	1 / 21	1770
	2,94 %, 3 mai 2032	809	871
2 812	Banque Royale du Canada,		
	4,83 %, 8 août 2034	2 871	2 895
904	Sagen MI Canada, Inc.,		
	5,91 %, 19 mai 2028	887	943
200	Saputo, Inc.,		
	2,30 %, 22 juin 2028	181	192
303	Saputo, Inc.,		
4.067	5,49 %, 20 nov. 2030	316	325
1 067	Fonds de placement immobilier SmartCentres,	000	1.040
186	1,74 %, 16 déc. 2025 Fonds de placement immobilier SmartCentres,	983	1 049
100	3,44 %, 28 août 2026	181	185
1 588	Fonds de placement immobilier SmartCentres,	101	100
1 300	3,53 %, 20 déc. 2029	1 440	1 531
691	Fonds de placement immobilier SmartCentres,	1 110	1 001
	3,65 %, 11 déc. 2030	611	659
435	Stella-Jones, Inc.,		
	4,31 %, 1 oct. 2031	435	435
804	Financière Sun Life, Inc.,		
	2,80 %, 21 nov. 2033	718	777
507	Financière Sun Life, Inc.,		
	5,40 %, 29 mai 2042	512	545
2 101	TELUS Corp.,		
	4,85 %, 5 avr. 2044	1 942	2 015
430	TELUS Corp.,	41.4	407
750	4,75 %, 17 janv. 2045	414	407
759	TELUS Corp., 4,40 %, 29 janv. 2046	677	683
828	TELUS Corp.,	077	003
020	3,95 %, 16 févr. 2050	663	684
271	Teranet Holdings LP,	000	001
	3,54 %, 11 juin 2025	270	271
408	Teranet Holdings LP,		
	5,75 %, 17 déc. 2040	407	405
2 473	La Banque de Nouvelle-Écosse,		
	2,95 %, 8 mars 2027	2 353	2 445
740	La Banque de Nouvelle-Écosse,		
	4,68 %, 1 févr. 2029	753	767
252	La Banque de Nouvelle-Écosse,		
	4,95 %, 1 août 2034	258	260

/aleur nominale en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
1 039	La Banque Toronto-Dominion,		
	5,42 %, 10 juill. 2026	1 059	1 069
2 275	La Banque Toronto-Dominion,		
	4,48 %, 18 janv. 2028	2 262	2 334
2 952	La Banque Toronto-Dominion,		0.050
FOF	4,68 %, 8 janv. 2029	2 889	3 058
505	La Banque Toronto-Dominion, 4,23 %, 2 avr. 2029	E01	E10
245	La Banque Toronto-Dominion,	501	519
243	4,86 %, 4 mars 2031	249	248
1 518	Groupe TMX Ltée,	213	210
	2,02 %, 12 févr. 2031	1 260	1 377
161	Toromont Industries Ltée,		
	3,84 %, 27 oct. 2027	157	162
1 199	Toronto Hydro Corp.,		
	5,13 %, 12 oct. 2028	1 245	1 270
625	Toronto Hydro Corp.,		
F.C.F	3,55 %, 28 juill. 2045	530	545
565	Toronto Hydro Corp.,	4E0	157
1 930	3,27 %, 18 oct. 2051 TransCanada PipeLines Ltd.,	458	457
1 550	3,80 %, 5 avr. 2027	1 887	1 938
1 318	TransCanada PipeLines Ltd.,	1 007	1 300
	3,00 %, 18 sept. 2029	1 187	1 278
1 255	TransCanada PipeLines Ltd.,		
	5,28 %, 15 juill. 2030	1 329	1 333
381	TransCanada PipeLines Ltd.,		
	4,18 %, 3 juill. 2048	310	336
1 176	TransCanada PipeLines Ltd.,	0.07	4.050
F0F	4,34 %, 15 oct. 2049	987	1 058
505	Ventas Canada Finance Ltd., 3,30 %, 1 déc. 2031	434	471
1 051	Veren, Inc.,	454	471
1 001	5,50 %, 21 juin 2034	1 093	1 090
621	Vidéotron Ltée,		
	5,00 %, 15 juill. 2034	619	636
150	Crédit VW Canada, Inc.,		
	5,80 %, 17 nov. 2025	153	153
560	Crédit VW Canada, Inc.,		
4.000	4,21 %, 19 août 2027	563	565
1 099	Crédit VW Canada, Inc.,	1 1 4 0	1 1 5 5
700	5,86 %, 15 nov. 2027 Crédit VW Canada, Inc.,	1 142	1 155
700	4,42 %, 20 août 2029	708	706
345	Waste Connections, Inc.,	700	700
	4,50 %, 14 juin 2029	345	357
	, ,	141 464	146 359
	États-Unis 1,7 %		
	Obligations de sociétés 1,7 %		
469	AT&T, Inc.,		
	4,85 %, 25 mai 2047	419	452

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
993	Bank of America Corp.,		
	3,62 %, 16 mars 2028	958	993
1 120	Prologis LP,		
	5,25 %, 15 janv. 2031	1 141	1 183
		2 518	2 628
	Mondiaux 0,1 %		
	Obligations de sociétés 0,1 %		
196	Heathrow Funding Ltd.,		
	3,78 %, 4 sept. 2030	175	193
	Total des placements	144 157	149 180
	Autres actifs, moins les		
	passifs 1,0 %		1 450
	Actif net attribuable aux porteurs de parts		
	100,0 %		150 630

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Risque de crédit

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de crédit en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts.

	% de l'actif net attribuable	e aux porteurs de parts
Notation des titres de créance	31 décembre 2024	31 décembre 2023
AAA	5,9	8,5
AA	4,8	3,3
A	34,6	26,7
BBB	52,3	59,8
BB	1,4	0,8
Total	99,0	99,1

Risque de taux d'intérêt

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt.

Au 31 décembre 2024

	Durée jusqu'à l'échéance (\$)						
	< 1 an	De 1 an à 3 ans		> 5 ans	Total		
Placements	4 418	33 371	36 102	75 289	149 180		

Au 31 décembre 2023

	Durée jusqu'à l'échéance (\$)					
	< 1 an	De 1 an à 3 ans		> 5 ans	Total	
Placements	3 245	13 996	18 708	46 964	82 913	

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 25 points de base (0,25 %), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 137 \$ au 31 décembre 2024 (1 190 \$ au 31 décembre 2023) compte tenu de la duration des obligations calculée selon la date la plus rapprochée entre la date contractuelle de révision du taux et la date d'échéance. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

Risque de change

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de change important.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de concentration.

		attribuable aux de parts
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Obligations		
Canada		
Obligations de sociétés	97,2	95,8
États-Unis		
Obligations de sociétés	1,7	2,5
Mondiaux		
Obligations de sociétés	0,1	0,8
Autres actifs, moins les passifs	1,0	0,9
	100,0	100,0

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Autre risque de marché

L'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence (indice des obligations de sociétés FTSE Canada), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été d'environ 7 682 \$ au 31 décembre 2024 (4 269 \$ au 31 décembre 2023). Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts pourrait être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous présentent les données utilisées pour évaluer les instruments financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Au 31 décembre 2024 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	-	149 180	-	149 180
Total	-	149 180	-	149 180

Au 31 décembre 2023 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	-	82 913	-	82 913
Total	ē	82 913	÷	82 913

Transferts entre niveaux

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

Prêts de titres (Note 2)

La garantie détenue est constituée de titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada, les gouvernements provinciaux ou municipaux canadiens, le gouvernement des États-Unis, d'autres gouvernements ayant une notation appropriée ou une institution financière canadienne. Elle peut aussi inclure des effets de commerce ayant une notation approuvée ou des titres convertibles ou les deux. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie reçue par le Fonds est la suivante :

Au(x)	Titres prêtés (\$)	Garantie reçue (\$)	% de garantie des titres prêtés
31 décembre 2024	18 569	19 501	105
31 décembre 2023	4 377	4 597	105

Rapprochement du revenu brut et du revenu net tirés des prêts de titres (Note 2)

Le revenu tiré des prêts de titres est inclus dans le revenu tiré des prêts de titres dans les états du résultat global. Le rapprochement du revenu brut et du revenu net de prêts de titres est le suivant :

Pour les exercices clos les 31 décembre

		2024		2023
	(\$)	% du revenu brut	(\$)	% du revenu brut
Revenu brut tiré des prêts de titres	9	100,0	2	100,0
Moins : honoraires versés à l'agent de prêt de titres*	2	22,2	-	-
Revenu net tiré des prêts de titres	7	77,8	2	100,0
Moins : retenues d'impôt étranger	-	-	-	-
Revenu tiré des prêts de titres, net des retenues d'impôt étranger	7	77,8	2	100,0

^{*} Tous les frais de l'agent de prêt de titres ont été versés à Bank of New York Mellon.

Opérations avec des parties liées (Note 6)

Les placements des parties liées dans le Fonds sont comme suit :

Au(x)	Juste valeur (\$)	% de la valeur liquidative du Fonds
31 décembre 2024	52 555	34,9
31 décembre 2023	34 014	40,6

Reports prospectifs de pertes fiscales (Note 5)

Le tableau suivant présente les pertes en capital et autres qu'en capital pouvant être reportées en avant.

Au(x)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Pertes en capital (\$)	261	1 423

Frais de gestion (Note 6)

Le tableau ci-dessous présente les taux de frais de gestion, excluant les taxes de vente, applicables à chaque catégorie.

Fraic	do	apetion	(0/_)

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Parts ordinaires	0,24	0,24

Parts ordinaires

États de la situation financière ^{Aux}	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)		
Actif		
Actif courant		
Placements, à la juste valeur	612 728	500 319
Trésorerie	4 935	4 030
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 658	2 671
	619 321	507 020
Passif		
Passif courant		
Charges à payer et autres passifs	105	88
Distributions à payer aux porteurs de parts	5 352	4 689
	5 457	4 777
Actif net attribuable aux porteurs de parts	613 864	502 243
Actif net attribuable aux porteurs de parts par	catégorie	
Parts ordinaires	613 864	502 243

14,70

13,05

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)	2024	2023
Revenus		
Revenus de dividendes	20 930	17 369
Gain (perte) de change sur les revenus	16	(5)
Gain (perte) de change sur les devises	(15)	-
Revenus de prêts de titres	43	31
Gain (perte) réalisé à la vente de placements Variation de la plus-value (moins-value) latente des	31 284	(4 816)
placements	32 332	29 279
	84 590	41 858
Charges		
Frais de gestion	1 524	1 020
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Coûts de transactions	106	111
	1 631	1 132
Moins les charges d'exploitation payées par le gestionnaire	-	(1)
Charges, montant net	1 631	1 131
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts	82 959	40 727
Augmentation (diminution) de l'actif net attribua par catégorie	ble aux porteu	rs de parts
Parts ordinaires	82 959	40 727
Augmentation (diminution) de l'actif net attribua	ble aux porteu	rs de parts
Parts ordinaires	2,14	1,40

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts ordinaires
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	502 243	502 243
aux porteurs de parts Distributions aux porteurs de parts provenant de :	82 959	82 959
Revenu net de placement Gains nets réalisés	(19 577) (6 335)	(19 577) (6 335)
Total des distributions aux porteurs de parts	(25 912)	(25 912)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts Rachat de parts	118 395 6 335 (70 156)	118 395 6 335 (70 156)
Total des transactions sur parts	54 574	54 574
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	613 864	613 864
Variations attribuables aux transactions sur parts (e Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice Parts émises Parts rachetées	en milliers)	38 500 8 375 (5 125)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		41 750

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts ordinaires
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable		260 962
aux porteurs de parts Distributions aux porteurs de parts provenant de : Revenu net de placement	40 727 (14 184)	40 727 (14 184)
Total des distributions aux porteurs de parts	(14 184)	(14 184)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Rachat de parts	253 897 (39 159)	253 897 (39 159)
Total des transactions sur parts	214 738	214 738
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	502 243	502 243
Variations attribuables aux transactions sur parts (e Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice Parts émises Parts rachetées	en milliers)	21 500 20 125 (3 125)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		38 500

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	ı	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable		
aux porteurs de parts	82 959	40 727
Ajustements au titre des éléments suivants :	(21.204)	1 O1 C
(Gain) perte réalisé à la vente de placements Variation de la (plus-value) moins-value latente des	(31 284)	4 816
placements	(32 332)	(29 279)
Achats de placements	(32 332)	(241 220)
Produit de la cession de placements	322 078*	237 298*
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 013	(1 169)
Charges à payer et autres passifs	17	26
Flux de trésorerie nets liés aux activités		
d'exploitation	20 493	11 199
Flux de trésorerie liés aux activités de financement Distributions aux porteurs de parts, nettes des distributions réinvesties Produit de la vente de parts	(18 914) 277*	(12 415) 1 213*
Montants payés pour des parts rachetées	(951)*	(247)*
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(19 588)	(11 449)
Augmentation (diminution) nette de la		
trésorerie Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de	905	(250)
l'exercice	4 030	4 280
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de		
l'exercice	4 935	4 030
Informations supplémentaires sur les flux de tré	sorerie liés au	x activités
d'exploitation : Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger * Excluant les opérations en nature.	21 943	16 200

Inventaire du portefeuille

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Actions 99,8 %			
ŕ	Canada 99,8 % Énergie 11,3 %		
877 061	Birchcliff Energy Ltd.	5 076	4 754
589 257	Canadian Natural Resources Ltd.	24 330	26 151
1 168 482	Freehold Royalties Ltd.	16 683	14 945
143 261	Paramount Resources Ltd.	4 206	4 558
555 287	Peyto Exploration & Development Corp.	7 486	9 518
640 437	Veren, Inc.	5 347	4 733
450 611	Whitecap Resources, Inc.	4 425	4 596
		67 553	69 255
	Matières premières 14,6 %		
222 704	Mines Agnico Eagle Ltée	17 509	25 045
6 231 445	B2Gold Corp.	25 940	21 935
189 616	Société aurifère Barrick	4 555	4 227
57 013	CCL Industries, Inc., cat. B	4 105	4 216
366 420	Lundin Mining Corp.	3 858	4 533
392 465	Nutrien Ltd.	25 251	25 243
36 559	West Fraser Timber Co., Ltd.	4 719 85 937	4 553 89 752
		00 937	09 / 32
170.000	Industries 9,5 %		
172 602	Compagnie des chemins de fer nationaux du	26 993	25 105
167 956	Canada	3 880	25 195 4 881
43 230	Element Fleet Management Corp. Stantec, Inc.	4 185	4 876
33 723	TFI International, Inc.	5 120	6 550
36 872	Toromont Industries Ltée	4 140	4 190
51 388	Waste Connections, Inc.	12 744	12 672
		57 062	58 364
	Biens de consommation		
	discrétionnaire 9,6 %		
54 809	BRP, Inc.	5 147	4 013
164 975	La Société Canadian Tire Ltée	24 934	24 947
93 169	Dollarama, Inc.	8 505 4 045	13 070
82 190 78 577	Les Vêtements de Sport Gildan, Inc. Linamar Corp.	5 007	5 560 4 462
113 463	Magna International, Inc.	7 695	6 817
110 .00	. Togata into national, inc.	55 333	58 869
	Biens de consommation de base 5,7 %		
189 399	Alimentation Couche-Tard, Inc.	14 284	15 099
121 826	Empire Co., Ltd.	4 452	5 347
34 994	Les Compagnies Loblaw Ltée	4 587	6 620
87 031	Metro, Inc.	6 392	7 846
		29 715	34 912
	Services financiers 28,8 %		
180 127	Banque de Montréal	21 623	25 137
273 302	Banque Canadienne Impériale de Commerce	16 611	24 851
534 336	Great-West Lifeco, Inc.	20 669	25 472
536 516	Société financière IGM, Inc.	20 754	24 632
580 634	Société Financière Manuvie	15 925	25 641

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
326 678	La Banque de Nouvelle-Écosse	21 780	25 216
334 981	La Banque Toronto-Dominion	26 408	25 636
		143 770	176 585
	Technologies de l'information 4,2 %		
639 945	Open Text Corp.	28 419	26 033
	Services de communications 2,1 %		
63 478	Cogeco Communications, Inc.	4 212	4 275
136 188	Québecor, Inc., cat. B	4 183	4 290
94 855	Rogers Communications, Inc., cat. B	4 862	4 192
		13 257	12 757
	Services publics 8,9 %		
535 941	ATCO Ltd., cat. I	22 348	25 500
421 451	Fortis, Inc.	23 386	25 173
229 661	Northland Power, Inc.	5 971	4 111
		51 705	54 784
	Immobilier 5,1 %		
439 439	Fiducie de placement immobilier industriel Dream	5 399	5 190
249 556	Fiducie de placement immobilier First Capital	4 666	4 232
19 754	FirstService Corp.	4 095	5 144
61 469	Fiducie de placement immobilier Granite	4 600	4 288
410 044	InterRent REIT	4 192	4 162
247 684	Killam Apartment REIT	4 236	4 235
170 321	Fonds de placement immobilier SmartCentres	4 237	4 166
		31 425	31 417
	Placements	564 176	612 728
	Coûts de transactions	(50)	
	Total des placements	564 126	612 728
	Autres actifs, moins les passifs 0,2 %		1 136
	Actif net attribuable aux porteurs de parts		
	100,0 %		613 864

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Risque de crédit

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de change important.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de concentration.

		% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts		
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2024	31 décembre 2023		
Actions		_		
Canada				
Énergie	11,3	15,3		
Matières premières	14,6	14,1		
Industries	9,5	12,3		
Biens de consommation discrétionnaire	9,6	9,3		
Biens de consommation de base	5,7	5,4		
Services financiers	28,8	26,7		
Technologies de l'information	4,2	4,0		
Services de communications	2,1	2,1		
Services publics	8,9	5,2		
Immobilier	5,1	5,2		
Autres actifs, moins les passifs	0,2	0,4		
	100,0	100,0		

Autre risque de marché

L'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence (indice composé S&P/TSX (rendement total)), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été d'environ 27 624 \$ au 31 décembre 2024 (23 103 \$ au 31 décembre 2023). Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts pourrait être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous présentent les données utilisées pour évaluer les instruments financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Au 31 décembre 2024 (\$)

Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
612 728	-	-	612 728
612 728	-	-	612 728
	612 728	612 728 -	612 728

Au 31 décembre 2023 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	500 319	=	=	500 319
Total	500 319	-	-	500 319

Transferts entre niveaux

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Prêts de titres (Note 2)

La garantie détenue est constituée de titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada, les gouvernements provinciaux ou municipaux canadiens, le gouvernement des États-Unis, d'autres gouvernements ayant une notation appropriée ou une institution financière canadienne. Elle peut aussi inclure des effets de commerce ayant une notation approuvée ou des titres convertibles ou les deux. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie reçue par le Fonds est la suivante :

Au(x)	Titres prêtés (\$)	Garantie reçue (\$)	% de garantie des titres prêtés
31 décembre 2024	19 189	20 228	105
31 décembre 2023	13 344	14 020	105

Rapprochement du revenu brut et du revenu net tirés des prêts de titres (Note 2)

Le revenu tiré des prêts de titres est inclus dans le revenu tiré des prêts de titres dans les états du résultat global. Le rapprochement du revenu brut et du revenu net de prêts de titres est le suivant :

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2024			2023	
	(\$)	% du revenu brut	(\$)	% du revenu brut	
Revenu brut tiré des prêts de titres	58	100,0	42	100,0	
Moins : honoraires versés à l'agent de prêt de titres*	15	25,9	11	26,2	
Revenu net tiré des prêts de titres	43	74,1	31	73,8	
Moins : retenues d'impôt étranger	-	-	-	-	
Revenu tiré des prêts de titres, net des retenues d'impôt étranger	43	74,1	31	73,8	

^{*} Tous les frais de l'agent de prêt de titres ont été versés à Bank of New York Mellon.

Opérations avec des parties liées (Note 6)

Les placements des parties liées dans le Fonds sont comme suit :

Au(x)	Juste valeur (\$)	% de la valeur liquidative du Fonds
31 décembre 2024	132 283	21,5
31 décembre 2023	131 568	26,2

Reports prospectifs de pertes fiscales (Note 5)

Le tableau suivant présente les pertes en capital et autres qu'en capital pouvant être reportées en avant.

Au(x)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Pertes en capital (\$)	-	5 172

Frais de gestion (Note 6)

Le tableau ci-dessous présente les taux de frais de gestion, excluant les taxes de vente, applicables à chaque catégorie.

Frais	de	gestion	(%)
-------	----	---------	-----

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023	
Parts ordinaires	0,25	0,25	

FNB ingénieux de dividendes américains Manuvie

États de la situation financière ^{Aux}	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)		
Actif		
Actif courant		
Placements, à la juste valeur	221 072	227 854
Trésorerie	2 855	1 982
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	461	324
Actifs dérivés	54	3 142
	224 442	233 302
Passif		
Passif courant		
Charges à payer et autres passifs	45	50
Distributions à payer aux porteurs de parts	1 395	2 030
Passifs dérivés	6 494	-
	7 934	2 080
Actif net attribuable aux porteurs de parts	216 508	231 222
Actif net attribuable aux porteurs de parts par	catégorie	
Parts non couvertes	112 478	113 318
Parts couvertes	99 934	116 155
Parts en \$ US	4 096	1 749
	216 508	231 222
Actif net attribuable aux porteurs de parts par	part	
Parts non couvertes	14,66	12,52
Parts couvertes	13,11	12,23
Parts en \$ US	11,40	10,56

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)	2024	2023
Revenus		
Revenus de dividendes	7 185	9 333
Gain (perte) de change sur les revenus	30	(28)
Gain (perte) de change sur les devises	158	(38)
Revenus de prêts de titres	161	60
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	16 889	(5 118)
Gain (perte) réalisé sur les dérivés	166	(1 948)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des		
placements	18 272	1 379
Variation de la plus-value (moins-value) latente des	(0.500)	2.420
dérivés	(9 582)	2 439
	33 279	6 079
Charges		
Frais de gestion	759	799
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôt étranger	976	1 302
Coûts de transactions	74	137
	1 810	2 239
Moins les charges d'exploitation payées par le		
gestionnaire	-	(1)
Charges, montant net	1 810	2 238
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts	31 469	3 841
Augmentation (diminution) de l'actif net attribua	ıble aux porteu	rs de parts
Parts non couvertes	20 598	2 910
Parts couvertes	10 232	900
Parts en \$ US	639	31
	31 469	3 841
Augmentation (diminution) de l'actif net attribue	ible aux porteu	rs de parts
par part	0.54	0.5-
Parts non couvertes	2,51	0,37
Parts couvertes	1,25	0,08
Parts en \$ US	2,92	0,17

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts non couvertes	Parts couvertes	Parts en \$ US
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	231 222	113 318	116 155	1 749
aux porteurs de parts Distributions aux porteurs de parts provenant de :	31 469	20 598	10 232	639
Revenu net de placement	(5 548)	(2 809)	(2 653)	(86)
Total des distributions aux porteurs de parts	(5 548)	(2 809)	(2 653)	(86)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Rachat de parts	36 319 (76 954)	17 295 (35 924)	13 266 (37 066)	5 758 (3 964)
Total des transactions sur parts	(40 635)	(18 629)	(23 800)	1 794
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	216 508	112 478	99 934	4 096
Variations attribuables aux transactions sur parts (en Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice Parts émises Parts rachetées	milliers)	9 050 1 250 (2 625)	9 500 1 000 (2 875)	125 375 (250)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		7 675	7 625	250

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	itcuis ac p	ui to		
(en milliers de dollars)	Fonds	Parts non couvertes	Parts couvertes	Parts en \$ US
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	189 823	57 205	129 107	3 511
aux porteurs de parts Distributions aux porteurs de parts provenant de :	3 841	2 910	900	31
Revenu net de placement	(7 282)	(3 140)	(4 066)	(76)
Total des distributions aux porteurs de parts	(7 282)	(3 140)	(4 066)	(76)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Rachat de parts	120 381 (75 541)	62 481 (6 138)	57 900 (67 686)	(1 717)
Total des transactions sur parts	44 840	56 343	(9 786)	(1 717)
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	231 222	113 318	116 155	1 749
Variations attribuables aux transactions sur parts (en Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice Parts émises Parts rachetées	milliers)	4 550 5 000 (500)	10 625 4 875 (6 000)	250 - (125)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		9 050	9 500	125

FNB ingénieux de dividendes américains Manuvie

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitatio	n	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable		
aux porteurs de parts	31 469	3 841
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation (du gain) de la perte de change latent	(123)	51
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(16 889)	5 118
(Gain) perte réalisé sur les dérivés	(166)	1 948
Variation de la (plus-value) moins-value latente des		
placements	(18 272)	(1 379)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des		
dérivés	9 582	(2 439)
Achats de placements	(125 645)*	(147 462)
Produit de la cession de placements	127 123*	145 346
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(137)	(26)
Charges à payer et autres passifs	(5)	(5)
Flux de trésorerie nets liés aux activités		
d'exploitation	6 937	4 993
Flux de trésorerie liés aux activités de		
financement		
Distributions aux porteurs de parts, nettes des		
distributions réinvesties	(6 183)	(6 198)
Produit de la vente de parts	_*	1 424
Montants payés pour des parts rachetées	(4)*	(23)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de		
financement	(6 187)	(4 797)
Variation du gain (de la perte) de change latent	123	(51)
Augmentation (diminution) nette de la		, ,
trésorerie	750	196
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de		
l'exercice	1 982	1 837
T (/ / / / / / / / / / / / / / / /		
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de	0.055	
l'exercice	2 855	1 982
Informations supplémentaires sur les flux de tré d'exploitation :	sorerie liés au	x activités
Dividendes reçus, déduction faite des retenues		
d'impôt étranger	6 072	8 005
a impor en anger	0 072	0 000

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Au 31 décembre 202	24		
Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Actions 102,1 %			
Action3 102,1 70	États-Unis 96,1 %		
	Énergie 8,4 %		
14 693	Chevron Corp.	3 143	3 059
5 037	ConocoPhillips	793	718
77 298	Coterra Energy, Inc.	2 694	2 838
14 050	Devon Energy Corp.	762	661
3 058	Diamondback Energy, Inc.	632	720
4 526	EOG Resources, Inc.	733	797
34 364	Exxon Mobil Corp.	4 752	5 314
13 907	HF SINCLAIR Corp.	942	701
4 258	Marathon Petroleum Corp.	700	854
13 679	Ovintiv, Inc.	744	796
5 591	Phillips 66	794	916
4 298	Valero Energy Corp.	777	757
		17 466	18 131
		17 400	10 131
	Matières premières 3,3 %		
1 907	Air Products and Chemicals, Inc.	698	795
2 670	Avery Dennison Corp.	649	718
7 651	CF Industries Holdings, Inc.	837	938
9 852	Eastman Chemical Co.	1 195	1 293
6 164	Packaging Corp. of America	1 222	1 995
4 384	PPG Industries, Inc.	753	753
4 333	RPM International, Inc.	549	767
		5 903	7 259
	Industries 12,4 %		
5 361	C.H. Robinson Worldwide, Inc.	677	796
1 454	Caterpillar, Inc.	764	758
2 993	Cintas Corp.	630	786
3 599	Cummins, Inc.	1 182	1 803
10 734	Fastenal Co.	810	1 110
7 733	Fortive Corp.	797	834
6 509	Fortune Brands Home & Security, Inc.	758	639
2 239	HEICO Corp.	661	765
2 170	Illinois Tool Works, Inc.	728	791
3 937	Jacobs Solutions, Inc.	716	756
7 562	Lockheed Martin Corp.	4 623	5 282
2 217	Nordson Corp.	752	667
2 311	Norfolk Southern Corp.	669	780
10 902	Paychex, Inc.	1 734	2 197
3 853	Snap-on, Inc.	1 266	1 880
7 818	SS&C Technologies Holdings, Inc.	617	852
6 696	Textron, Inc.	784	736
6 766	The Toro Co.	763	779
2 392	Union Pacific Corp.	685	784
12 494	United Parcel Service, Inc., cat. B	2 436	2 265
5 203	Vertiv Holdings Co.	526	850
2 936	Wabtec Corp.	657	800
		23 235	26 910
	Biens de consommation		
	discrétionnaire 9,9 %		
22 527	Best Buy Co., Inc.	2 376	2 778
3 720	Darden Restaurants, Inc.	720	998
2 801	Dick's Sporting Goods, Inc.	778	921
9 811	eBay, Inc.	772	874

* Excluant les opérations en nature.

FNB ingénieux de dividendes américains Manuvie

Inventaire du portefeuille

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
557 036	Ford Motor Co.	7 878	7 927
4 789	Genuine Parts Co.	960	804
3 162	Lennar Corp.	692	620
2 597	Lowe's Cos., Inc.	715	921
4 255	McDonald's Corp.	1 510	1 773
6 896	Starbucks Corp.	887	905
3 116	The Home Depot, Inc.	1 326	1 742
4 023	Williams-Sonoma, Inc.	788	1 071
	0. 1	19 402	21 334
160.760	Biens de consommation de base 7,0 %	6 317	6 412
160 760 8 102	Conagra Brands, Inc.	702	743
18 055	General Mills, Inc. Hormel Foods Corp.	873	814
9 204	Lamb Weston Holdings, Inc.	1 028	884
8 132	Mondelez International. Inc.	717	698
3 338	PepsiCo, Inc.	766	730
4 239	• •	846	824
14 279	Target Corp.	917	860
3 101	The Campbell's Co. The Hershey Co.	801	755
4 863	The JM Smucker Co.	863	770
3 354	The Procter & Gamble Co.	681	808
6 686	Walmart, Inc.	772	868
		15 283	15 166
4.670	Soins de santé 7,1 %	670	764
4 678	Abbott Laboratories	672	761
2 357	AmerisourceBergen Corp.	709	761
16 039	Baxter International, Inc.	939	672
7 242	Bio-Techne Corp.	692	750
28 655	CVS Health Corp.	2 736	1 849
1 496	Eli Lilly & Co.	950 745	1 660
1 511 17 648	HCA Holdings, Inc.	3 873	652 3 669
1 0 5 2	Johnson & Johnson McKesson Corp.	5 6 7 S	862
3 562	Quest Diagnostics, Inc.	663	772
2 642	Teleflex, Inc.	781	676
996	Thermo Fisher Scientific, Inc.	831	745
1 739	West Pharmaceutical Services, Inc.	724	819
3 145	Zoetis, Inc.	732	736
		15 696	15 384
2 117	Services financiers 8,6 %	720	061
3 117	Allstate Corp.	729 830	864 1 071
20 699 12 267	Ally Financial, Inc.		
	CME Group, Inc.	3 812	4 095
1 209	FactSet Research Systems, Inc.	733	835
20 897	Fidelity National Financial, Inc.	1 210	1 686
19 525	Fifth Third Bancorp	778	1 187
106 816	Franklin Resources, Inc. Raymond James Financial, Inc.	3 004 780	3 115
E 003	naymona James i mancial, ilic.		1 117
5 002 28 911	Regions Financial Corp	756	
28 911	Regions Financial Corp.	756 708	977 800
28 911 4 918	T. Rowe Price Group, Inc.	708	800
28 911 4 918 8 356	T. Rowe Price Group, Inc. The Charles Schwab Corp.	708 733	800 889
28 911 4 918	T. Rowe Price Group, Inc.	708	800

aleur nominale en milliers de \$)/ Ibre d'actions/ Ibre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
	Technologies de l'information 28,0 %		
5 819	Analog Devices, Inc.	1 370	1 777
2 699	Apple, Inc.	690	972
10 230	Applied Materials, Inc.	2 280	2 391
34 101	Broadcom, Inc.	6 238	11 364
89 629	Cisco Systems, Inc.	6 079	7 627
8 656	Cognizant Technology Solutions Corp.	762	957
158 674	HP, Inc.	6 838	7 442
1 720	KLA Corp.	1 228	1 558
34 236	Lam Research Corp.	3 232	3 555
8 499	Microchip Technology, Inc.	821	701
1 577	Microsoft Corp.	762	955
1 685	Motorola Solutions, Inc.	712	1 120
47 752	NetApp, Inc.	5 612	7 968
5 379	NVIDIA Corp.	690	1 038
7 070	Oracle Corp.	921	1 694
4 015	QUALCOMM, Inc.	710	887
46 148	Skyworks Solutions, Inc.	6 010	5 883
5 227	Teradyne, Inc.	839	946
6 706	Texas Instruments, Inc.	1 555 47 349	1 807
	0		
14.526	Services de communications 6,1 %	776	704
14 536	Comcast Corp.	776	784
12 655	Fox Corp.	584	884
43 625 13 604	Interpublic Group of Cos., Inc.	1 882 1 503	1 757 1 683
141 540	Omnicom Group, Inc. Verizon Communications, Inc.	7 632	8 136
141 540	venzon communications, inc.	12 377	13 244
	Carriana authira 1.0.0/		
4 216	Services publics 1,8 %	772	75.4
4 610	American Water Works Co., Inc. Atmos Energy Corp.	716	754 923
10 842	NRG Energy, Inc.	710	1 406
5 990	WEC Energy Group, Inc.	749	810
0 330	WEO Energy Group, mo.	2 947	3 893
	Immobilier 3,5 %		3 093
5 378	Prologis, Inc.	861	817
	VICI Properties, Inc.	6 324	6 673
130 310	viori reperties, inc.	7 185	7 490
		182 362	208 060
	Mondiaux 5,7 %		
	Matières premières 3,0 %		
60 547	LyondellBasell Industries NV	7 203	6 464
	Industries 1,1 %		
79 408	CNH Industrial NV	1 102	1 293
9 201	Johnson Controls International PLC	743	1 044
		1 845	2 337
	Biens de consommation de base 0,3 %		
6 603	Bunge Global SA	855	738
	Technologies de l'information 1,3 %		
1 660	Accenture PLC	656	840

FNB ingénieux de dividendes américains Manuvie

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
3 221	NXP Semiconductors NV	791	962
4 398	TE Connectivity PLC	747	904
		2 194	2 706
		12 097	12 245
0.440	Canada 0,3 % Industries 0,3 %		
3 110	Waste Connections, Inc.	712	767
	Placements	195 171	221 072
	Coûts de transactions	(20)	
	Total des placements	195 151	221 072
	Actifs dérivés 0,0 % Passifs dérivés (3,0 %) Autres actifs, moins les		54 (6 494)
	passifs 0,9 %		1 876
	Actif net attribuable aux porteurs de parts 100,0 %		216 508

Contrats de change à terme (3,0 %)

			[Devise achetée	I	Devise vendue			
Prix dı	u contrat	Date de règlement	Devise	Valeur au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Devise	Valeur au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Gain/(perte) latent (en milliers de \$)	Contrepartie	Notation de la contre- partie
USD	0,7134	15 janv. 2025	USD	2 213	CAD	2 159	54	Morgan Stanley Capital Services LLC	A-
						Actifs dérivés	54	-	
USD	0,6959	15 janv. 2025	USD	5 359	CAD	5 360	(1)	State Street Bank and Trust Co. HK	AA-
CAD	1,4388	15 janv. 2025	CAD	2 101	USD	2 102	(1)	La Banque Toronto-Dominion	A+
CAD	1,3476	15 janv. 2025	CAD	8 856	USD	9 442	(586)	JP Morgan Chase Bank N.A.	AA-
CAD	1,3472	15 janv. 2025	CAD	13 586	USD	14 490	(904)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A-
CAD	1,3464	15 janv. 2025	CAD	13 578	USD	14 490	(912)	Goldman Sachs Bank USA	A+
CAD	1,3474	15 janv. 2025	CAD	15 288	USD	16 302	(1 014)	Banque Royale du Canada	AA-
CAD	1,3471	15 janv. 2025	CAD	15 284	USD	16 302	(1 018)	La Banque Toronto-Dominion	A+
CAD	1,3462	15 janv. 2025	CAD	15 274	USD	16 302	(1 028)	State Street Bank and Trust Co. HK	AA-
CAD	1,3460	15 janv. 2025	CAD	15 272	USD	16 302	(1 030)	Banque de Montréal	A+
						Passifs dérivés	(6 494)	-	
						Total	(6 440)	-	

FNB ingénieux de dividendes américains Manuvie

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Risque de crédit

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de crédit en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts.

	% de l'actif net attribuable	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts				
Notation des titres de créance	31 décembre 2024	31 décembre 2023				
AA	-	0,7				
A	-	0,7				
Total	-	1,4				

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change.

Au 31 décembre 2024 (\$)

Parts non couvertes	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	116 570	-	116 570	53,8	
Total	116 570	-	116 570	53,8	1 166

Au 31 décembre 2023 (\$)

Parts non couvertes	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	112 789	-	112 789	48,8	
Total	112 789	-	112 789	48,8	1 128

Au 31 décembre 2024 (\$)

Parts couvertes	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	103 570	(98 160)	5 410	2,5	
Total	103 570	(98 160)	5 410	2,5	54

Au 31 décembre 2023 (\$)

Parts couvertes	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	115 613	(109 224)	6 389	2,8	
Total	115 613	(109 224)	6 389	2,8	64

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts aurait diminué ou augmenté du montant présenté dans la colonne « Incidence sur l'actif net ». Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de concentration.

		attribuable aux de parts
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Actions		
États-Unis		
Énergie	8,4	8,0
Matières premières	3,3	4,6
Industries	12,4	8,4
Biens de consommation discrétionnaire	9,9	7,8
Biens de consommation de base	7,0	10,4
Soins de santé	7,1	7,5
Services financiers	8,6	14,5
Technologies de l'information	28,0	17,7
Services de communications	6,1	7,2
Services publics	1,8	2,1
Immobilier	3,5	6,4
Mondiaux		
Matières premières	3,0	1,3
Industries	1,1	0,4
Biens de consommation discrétionnaire	-	0,5
Biens de consommation de base	0,3	0,4
Technologies de l'information	1,3	1,3
Canada		
Industries	0,3	-
Actifs dérivés	-	1,4
Passifs dérivés	(3,0)	-
Autres actifs, moins les passifs	0,9	0,1
	100,0	100,0

Autre risque de marché

L'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence (indice S&P 500 (rendement total, CAD)), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été d'environ 7 361 \$ au 31 décembre 2024 (7 977 \$ au 31 décembre 2023). Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts pourrait être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous présentent les données utilisées pour évaluer les instruments financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Au 31 décembre 2024 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	221 072	-	-	221 072
Actifs dérivés	-	54	-	54
Passifs dérivés	-	(6 494)	-	(6 494)
Total	221 072	(6 440)	-	214 632

Au 31 décembre 2023 (\$)

Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
227 854	-	-	227 854
-	3 142	-	3 142
227 854	3 142	-	230 996
	227 854	227 854 - 3 142	227 854 - 3 142 -

Transferts entre niveaux

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

FNB ingénieux de dividendes américains Manuvie

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Prêts de titres (Note 2)

La garantie détenue est constituée de titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada, les gouvernements provinciaux ou municipaux canadiens, le gouvernement des États-Unis, d'autres gouvernements ayant une notation appropriée ou une institution financière canadienne. Elle peut aussi inclure des effets de commerce ayant une notation approuvée ou des titres convertibles ou les deux. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie reçue par le Fonds est la suivante :

Au(x)	Titres prêtés (\$)	Garantie reçue (\$)	% de garantie des titres prêtés
31 décembre 2024	6 706	7 235	108
31 décembre 2023	3 924	4 122	105

Rapprochement du revenu brut et du revenu net tirés des prêts de titres (Note 2)

Le revenu tiré des prêts de titres est inclus dans le revenu tiré des prêts de titres dans les états du résultat global. Le rapprochement du revenu brut et du revenu net de prêts de titres est le suivant :

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2024			2023	
	(\$)	% du revenu brut	(\$)	% du revenu brut	
Revenu brut tiré des prêts de titres	215	100,0	80	100,0	
Moins : honoraires versés à l'agent de prêt de titres*	54	25,1	20	25,0	
Revenu net tiré des prêts de titres	161	74,9	60	75,0	
Moins : retenues d'impôt étranger	-	-	-	-	
Revenu tiré des prêts de titres, net des retenues d'impôt étranger	161	74,9	60	75,0	

^{*} Tous les frais de l'agent de prêt de titres ont été versés à Bank of New York Mellon.

Opérations avec des parties liées (Note 6)

Les placements des parties liées dans le Fonds sont comme suit :

Au(x)	Juste valeur (\$)	% de la valeur liquidative du Fonds
31 décembre 2024	66 459	30,7
31 décembre 2023	59 700	25,8

Compensation des actifs et des passifs financiers (Note 7)

Le tableau suivant présente l'incidence nette de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Montants pouvant faire l'objet d'une compensation (\$)

	Actifs (passifs) bruts	Instruments financiers	Garantie reçue (payée)	Montant net
Au 31 décembre 2024				
Actifs dérivés - contrats de change à terme	54	(54)	-	-
Total	54	(54)	-	-
Passifs dérivés - contrats de change à terme	(6 494)	54	-	(6 440)
Total	(6 494)	54	-	(6 440)
Au 31 décembre 2023				
Actifs dérivés - contrats de change à terme	3 142	-	-	3 142
Total	3 142	-	-	3 142

Reports prospectifs de pertes fiscales (Note 5)

Le tableau suivant présente les pertes en capital et autres qu'en capital pouvant être reportées en avant.

Au(x)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Pertes en capital (\$)	1 676	7 613

Frais de gestion (Note 6)

Le tableau ci-dessous présente les taux de frais de gestion, excluant les taxes de vente, applicables à chaque catégorie.

	Frais de gest	
Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Parts non couvertes	0,28	0,28
Parts couvertes	0,33	0,33
Parts en \$ US	0.28	0.28

	financière

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)		
Actif		
Actif courant		
Placements, à la juste valeur	1 376	1 179
Trésorerie	24	17
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	4	3
	1 404	1 199
Passif		
Passif courant		
Distributions à payer aux porteurs de parts	19	17
	19	17
Actif net attribuable aux porteurs de parts	1 385	1 182
Actif net attribuable aux porteurs de parts par	catégorie	
Parts ordinaires	1 385	1 182
Actif net attribuable aux porteurs de parts par	part	
Parts ordinaires	11,08	9,46

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)		
Revenus		
Revenus de dividendes	42	36
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	56	(30)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des		
placements	145	78
	243	84
Charges		
Frais de gestion	3	3
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Coûts de transactions	1	1
	5	5
Moins les charges d'exploitation payées par le		
gestionnaire	(1)	(1)
Charges, montant net	4	4
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts	239	80
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuabl par catégorie	e aux porteurs	de parts
Parts ordinaires	239	80
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuabl	e aux porteurs	de parts
par part	4.04	0.64
Parts ordinaires	1,91	0,64

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts ordinaires
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	1 182	1 182
aux porteurs de parts Distributions aux porteurs de parts provenant de :	239	239
Revenu net de placement	(36)	(36)
Total des distributions aux porteurs de parts	(36)	(36)
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	1 385	1 385
Variations attribuables aux transactions sur parts (e	en millie	rs)
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice		125
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		125

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	p 0	ao parto
(en milliers de dollars)	Fonds	Parts ordinaires
Actif net attribuable aux porteurs de parts à		
l'ouverture de l'exercice	1 134	1 134
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	:	
aux porteurs de parts	80	80
Distributions aux porteurs de parts provenant de :		
Revenu net de placement	(32)	(32)
Total des distributions aux porteurs de parts	(32)	(32)
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la		
clôture de l'exercice	1 182	1 182
Variations attribuables aux transactions sur parts (en millie	rs)
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice		125
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		125

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable		
aux porteurs de parts	239	80
Ajustements au titre des éléments suivants :	(5.6)	0.0
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(56)	30
Variation de la (plus-value) moins-value latente des	(1.4.5.)	(70)
placements	(145)	(78)
Achats de placements Produit de la cession de placements	(525) 529	(517) 510
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(1)	310
· —	(1)	
Flux de trésorerie nets liés aux activités		
d'exploitation	41	25
Flux de trésorerie liés aux activités de financement Distributions aux porteurs de parts, nettes des distributions réinvesties	(34)	(32)
	(34)	(32)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(34)	(32)
Augmentation (diminution) nette de la		
trésorerie	7	(7)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de		()
l'exercice	17	24
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de		
l'exercice	24	17
Informations supplémentaires sur les flux de tréso d'exploitation :	rerie liés aux a	ctivités
Dividendes reçus, déduction faite des retenues		
d'impôt étranger	41	36

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Au 31 décembre 20	24		
Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Actions 99,4 %			
710110110 33, 1 70	Canada 99,4 %		
	Énergie 12,9 %		
428	Canadian Natural Resources Ltd.	17	19
609	Enbridge, Inc.	32	37
495	Freehold Royalties Ltd.	7	6
294	Gibson Energy, Inc.	7	7
160	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	12	14
174	Keyera Corp.	6	8
589	Pembina Pipeline Corp.	28	31
248	PrairieSky Royalty Ltd.	5	7
128	Suncor Énergie, Inc.	7	7
529	Corporation TC Énergie	25	36
256	Topaz Energy Corp.	6	7
		152	179
	Matières premières 7,7 %		
308	Société aurifère Barrick	7	7
418	CCL Industries, Inc., cat. B	26	31
144	Franco-Nevada Corp.	26	24
476	Labrador Iron Ore Royalty Corp.	15	14
103	Nutrien Ltd.	7	7
303	Wheaton Precious Metals Corp.	17	24
		98	107
	Industries 17,6 %		
225	Compagnie des chemins de fer nationaux du		
	Canada	35	33
323	Canadien Pacifique Kansas City Ltée	33	34
245	Element Fleet Management Corp.	5	7
166	Finning International, Inc.	7	6
176	Métaux Russel, Inc.	7	7
169	Stantec, Inc.	12	19
151	Thomson Reuters Corp.	23	35
275	Toromont Industries Ltée	32	31
142	Waste Connections, Inc.	31	35
140	Groupe WSP Global, Inc.	32	36
		217	243
	Biens de consommation		
	discrétionnaire 3,5 %		
44	La Société Canadian Tire Ltée	7	7
245	Dollarama, Inc.	27	34
81	Restaurant Brands International, Inc.	6	8
		40	49
	Biens de consommation de base		
97	6,8 % Alimentation Couche-Tard, Inc.	7	8
236	Empire Co., Ltd.	9	10
200	Les Compagnies Loblaw Ltée	23	38
426	Metro, Inc.	28	38
420	rictio, me.		94
	0	67	94
262	Services financiers 30,4 %	2.5	2.0
268	Banque de Montréal	36	38
397	Banque Canadienne Impériale de Commerce	25 10	36
9	Fairfax Financial Holdings Ltd.	10	18

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

75		de \$)	(en milliers de \$)
75	Great-West Lifeco, Inc.	28	35
	iA Société financière, Inc.	6	10
	Société financière IGM, Inc.	17	19
	Intact Corporation financière	22	34
909	Société Financière Manuvie	25	40
70	Banque Nationale du Canada	7	9
204	Banque Royale du Canada	27	35
110	Sprott, Inc.	7	7
443	Financière Sun Life, Inc.	28	38
482	La Banque de Nouvelle-Écosse	35	37
403	La Banque Toronto-Dominion	35	31
773	Groupe TMX Ltée	21	34
		329	421
	Technologies de l'information 7,2 %		
220	CGI, Inc.	26	35
8	Constellation Software, Inc.	23	35
150	Open Text Corp.	7	6
146	The Descartes Systems Group, Inc.	15	24
		71	100
	Services de communications 4,3 %		
	BCE, Inc.	41	24
	Rogers Communications, Inc., cat. B	7	6
1 504	TELUS Corp.	40	29
		88	59
	Services publics 5,4 %	_	_
	ATCO Ltd., cat. I	6	7
	Fortis, Inc.	33	34
765	Hydro One Ltd.	24	34
		63	75
	Immobilier 3,6 %		
	Boardwalk REIT	7	6
1 259	Fiducie de placement immobilier Propriétés de		
	Choix	19	17
	Fiducie de placement immobilier industriel Dream	7	6
	FirstService Corp.	6	7
	Fiducie de placement immobilier Granite	7	6
270	Fonds de placement immobilier SmartCentres	7	7
		53	49
	Total des placements	1 178	1 376
	Autres actifs, moins les		
	passifs 0,6 %		9
	Actif net attribuable aux porteurs de parts 100,0 %		1 385

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Risque de crédit

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de change important.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de concentration.

	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Actions		_
Canada		
Énergie	12,9	11,3
Matières premières	7,7	9,6
Industries	17,6	13,7
Biens de consommation discrétionnaire	3,5	2,4
Biens de consommation de base	6,8	11,1
Services financiers	30,4	29,9
Technologies de l'information	7,2	7,0
Services de communications	4,3	7,3
Services publics	5,4	4,5
Immobilier	3,6	2,9
Autres actifs, moins les passifs	0,6	0,3
	100,0	100,0

Autre risque de marché

L'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence (indice composé S&P/TSX (rendement total)), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été d'environ 50 \$ au 31 décembre 2024 (37 \$ au 31 décembre 2023). Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts pourrait être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous présentent les données utilisées pour évaluer les instruments financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Au 31 décembre 2024 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 376	-	-	1 376
Total	1 376	-	-	1 376

Au 31 décembre 2023 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 179	-	-	1 179
Total	1 179	-	-	1 179

Transferts entre niveaux

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Prêts de titres (Note 2)

La garantie détenue est constituée de titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada, les gouvernements provinciaux ou municipaux canadiens, le gouvernement des États-Unis, d'autres gouvernements ayant une notation appropriée ou une institution financière canadienne. Elle peut aussi inclure des effets de commerce ayant une notation approuvée ou des titres convertibles ou les deux. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie reçue par le Fonds est la suivante :

Au(x)	Titres prêtés (\$)	Garantie reçue (\$)	% de garantie des titres prêtés
31 décembre 2024	24	25	105
31 décembre 2023	42	44	105

Reports prospectifs de pertes fiscales (Note 5)

Le tableau suivant présente les pertes en capital et autres qu'en capital pouvant être reportées en avant.

Au(x)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Pertes en capital (\$)	71	126

Frais de gestion (Note 6)

Le tableau ci-dessous présente les taux de frais de gestion, excluant les taxes de vente, applicables à chaque catégorie.

I I als ue gestion (70	Frais	de	gestion	(%
------------------------	-------	----	---------	----

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023	
Parts ordinaires	0,25	0,25	

États de la situation financière ^{Aux}	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)		
Actif		
Actif courant		
Placements, à la juste valeur	6 361	4 864
Trésorerie	58	405
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir Actifs dérivés	5	3 30
	6 424	5 302
Passif		
Passif courant		
Charges à payer et autres passifs	1	1
Distributions à payer aux porteurs de parts	39	52
Passifs dérivés	79	-
	119	53
Actif net attribuable aux porteurs de parts	6 305	5 249
Actif net attribuable aux porteurs de parts par	catégorie	
Parts non couvertes	2 919	2 389
Parts couvertes	1 240	1 104
Parts en \$ US	2 146	1 756
	6 305	5 249
Actif net attribuable aux porteurs de parts par	part	
Parts non couvertes	11,68	9,56
Parts couvertes	9,92	8,83
Parts en \$ US	11,94	10,60

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)	2024	2023
Revenus		
Revenus de dividendes	112	141
Gain (perte) de change sur les devises	9	(11)
Revenus de prêts de titres	6	1
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	448	47
Gain (perte) réalisé sur les dérivés	4	24
Variation de la plus-value (moins-value) latente des		
placements	705	(58)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des		
dérivés	(109)	18
	1 175	162
Charges		
Frais de gestion	19	20
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôt étranger	5	30
Coûts de transactions	4	4
	29	55
Moins les charges d'exploitation payées par le		
gestionnaire	(1)	(1)
Charges, montant net	28	54
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts	1 147	108
Augmentation (diminution) de l'actif net attribua	ble aux porteurs	de parts
par catégorie		
Parts non couvertes	572	51
Parts couvertes	154	29
Parts en \$ US	421	28
	1 147	108
Augmentation (diminution) de l'actif net attribua	ble aux porteurs	de parts
par part Parts non couvertes	2,29	0,20
Parts non couvertes	1,22	0,20
Parts en \$ US	3,37	0,20
ι αιτο <u>σ</u> ιι ψ ΟΟ	3,37	0,17

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts non couvertes	Parts couvertes	Parts en \$ US
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	5 249	2 389	1 104	1 756
aux porteurs de parts Distributions aux porteurs de parts provenant de :	1 147	572	154	421
Revenu net de placement	(91)	(42)	(18)	(31)
Total des distributions aux porteurs de parts	(91)	(42)	(18)	(31)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Rachat de parts	1 269 (1 269)	-	1 269 (1 269)	-
Total des transactions sur parts	-	-	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	6 305	2 919	1 240	2 146
Variations attribuables aux transactions sur parts (en Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice Parts émises Parts rachetées	milliers)	250	125 125 (125)	125
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		250	125	125

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts non couvertes	Parts couvertes	Parts en \$ US
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	5 202	2 372	1 088	1 742
aux porteurs de parts Distributions aux porteurs de parts provenant de :	108	51	29	28
Revenu net de placement	(89)	(34)	(22)	(33)
Total des distributions aux porteurs de parts	(89)	(34)	(22)	(33)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Rachat de parts	2 816 (2 788)	-	1 078 (1 069)	1 738 (1 719)
Total des transactions sur parts	28	-	9	19
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	5 249	2 389	1 104	1 756
Variations attribuables aux transactions sur parts (en Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice Parts émises Parts rachetées	milliers)	250	125 125 (125)	125 125 (125)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		250	125	125

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable		
aux porteurs de parts	1 147	108
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation (du gain) de la perte de change latent	(14)	14
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(448)	(47)
(Gain) perte réalisé sur les dérivés	(4)	(24)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des		
placements	(705)	58
Variation de la (plus-value) moins-value latente des		
dérivés	109	(18)
Achats de placements	(2818)*	(2 608)
Produit de la cession de placements	2 478*	2 905
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(2)	1
Flux de trésorerie nets liés aux activités		
d'exploitation	(257)	389
Flux de trésorerie liés aux activités de financement Distributions aux porteurs de parts, nettes des		
distributions réinvesties	(104)	(64)
Produit de la vente de parts	-*	2
Flux de trésorerie nets liés aux activités de		
financement	(104)	(62)
-	. , ,	
Variation du gain (de la perte) de change latent Augmentation (diminution) nette de la	14	(14)
trésorerie	(361)	327
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de		
l'exercice	405	92
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de		

Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger 105 112 * Excluant les opérations en nature.

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 20	24		
Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Actions 100,9 %			
7.00.00.0 200,0 70	États-Unis 94,5 %		
	Énergie 4,0 %		
312	Chevron Corp.	69	65
104	ConocoPhillips	15	15
105	EOG Resources, Inc.	18	18
684	Exxon Mobil Corp.	104	106
13	Texas Pacific Land Corp.	16	21
379	The Williams Cos., Inc.	19	29
		241	254
	Matières premières 1,2 %		
51	Air Products and Chemicals, Inc.	19	21
54	Ecolab, Inc.	18	18
45	The Sherwin-Williams Co.	17	22
45	Vulcan Materials Co.	16	17
		70	78
	Industries 9,7 %		
128	Allison Transmission Holdings, Inc.	14	20
71	AMETEK, Inc.	14	18
45	Automatic Data Processing, Inc.	14	19
79	Cintas Corp.	15	21
320	CSX Corp.	13	15
52 36	Cummins, Inc. Deere & Co.	17 20	26 22
102	Emerson Electric Co.	13	18
206	Fastenal Co.	16	21
45	General Dynamics Corp.	14	17
135	Honeywell International, Inc.	35	44
57	Illinois Tool Works, Inc.	20	21
55	Lockheed Martin Corp.	35	38
42	Norfolk Southern Corp.	16	14
26	Northrop Grumman Corp.	17	18
51	Old Dominion Freight Line, Inc.	13	13
114	Otis Worldwide Corp.	16	15
169	PACCAR, Inc.	17	25
87	Paychex, Inc.	14	18
95	Raytheon Technologies Corp.	16	16
82	Republic Services, Inc.	17	24
285	Rollins, Inc.	16	19
269	Union Pacific Corp.	77	88
74	Wabtec Corp.	17	20
68 14	Waste Management, Inc. WW Grainger, Inc.	16 15	20 21
17	www drainger, inc.		
		507	611
	Biens de consommation discrétionnaire 6,3 %		
4	AutoZone, Inc.	14	18
243	Chipotle Mexican Grill, Inc.	14	21
69	Deckers Outdoor Corp.	16	20
77	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	18	27
57	Lowe's Cos., Inc.	18	20
49	Marriott International, Inc.	14	20
313	McDonald's Corp.	118	131
10	O'Reilly Automotive, Inc.	15	17
148	Starbucks Corp.	20	19

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
72	Texas Roadhouse, Inc.	17	19	106	Intercontinental Exchange, Inc.	17	23
39	The Home Depot, Inc.	18	22	205	JPMorgan Chase & Co.	45	71
149	The TJX Cos., Inc.	17	26	55	Marsh & McLennan Cos., Inc.	15	17
33	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance, Inc.	20	21	177	Mastercard, Inc.	109	134
94	Yum! Brands, Inc.	16	18	359	Progressive Corp.	107	124
31	rain. Branas, inc.			110	The Hartford Financial Services Group, Inc.	14	17
		335	399	71	The Travelers Cos., Inc.	18	24
	Biens de consommation de base 10,0 %			113	Tradeweb Markets, Inc.	18	21
592	Colgate-Palmolive Co.	65	77	165	Unum Group	16	17
15	Costco Wholesale Corp.	18	20	301	Visa, Inc.	103	137
964	General Mills, Inc.	100	88	191	W. R. Berkley Corp.	14	16
571	Kellogg Co.	55	66	194	Wells Fargo & Co.	13	20
88	Kimberly-Clark Corp.	16	17	194	Wells Falgo & Co.	13	20
176	Mondelez International, Inc.	17	15			718	892
260	Monster Beverage Corp.	19	20		Technologies de l'information 24,5 %		
77	PepsiCo, Inc.	18	17	28	Adobe, Inc.	16	18
136	Philip Morris International, Inc.	19	23	110	Akamai Technologies, Inc.	16	15
212	The Coca-Cola Co.	18	19	690	Amphenol Corp.	59	69
		99	79			16	20
323 452	The Hershey Co. The Procter & Gamble Co.	101	109	66	Analog Devices, Inc.	106	144
			78	401	Applied Materials Inc.		
597	Walmart, Inc.	48		490	Applied Materials, Inc.	125	114
		593	628	432	Arista Networks, Inc.	51	69
	Soins de santé 15,4 %			1 224	CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	18	21
120	Abbott Laboratories	18	20	59	CDW Corp.	14	15
	AbbVie, Inc.	90	108	1 551	Cisco Systems, Inc.	104	132
423	,		21	197	Cognizant Technology Solutions Corp.	18	22
65	AmerisourceBergen Corp.	15		80	CommVault Systems, Inc.	17	17
36	Amgen, Inc.	13	13	173	Fortinet, Inc.	15	23
50	Becton Dickinson and Co.	16	16	23	Gartner, Inc.	15	16
219	Boston Scientific Corp.	17	28	145	GoDaddy, Inc.	18	41
124	Cardinal Health, Inc.	18	21	319	HP, Inc.	15	15
184	Centene Corp.	16	16	398	International Business Machines Corp.	88	126
22	Chemed Corp.	18	17	60	Intuit, Inc.	49	54
40	Cigna Corp.	18	16	83	Jabil, Inc.	16	17
185	CVS Health Corp.	16	12	99	Keysight Technologies, Inc.	19	23
29	Elevance Health, Inc.	18	15	196	Lam Research Corp.	21	20
118	Eli Lilly & Co.	93	131	44	Manhattan Associates, Inc.	15	17
40	Humana, Inc.	16	15	209	Microsoft Corp.	102	127
542	Johnson & Johnson	120	113	49	Motorola Solutions, Inc.	22	33
27	McKesson Corp.	19	22	149	NetApp, Inc.	16	25
761	Merck & Co., Inc.	106	109	510	Oracle Corp.	80	122
102	Neurocrine Biosciences, Inc.	19	20	75	PTC, Inc.	14	20
2 058	Pfizer, Inc.	108	78	22	Roper Industries, Inc.	14	16
17	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	19	17	21	Synopsys, Inc.	15	15
33	Stryker Corp.	15	17	26	Teledyne Technologies, Inc.	15	17
32	United Therapeutics Corp.	15	16	416	Texas Instruments, Inc.	97	112
96	UnitedHealth Group, Inc.	74	70	161	Trimble, Inc.	16	16
103	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	49	60	61	Universal Display Corp.	16	13
		926	971	73	VeriSign, Inc.	20	22
	Services financiers 14,2 %					1 258	1 546
170	Aflac, Inc.	18	25		Services de communications 8,2 %		
61	Allstate Corp.	16	17	215	Alphabet, Inc.	53	58
197	Berkshire Hathaway, Inc., cat. B	118	128	546	AT&T, Inc.	15	18
103	Cboe Global Markets, Inc.	21	29	761	Comcast Corp.	40	41
96	CME Group, Inc.	27	32	375	Electronic Arts, Inc.	66	79
		1.4					
28	Erie Indemnity Co.	14	17	311	Fox Corp.	14	22

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

/aleur nominale fen milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
99	TKO Group Holdings, Inc.	14	20
395	T-Mobile USA, Inc.	83	125
2 026	Verizon Communications, Inc.	112	116
116	Walt Disney Co.	16	19
		431	518
	Services publics 0,7 %		
113	Atmos Energy Corp.	17	23
178	The Southern Co.	18	21
		35	44
	Immobilier 0,3 %		
370	VICI Properties, Inc.	16	15
		5 130	5 956
	Mondiaux 6,4 %		
	Énergie 0,2 %		
261	SLB	16	15
	Matières premières 0,8 %		
82	Linde PLC	44	49
	Industries 0,3 %		
37	Trane Technologies PLC	17	20
	Biens de consommation discrétionnaire 0,7 %		
72	Garmin Ltd.	16	21
4 093	Vinfast Auto Ltd.	25	24
		41	45
	Soins de santé 0,3 %		
158	Medtronic PLC	17	18

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
	Services financiers 1,8 %		
37	Aon PLC	16	19
234	Arch Capital Group Ltd.	22	31
53	Chubb Ltd.	16	21
41	Everest Re Group Ltd.	19	22
54	RenaissanceRe Holdings Ltd.	17	19
		90	112
	Technologies de l'information 2,3 %		
123	Accenture PLC	54	62
133	Amdocs Ltd.	16	16
79	Check Point Software Technologies Ltd.	19	21
297	Flex Ltd.	16	17
111	Seagate Technology Holdings PLC	16	14
79	TE Connectivity PLC	14	16
		135	146
		360	405
	Total des placements	5 490	6 361
	Passifs dérivés (1,3 %) Autres actifs, moins les		(79)
	passifs 0,4 %		23
	Actif net attribuable aux porteurs de parts 100,0 $\%$		6 305

Contrats de change à terme (1,3 %)

Prix du contrat				Devise achetée	I	Devise vendue			
		Date de trat règlement		Valeur au 31 décembre 2024 Devise (en milliers de \$)		Valeur au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Gain/(perte) latent (en milliers de \$)	Contrepartie	Notation de la contre- partie
USD	0,6959	15 janv. 2025	USD	86	CAD	86	-	State Street Bank and Trust Co. HK	AA-
CAD	1,4010	15 janv. 2025	CAD	28	USD	29	(1)	La Banque Toronto-Dominion	A+
CAD	1,3476	15 janv. 2025	CAD	107	USD	114	(7)	JP Morgan Chase Bank N.A.	AA-
CAD	1,3464	15 janv. 2025	CAD	165	USD	176	(11)	Goldman Sachs Bank USA	A+
CAD	1,3472	15 janv. 2025	CAD	165	USD	176	(11)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A-
CAD	1,3474	15 janv. 2025	CAD	186	USD	198	(12)	Banque Royale du Canada	AA-
CAD	1,3462	15 janv. 2025	CAD	186	USD	198	(12)	State Street Bank and Trust Co. HK	AA-
CAD	1,3471	15 janv. 2025	CAD	186	USD	198	(12)	La Banque Toronto-Dominion	A+
CAD	1,3460	15 janv. 2025	CAD	185	USD	198	(13)	Banque de Montréal	A+
						Passifs dérivés	(79)		

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Risque de crédit

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de crédit en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts.

	% de l'actif net attribuable	e aux porteurs de parts
Notation des titres de créance	31 décembre 2024	31 décembre 2023
AA	-	0,3
A	-	0,3
Total	-	0,6

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change.

Au 31 décembre 2024 (\$)

Parts non couvertes	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	2 971	-	2 971	47,1	
Total	2 971	-	2 971	47,1	30

Au 31 décembre 2023 (\$)

Parts non couvertes	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	2 399	-	2 399	45,7	
Total	2 399	-	2 399	45,7	24

Au 31 décembre 2024 (\$)

Parts couvertes	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	1 262	(1 201)	61	1,0	
Total	1 262	(1 201)	61	1,0	1

Au 31 décembre 2023 (\$)

Parts couvertes	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	1 109	(1 054)	55	1,0	
Total	1 109	(1 054)	55	1,0	1

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts aurait diminué ou augmenté du montant présenté dans la colonne « Incidence sur l'actif net ». Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de concentration.

31 décembre 2023 3,4 0,8 11,6 6,1
0,8 11,6 6,1
0,8 11,6 6,1
0,8 11,6 6,1
11,6 6,1
6,1
9,8
16,0
11,6
20,0
7,1
0,9
0,2
0,2
0,5
0,2
0,3
0,2
1,9
1,5
0,3
0,6
-
6,8
100,0

Autre risque de marché

L'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence (indice S&P 500 (rendement total, CAD)), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été d'environ 205 \$ au 31 décembre 2024 (123 \$ au 31 décembre 2023). Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts pourrait être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous présentent les données utilisées pour évaluer les instruments financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Au 31 décembre 2024 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	6 361	-	-	6 361
Passifs dérivés	-	(79)	-	(79)
Total	6 361	(79)	=	6 282

Au 31 décembre 2023 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	4 864	-	-	4 864
Actifs dérivés	-	30	-	30
Total	4 864	30	-	4 894

Transferts entre niveaux

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Prêts de titres (Note 2)

La garantie détenue est constituée de titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada, les gouvernements provinciaux ou municipaux canadiens, le gouvernement des États-Unis, d'autres gouvernements ayant une notation appropriée ou une institution financière canadienne. Elle peut aussi inclure des effets de commerce ayant une notation approuvée ou des titres convertibles ou les deux. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie reçue par le Fonds est la suivante :

Au(x)	Titres prêtés (\$)	Garantie reçue (\$)	% de garantie des titres prêtés
31 décembre 2024	169	178	105
31 décembre 2023	99	104	105

Rapprochement du revenu brut et du revenu net tirés des prêts de titres (Note 2)

Le revenu tiré des prêts de titres est inclus dans le revenu tiré des prêts de titres dans les états du résultat global. Le rapprochement du revenu brut et du revenu net de prêts de titres est le suivant :

Pour les exercices clos les 31 décembre

		2024	2023	
	(\$)	% du revenu brut	(\$)	% du revenu brut
Revenu brut tiré des prêts de titres	8	100,0	2	100,0
Moins : honoraires versés à l'agent de prêt de titres*	2	25,0	1	50,0
Revenu net tiré des prêts de titres	6	75,0	1	50,0
Moins : retenues d'impôt étranger	=	E	-	-
Revenu tiré des prêts de titres, net des retenues d'impôt étranger	6	75,0	1	50,0

^{*} Tous les frais de l'agent de prêt de titres ont été versés à Bank of New York Mellon.

Compensation des actifs et des passifs financiers (Note 7)

Le tableau suivant présente l'incidence nette de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Montants pouvant faire l'objet d'une compensation (\$)

	Actifs (passifs) bruts	Instruments financiers	Garantie reçue (payée)	Montant net
Au 31 décembre 2024				
Passifs dérivés - contrats de change à terme	(79)	-	-	(79)
Total	(79)	-	-	(79)
Au 31 décembre 2023				
Actifs dérivés - contrats de change à terme	30	-	-	30
Total	30	-	-	30

Reports prospectifs de pertes fiscales (Note 5)

Le tableau suivant présente les pertes en capital et autres qu'en capital pouvant être reportées en avant.

Au(x)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Pertes en capital (\$)	96	368

Frais de gestion (Note 6)

Le tableau ci-dessous présente les taux de frais de gestion, excluant les taxes de vente, applicables à chaque catégorie.

Frais	dρ	gestion	(%

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Parts non couvertes	0,28	0,28
Parts couvertes	0,33	0,33
Parts en \$ US	0,28	0,28

États de la situation financière ^{Aux}	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)		
Actif		
Actif courant		
Placements, à la juste valeur	2 988	2 738
Trésorerie	57	50
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	5	4
	3 050	2 792
Passif		
Passif courant		
Charges à payer et autres passifs	1	1
Distributions à payer aux porteurs de parts	36	35
	37	36
Actif net attribuable aux porteurs de parts	3 013	2 756
Actif net attribuable aux porteurs de parts par o		
Parts non couvertes	3 013	2 756
Actif net attribuable aux porteurs de parts par p	part	
Parts non couvertes	12,05	11,02

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)	2024	2023
Revenus		
Revenus de dividendes	107	106
Gain (perte) de change sur les revenus	-	(1)
Gain (perte) de change sur les devises	(1)	-
Revenus de prêts de titres	1	1
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	97	95
Variation de la plus-value (moins-value) latente des		
placements	161	(33)
	365	168
Charges		
Frais de gestion	12	11
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôt étranger	14	14
Coûts de transactions	3	4
_	30	30
Moins les charges d'exploitation payées par le	00	00
gestionnaire	(1)	(1)
Charges, montant net	29	29
_		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	336	139
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuab par catégorie	le aux porteurs	de parts
Parts non couvertes	336	139
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuab par part		
Parts non couvertes	1,34	0,56

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts non couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	2 756	2 756
aux porteurs de parts	336	336
Distributions aux porteurs de parts provenant de : Revenu net de placement Gains nets réalisés	(79) (94)	(79) (94)
Total des distributions aux porteurs de parts	(173)	(173)
Transactions sur parts Réinvestissement des distributions aux porteurs de		
parts	94	94
Total des transactions sur parts	94	94
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	3 013	3 013
Variations attribuables aux transactions sur parts (e Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	en millie	rs) 250
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		250

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	portour	, ac parts
(en milliers de dollars)	Fonds	Parts non couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts à		
l'ouverture de l'exercice	2 696	2 696
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	9	
aux porteurs de parts	139	139
Distributions aux porteurs de parts provenant de :		
Revenu net de placement	(79)	(79)
Gains nets réalisés	(90)	(90)
Total des distributions aux porteurs de parts	(169)	(169)
Transactions sur parts Réinvestissement des distributions aux porteurs de		
parts	90	90
Total des transactions sur parts	90	90
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la		
clôture de l'exercice	2 756	2 756
Variations attribuables aux transactions sur parts (en millie	rs)
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice		250
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		250

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable		
aux porteurs de parts	336	139
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(97)	(95)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des	(1.0.1)	2.2
placements Achats de placements	(161) (1 093)	33 (1 264)
Produit de la cession de placements	1 101	1 269
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(1)	(1)
,	(1)	(1)
Flux de trésorerie nets liés aux activités	O.F.	0.1
d'exploitation	85	81
Flux de trésorerie liés aux activités de		
financement		
Distributions aux porteurs de parts, nettes des	(7.0)	(40)
distributions réinvesties	(78)	(48)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de		
financement	(78)	(48)
Augmentation (diminution) nette de la		
trésorerie	7	33
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de		
l'exercice	50	17
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de		
l'exercice	57	50
	مرساه الفور	o o tivités
Informations supplémentaires sur les flux de trés d'exploitation :	orerie lies aux	activites
Dividendes recus, déduction faite des retenues		
d'impôt étranger	92	91
a importations	32	91

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Au 31 décembre 20	24		
Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Actions 99,2 %			
ACTIONS 33,2 70	Japon 22,8 %		
322	Bridgestone Corp.	19	16
263	Canon, Inc.	11	12
129	Cosmos Pharmaceutical Corp.	7	8
2 887	Honda Motor Co., Ltd.	41	41
683	Inpex Corp.	12	12
2 491	Japan Post Bank Co., Ltd.	33	34
799	Japan Tobacco, Inc.	25	30
1 110	KDDI Corp.	46	51
483	Kewpie Corp.	13	15
471	Koito Manufacturing Co., Ltd.	11	9
1 523	Kyocera Corp.	30	22
399	Kyoto Financial Group, Inc.	9	8
360	Kyowa Kirin Co., Ltd.	10	8
655	McDonald's Holdings Co. Japan Ltd.	31	37
1 291	Mebuki Financial Group, Inc.	7	8
644	MEIJI Holdings Co., Ltd.	18	19
566	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	9	10
469	Murata Manufacturing Co., Ltd.	12	11
88	NEC Corp.	9	11
179	Nintendo Co., Ltd.	13	15
610	Nippon Television Holdings, Inc.	8	15
285	Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	9	10
870 91	Obayashi Corp.	8 10	17 13
393	Oracle Corp. Japan Otsuka Holdings Co., Ltd.	18	31
824	Secom Co., Ltd.	31	41
339	Seino Holdings Co., Ltd.	6	7
31 629	SoftBank Corp.	44	58
335	Sony Group Corp.	9	10
334	Sugi Holdings Co., Ltd.	7	7
254	Sundrug Co., Ltd.	9	9
223	Suntory Beverage & Food Ltd.	10	10
474	The Yokohama Rubber Co., Ltd.	13	15
484	Tokyu Corp.	8	7
536	Toyota Motor Corp.	16	15
1 114	USS Co., Ltd.	11	14
479	Welcia Holdings Co., Ltd.	12	9
330	Yakult Honsha Co., Ltd.	13	9
728	Yamato Holdings Co., Ltd.	14	12
		622	686
	Grande-Bretagne 10,5 %		
131	AstraZeneca PLC	27	25
1 581	BAE Systems PLC	21	33
340	Compass Group PLC	12	16
256	Diageo PLC	13	12
1 175	GSK PLC	26	28
2 010	HSBC Holdings PLC	22	29
398	Imperial Brands PLC	14	18
70	London Stock Exchange Group PLC	10	14
519	Pearson PLC	8	12
166	Reckitt Benckiser Group PLC	14	14
249	RELX PLC	11	16
311	Rio Tinto PLC	25 51	27
1 101	Shell PLC	51	49

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

/aleur nominale en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
283	Smiths Group PLC	8	9
11 502	Vodafone Group PLC	17	14
		279	316
	Suisse 10,3 %		
711	ABB Ltd.	34	56
31	Baloise Holding AG	6	8
116	Banque Cantonale Vaudoise	19	15
16	EMS-Chemie Holding AG	15	15
85	Flughafen Zuerich AG	26	29
369	Nestlé SA	53	44
125	Roche Holding AG	55	51
58	SGS SA	7	8
215	Swiss Prime Site AG	24	34
65	Swisscom AG	44	52
		283	312
	Pays-Bas 7,4 %		
11	ASM International NV	10	9
34	ASML Holding NV	40	35
46	Ferrari NV	26	28
76	Heineken NV	9	8
514	JDE Peet's NV	20	12
1 174	Koninklijke Ahold Delhaize NV	45	55
9 982	Koninklijke KPN NV	38	52
240	Prosus NV	12	14
306	STMicroelectronics NV	15	11
		215	224
	Allemagne 7,0 %		
212	Bayerische Motoren Werke AG	27	25
212	Beiersdorf AG	42	39
70	BioNTech SE, CAAÉ	9	11
884 29	Commerzbank AG Deutsche Boerse AG	13	21
148		6 16	9 19
140	Henkel AG & Co. KGaA, privilégiées	17	19
175	Porsche AG, privilégiées SAP SE	43	62
104	Scout24 SE	11	13
		184	210
	Hong Kong 6,7 %		
7 468	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	33	34
6 734	Cathay Pacific Airways Ltd.	9	12
2 507	CLP Holdings Ltd.	25	30
13 290	HKT Trust & HKT Ltd.	21	24
9 556	Hong Kong & China Gas Co., Ltd.	10	11
6 204	MTR Corp., Ltd.	38	31
5 137	Power Assets Holdings Ltd.	35	52
397	Techtronic Industries Co., Ltd.	6	8
		177	202
	France 6,5 %		
984	Bolloré SE	9	9
	0	43	46
3 239	Orange SA	43	40

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
119	Schneider Electric SE	29	43
620	TotalEnergies SE	54	49
		176	195
	Singapour 4,8 %		
1 269	DBS Group Holdings Ltd.	38	58
2 997	Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd.	38	53
1 765	Singapore Technologies Engineering Ltd.	6	9
3 007	Singapore Telecommunications Ltd.	7	10
362	United Overseas Bank Ltd.	11	14
		100	144
	Nouvelle-Zélande 4,1 %		
7 844	Auckland International Airport Ltd.	52	55
1 139	Fisher & Paykel Healthcare Corp., Ltd.	28	35
5 081	Meridian Energy Ltd.	26	24
3 963	Spark New Zealand Ltd.	14	10
		120	124
	Espagne 3,9 %		
99	Aena SME SA	16	29
1 041	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	12	15
3 743	Banco Santander SA	21	25
385	Industria de Diseno Textil SA	18	28
1 188	Repsol SA	24	21
		91	118
	Belgique 3,7 %		
453	Groupe Bruxelles Lambert SA	46	44
251	KBC Group NV	22	28
135	UCB SA	14	39
		82	111
	Australie 3,3 %		
411	ANZ Group Holdings Ltd.	11	11
541	BHP Group Ltd.	20	19
1 218	Coles Group Ltd.	19	20
88	CSL Ltd.	23	22
2 428	Medibank Pvt Ltd.	7	8
2 603	New Hope Corp. Ltd. Whitehaven Coal Ltd	11	11 9
1 570	Willterlavell Coal Ltd	10	
		101	100
	Danemark 1,8 %		
45	DSV AS	12	14
317	Novo Nordisk AS	43	39
		55	53
	Bermudes 1,4 %		
728	Jardine Matheson Holdings Ltd.	46	43
	Irlande 1,3 %		
3 634	AIB Group PLC	22	29
63	Kerry Group PLC	8	9
		30	38
	Finlande 1,2 %		
591	Elisa Oyj	39	37
031			

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
	Portugal 1,2 %		
1 466	Galp Energia SGPS SA	24	35
	Norvège 0,7 %		
479	Aker BP ASA	14	13
261	Equinor ASA	9	9
		23	22
	Suède 0,6 %		
410	Atlas Copco AB	9	9
248	Investor AB	9	9
		18	18
	Placements	2 665	2 988
	Coûts de transactions	(3)	
	Total des placements	2 662	2 988
	Autres actifs, moins les passifs 0,8 %		25
	Actif net attribuable aux porteurs de parts		
	100,0 %		3 013

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Risque de crédit

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change.

Au 31 décembre 2024 (\$)

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette	% de l'actif	Incidence sur l'actif net
	<u> </u>	DCITYCS		1100	Tactil lict
EUR	958	-	958	31,8	
JPY	688	-	688	22,8	
GBP	317	-	317	10,5	
CHF	316	-	316	10,5	
HKD	202	-	202	6,7	
SGD	144	-	144	4,8	
NZD	124	-	124	4,1	
AUD	100	-	100	3,3	
USD	54	-	54	1,8	
DKK	53	-	53	1,8	
NOK	22	-	22	0,7	
SEK	18	-	18	0,6	
Total	2 996	-	2 996	99,4	30

Au 31 décembre 2023 (\$)

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
EUR	809	-	809	29,4	
JPY	678	-	678	24,6	
CHF	375	-	375	13,6	
GBP	287	-	287	10,4	
HKD	201	-	201	7,3	
SGD	133	-	133	4,8	
AUD	75	-	75	2,7	
NZD	73	-	73	2,6	
DKK	40	-	40	1,5	
USD	38	-	38	1,4	
NOK	23	-	23	0,8	
ILS	11	-	11	0,4	
Total	2 743	-	2 743	99,5	27

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts aurait diminué ou augmenté du montant présenté dans la colonne « Incidence sur l'actif net ». Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de concentration.

	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts		
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2024	31 décembre 2023	
Actions			
Japon	22,8	24,5	
Grande-Bretagne	10,5	10,1	
Suisse	10,3	13,5	
Pays-Bas	7,4	6,2	
Allemagne	7,0	3,7	
Hong Kong	6,7	7,3	
France	6,5	6,6	
Singapour	4,8	4,8	
Nouvelle-Zélande	4,1	2,7	
Espagne	3,9	4,4	
Belgique	3,7	3,6	
Australie	3,3	2,7	
Danemark	1,8	1,5	
Bermudes	1,4	1,4	
Irlande	1,3	0,9	
Finlande	1,2	1,9	
Portugal	1,2	2,0	
Norvège	0,7	0,8	
Suède	0,6	-	
Israël	-	0,4	
Jersey	-	0,3	
Autres actifs, moins les passifs	0,8	0,7	
	100,0	100,0	

Autre risque de marché

L'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence (indice MSCI EAEO (CAD)), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été d'environ 107 \$ au 31 décembre 2024 (103 \$ au 31 décembre 2023). Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts pourrait être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous présentent les données utilisées pour évaluer les instruments financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Au 31 décembre 2024 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 988	-	-	2 988
Total	2 988	-	=	2 988

Au 31 décembre 2023 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 738	-	-	2 738
Total	2 738	-	-	2 738

Transferts entre niveaux

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

Prêts de titres (Note 2)

La garantie détenue est constituée de titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada, les gouvernements provinciaux ou municipaux canadiens, le gouvernement des États-Unis, d'autres gouvernements ayant une notation appropriée ou une institution financière canadienne. Elle peut aussi inclure des effets de commerce ayant une notation approuvée ou des titres convertibles ou les deux. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie reçue par le Fonds est la suivante :

Au(x)	Titres prêtés (\$)	Garantie reçue (\$)	% de garantie des titres prêtés
31 décembre 2024	220	237	108
31 décembre 2023	185	195	105

Rapprochement du revenu brut et du revenu net tirés des prêts de titres (Note 2)

Le revenu tiré des prêts de titres est inclus dans le revenu tiré des prêts de titres dans les états du résultat global. Le rapprochement du revenu brut et du revenu net de prêts de titres est le suivant :

Pour les exercices clos les 31 décembre

		2024		2023
	(\$)	% du revenu brut	(\$)	% du revenu brut
Revenu brut tiré des prêts de titres	1	100,0	1	100,0
Moins : honoraires versés à l'agent de prêt de titres*	-	-	-	-
Revenu net tiré des prêts de titres	1	100,0	1	100,0
Moins : retenues d'impôt étranger	÷	=	-	=
Revenu tiré des prêts de titres, net des retenues d'impôt étranger	1	100,0	1	100,0

^{*} Tous les frais de l'agent de prêt de titres ont été versés à Bank of New York Mellon.

Frais de gestion (Note 6)

Le tableau ci-dessous présente les taux de frais de gestion, excluant les taxes de vente, applicables à chaque catégorie.

Frais	de	gestion	(%

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Parts non couvertes	0,35	0,35

1,77

0,81

FNB ingénieux de dividendes internationaux Manuvie

États de la situation financière ^{Aux}	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)		
Actif		
Actif courant		
Placements, à la juste valeur	210 386	206 445
Trésorerie	2 749	1 197
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	613	426
	213 748	208 068
Passif		
Passif courant		
Charges à payer et autres passifs	51	52
Distributions à payer aux porteurs de parts	2 035	1 218
	2 086	1 270
Actif net attribuable aux porteurs de parts	211 662	206 798
Actif net attribuable aux porteurs de parts par	catégorie	
Parts non couvertes	211 662	206 798
Actif net attribuable aux porteurs de parts par	part	
Parts non couvertes	13,44	12,16

États du résultat global

Parts non couvertes

2023	2024	Pour les exercices clos les 31 décembre
		(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)
		Revenus
3 740	9 542	Revenus de dividendes
(11	15	Gain (perte) de change sur les revenus
(149	(88)	Gain (perte) de change sur les devises
11	57	Revenus de prêts de titres
1	-	Autres revenus (pertes)
(2 566	8 174	Gain (perte) réalisé à la vente de placements
,		Variation de la plus-value (moins-value) latente des
7 029	13 327	placements
8 055	31 027	
		Charges
413	864	Charges Frais de gestion
413	1	Frais du comité d'examen indépendant
1	1	Intérêts débiteurs et frais bancaires
350	1 040	Retenues d'impôt étranger
167	205	Coûts de transactions
932	2 111	
302	2 111	Moins les charges d'exploitation payées par le
(1	-	gestionnaire
931	2 111	Charges, montant net
		Augmentation (diminution) de l'actif net
7 124	28 916	attribuable aux porteurs de parts
s de parts	ble aux porteur	Augmentation (diminution) de l'actif net attribua par catégorie
7 124	28 916	Parts non couvertes

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts non couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	206 798	206 798
aux porteurs de parts Distributions aux porteurs de parts provenant de :	28 916	28 916
Revenu net de placement Gains nets réalisés	(7 439) (1 535)	(7 439) (1 535)
Total des distributions aux porteurs de parts	(8 974)	(8 974)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts Rachat de parts	20 016 1 535 (36 629)	20 016 1 535 (36 629)
Total des transactions sur parts	(15 078)	(15 078)
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	211 662	211 662
Variations attribuables aux transactions sur parts (de Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice Parts émises Parts rachetées	en milliers)	17 000 1 500 (2 750)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		15 750

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts non couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	13 408	13 408
aux porteurs de parts Distributions aux porteurs de parts provenant de :	7 124	7 124
Revenu net de placement	(2 765)	(2 765)
Total des distributions aux porteurs de parts	(2 765)	(2 765)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Rachat de parts	194 928 (5 897)	194 928 (5 897)
Total des transactions sur parts	189 031	189 031
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	206 798	206 798
Variations attribuables aux transactions sur parts (e Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice Parts émises Parts rachetées	en milliers)	1 250 16 250 (500)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		17 000

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	n	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	11	
aux porteurs de parts	28 916	7 124
Ajustements au titre des éléments suivants :	20 010	
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(8 174)	2 566
Variation de la (plus-value) moins-value latente des		
placements	(13 327)	(7 029)
Achats de placements	(119 216)	(263 172)
Produit de la cession de placements	136 776	74 547
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(187)	(414)
Charges à payer et autres passifs	(1)	48
Flux de trésorerie nets liés aux activités		
d'exploitation	24 787	(186 330)
Flux de trésorerie liés aux activités de		
financement		
Distributions aux porteurs de parts, nettes des		
distributions réinvesties	(6 622)	(1 575)
Produit de la vente de parts	20 016	194 928
Montants payés pour des parts rachetées	(36 629)	(5 897)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de		
financement	(23 235)	187 456
Augmentation (diminution) nette de la		
trésorerie	1 552	1 126
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de	1 002	1120
l'exercice	1 197	71
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de		
l'exercice	2 749	1 197
Informations supplémentaires sur les flux de tré	sorerie liés au	x activités
d'exploitation :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues		
d'impôt étranger	8 315	2 976
Intérêts payés	1	1

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Au 31 décembre 20	24		
Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Actions 99,4 %			
	Japon 21,2 %		
82 552	Central Japan Railway Co.	2 501	2 240
1 668	Disco Corp.	360	652
169 047	Fuji Media Holdings, Inc.	2 397	2 678
55 911	FUJIFILM Holdings Corp.	1 446	1 693
82 502	Hitachi Ltd.	1 777	2 972
97 182	Honda Motor Co., Ltd.	1 324	1 365
60 020	Japan Tobacco, Inc.	1 904	2 241
864	Keyence Corp.	501	511
29 213	Komatsu Ltd.	985	1 163
134 614	Marubeni Corp.	2 737	2 947
66 966	Medipal Holdings Corp.	1 404	1 459
168 198	Mitsubishi Corp.	3 613	4 008
146 293	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	2 364	2 471
66 046	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	1 637	2 085
128 011	Nippon Steel Corp.	3 830	3 728
111 510	Nippon Television Holdings, Inc.	1 576	2 804
26 900	Sony Group Corp.	660	829
114 709	Sumitomo Corp.	3 081	3 599
64 984	Suzuken Co., Ltd.	2 825	2 817
19 584	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	742	749
3 285	Tokyo Electron Ltd.	605	727
37 113	Toyota Motor Corp.	889	1 069
		39 158	44 807
	Grande-Bretagne 14,3 %		
23 043	AstraZeneca PLC	4 246	4 345
218 237	Aviva PLC	1 565	1 843
81 516	British American Tobacco PLC	3 764	4 229
17 218	Hikma Pharmaceuticals PLC	617	618
331 896	HSBC Holdings PLC	3 620	4 694
4 782	London Stock Exchange Group PLC	703	972
87 915	National Grid PLC	1 639	1 505
45 503	Rio Tinto PLC	3 933	3 871
83 687	Shell PLC	3 657	3 732
40 888	SSE PLC	1 278	1 181
41 793	The Sage Group PLC	643	958
29 497	Unilever PLC	2 108	2 416
		27 773	30 364
	France 10,9 %		
54 702	AXA SA	2 284	2 796
177 726	Engie SA	4 181	4 052
442	Hermès International	1 302	1 528
2 921	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3 467	2 765
25 591	Publicis Groupe SA	2 871	3 925
26 996	Sanofi	3 905	3 769
43 856	TotalEnergies SE	4 070	3 486
5 769	VINCI SA	923	857
		23 003	23 178
	Allemagne 8,4 %		
26 441	Bayerische Motoren Werke AG	3 826	3 110
3 134	Deutsche Boerse AG	806	1 038
52 041	Deutsche Telekom AG	1 664	2 239
23 352	HeidelbergCement AG	2 611	4 149
37 519	Mercedes-Benz Group AG	3 573	3 006

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

/aleur nominale en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Just valeu (en millier de \$
40 859	Porsche Automobil Holding SE, privilégiées	2 969	2 212
6 990	Siemens AG	1 569	1 963
		17 018	17 717
	Italie 8,0 %		
109 944	Assicurazioni Generali SpA	3 122	4 465
408 644	Banco BPM SpA	3 670	4 755
167 395	Eni SpA	3 543	3 263
246 934	Unipol Gruppo SpA	2 587	4 42
		12 922	16 907
	Suisse 7,0 %		
31 381	ABB Ltd.	1 630	2 44
15 856	Holcim Ltd.	1 400	2 19
2 281	Kuehne + Nagel International AG	885	75
1 767	Lonza Group AG	1 345	1 500
4 904	Nestlé SA	755	583
26 366	Novartis AG	3 599	3 71
6 220 990	Roche Holding AG Swiss Life Holding AG	2 554 844	2 52 1 09
		13 012	14 812
	Espagne 6,4 %		
259 683	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2 733	3 65
610 441	Banco Santander SA	3 388	4 059
249 137	CaixaBank SA	1 374	1 94
84 057	Naturgy Energy Group SA	2 904	2 92
56 726	Repsol SA	1 173	98
		11 572	13 57
100 117	Australie 6,0 %	0.060	0.50
102 117	ANZ Group Holdings Ltd.	2 268	2 59
143 987	BlueScope Steel Ltd. Commonwealth Bank of Australia	2 679	2 390
19 073	National Australia Bank Ltd.	1 778	2 600
53 596		1 387	1 77
181 502	Origin Energy Ltd. Wesfarmers Ltd.	1 643	1 76
23 825	westarniers Ltu.	1 139	1 51
	Suède 3.7 %	10 094	12 04
104 554	Atlas Copco AB	2 096	2 29
7 775	Evolution AB	1 244	863
25 886	Swedbank AB	611	73
330 285	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, cat. B	3 721	3 86
		7 672	7 760
	Pays-Bas 3,3 %		
106 930	ABN AMRO Bank NV	2 352	2 37
3 140	ASML Holding NV	2 842	3 174
61 212	Groupe ING NV	1 115	1 379
	Nama - 2 0 0 0/	6 309	6 924
97 097	Norvège 2,9 % Aker BP ASA	3 237	2 720
102 980	Equinor ASA	3 426	3 46
		6 663	6 18
	Hong Kong 2,7 %		
58 909	AIA Group Ltd.	615	61

aleur nominale n milliers de \$)/ bre d'actions/ bre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
432 176	Sino Land Co., Ltd.	670	628
342 303	Swire Pacific Ltd.	3 134	4 465
		4 419	5 707
	Îles Caïmans 1,8 %		
510 651	CK Hutchison Holdings Ltd.	3 862	3 924
	Singapour 1,3 %		
32 568	DBS Group Holdings Ltd.	1 463	1 501
957 512	Mapletree Pan Asia Commercial Trust	1 521	1 222
		2 984	2 723
	Belgique 0,7 %		
20 700	Ageas SA	1 239	1 446
	Israël 0,5 %		
18 323	Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	864	1 140
	Finlande 0,3 %		
9 018	Orion Oyj, cat. B	629	575
	Placements	189 993	210 386
	Coûts de transactions	(292)	
	Total des placements	189 701	210 386
	Autres actifs, moins les passifs 0,6 %		1 276
	Actif net attribuable aux porteurs de parts		
	100,0 %		211 662

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Risque de crédit

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change.

Au 31 décembre 2024 (\$)

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
EUR	80 675	-	80 675	38,1	
JPY	44 852	-	44 852	21,2	
GBP	30 566	-	30 566	14,4	
CHF	15 004	-	15 004	7,1	
AUD	12 644	-	12 644	6,0	
HKD	9 631	-	9 631	4,6	
SEK	7 760	-	7 760	3,7	
NOK	6 197	-	6 197	2,9	
SGD	2 743	-	2 743	1,3	
ILS	1 145	-	1 145	0,5	
USD	11	-	11	-	
DKK	8	-	8	-	
Total	211 236	-	211 236	99,8	2 112

Au 31 décembre 2023 (\$)

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
EUR	86 145	-	86 145	41,7	
JPY	42 484	-	42 484	20,5	
GBP	26 647	-	26 647	12,9	
CHF	16 509	-	16 509	8,0	
AUD	16 360	-	16 360	7,9	
HKD	8 217	-	8 217	4,0	
SEK	7 913	-	7 913	3,8	
SGD	1 615	-	1 615	0,8	
ILS	1 017	-	1 017	0,5	
DKK	8	-	8	-	
NOK	2	-	2	-	
USD	1	-	1	-	
Total	206 918	-	206 918	100,1	2 069

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts aurait diminué ou augmenté du montant présenté dans la colonne « Incidence sur l'actif net ». Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de concentration.

	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Actions		
Japon	21,2	20,5
Grande-Bretagne	14,3	12,3
France	10,9	11,1
Allemagne	8,4	11,9
Italie	8,0	3,8
Suisse	7,0	8,0
Espagne	6,4	7,5
Australie	6,0	7,9
Suède	3,7	2,9
Pays-Bas	3,3	4,0
Norvège	2,9	-
Hong Kong	2,7	2,1
Îles Caïmans	1,8	1,9
Singapour	1,3	0,8
Belgique	0,7	0,6
Israël	0,5	0,5
Finlande	0,3	0,9
Autriche	-	2,7
Jersey	-	0,4
Autres actifs, moins les passifs	0,6	0,2
	100,0	100,0

Autre risque de marché

L'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence (indice MSCI EAEO (CAD)), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été d'environ 11 641 \$ au 31 décembre 2024 (9 823 \$ au 31 décembre 2023). Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts pourrait être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous présentent les données utilisées pour évaluer les instruments financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Au 31 décembre 2024 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	210 386	-	-	210 386
Total	210 386	-	-	210 386

Au 31 décembre 2023 (\$)

Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
206 445	-	-	206 445
206 445	-	-	206 445
	206 445	206 445	206 445

Transferts entre niveaux

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Prêts de titres (Note 2)

La garantie détenue est constituée de titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada, les gouvernements provinciaux ou municipaux canadiens, le gouvernement des États-Unis, d'autres gouvernements ayant une notation appropriée ou une institution financière canadienne. Elle peut aussi inclure des effets de commerce ayant une notation approuvée ou des titres convertibles ou les deux. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie reçue par le Fonds est la suivante :

Au(x)	Titres prêtés (\$)	Garantie reçue (\$)	% de garantie des titres prêtés
31 décembre 2024	5 909	6 436	109
31 décembre 2023	6 761	7 130	105

Rapprochement du revenu brut et du revenu net tirés des prêts de titres (Note 2)

Le revenu tiré des prêts de titres est inclus dans le revenu tiré des prêts de titres dans les états du résultat global. Le rapprochement du revenu brut et du revenu net de prêts de titres est le suivant :

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2024			2023	
	(\$)	% du revenu brut	(\$)	% du revenu brut	
Revenu brut tiré des prêts de titres	76	100,0	14	100,0	
Moins : honoraires versés à l'agent de prêt de titres*	19	25,0	3	21,4	
Revenu net tiré des prêts de titres	57	75,0	11	78,6	
Moins : retenues d'impôt étranger	=	Ξ	-	=	
Revenu tiré des prêts de titres, net des retenues d'impôt étranger	57	75,0	11	78,6	

^{*} Tous les frais de l'agent de prêt de titres ont été versés à Bank of New York Mellon.

Opérations avec des parties liées (Note 6)

Les placements des parties liées dans le Fonds sont comme suit :

Au(x)	Juste valeur (\$)	% de la valeur liquidative du Fonds
31 décembre 2024	191 267	90,4
31 décembre 2023	197 359	95,4

Reports prospectifs de pertes fiscales (Note 5)

Le tableau suivant présente les pertes en capital et autres qu'en capital pouvant être reportées en avant.

Au(x)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Pertes en capital (\$)	-	2 730

Frais de gestion (Note 6)

Le tableau ci-dessous présente les taux de frais de gestion, excluant les taxes de vente, applicables à chaque catégorie.

Frais de	gestion	(%)
----------	---------	-----

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Parts non couvertes	0,35	0,35

Parts ordinaires

États de la situation financière ^{Aux}	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)		
Actif		
Actif courant		
Placements, à la juste valeur	11 228	11 310
Trésorerie	63	49
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	79	74
Actifs dérivés	244	276
	11 614	11 709
Passif		
Passif courant		
Charges à payer et autres passifs	3	3
Distributions à payer aux porteurs de parts	42	43
Marge payable pour les dérivés	149	136
Passifs dérivés	173	52
	367	234
Actif net attribuable aux porteurs de parts	11 247	11 475
Actif net attribuable aux porteurs de parts par	catégorie	
Parts ordinaires	11 247	11 475

10,00

10,20

États du résultat global

_		
Pour les exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)		
Revenus		
Intérêts à distribuer	372	231
Revenus (pertes) provenant des dérivés	89	74
Gain (perte) de change sur les revenus	4	(1)
Gain (perte) de change sur les devises	(11)	17
Autres revenus (pertes)	-	22
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	90	(114)
Gain (perte) réalisé sur les dérivés	128	7
Variation de la plus-value (moins-value) latente des		
placements	(34)	85
Variation de la plus-value (moins-value) latente des	(0.5.0)	100
dérivés	(252)	196
	386	517
Charges		
Frais de gestion	51	33
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Intérêts débiteurs et frais bancaires	-	2
Coûts de transactions	6	-
	58	36
Moins les charges d'exploitation payées par le		
gestionnaire	(1)	(1)
Charges, montant net	57	35
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts	329	482
Augmentation (diminution) de l'actif net attribu	able aux porteurs	s de parts
par catégorie	200	400
Parts ordinaires	329	482
Augmentation (diminution) de l'actif net attribua	able aux porteurs	s de parts
par part Parts ordinaires	0,29	0,41
i aits urumalles	0,29	0,41

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts ordinaires
Actif net attribuable aux porteurs de parts à		
l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	11 475	11 475
aux porteurs de parts	329	329
Distributions aux porteurs de parts provenant de : Revenu net de placement	(557)	(557)
Total des distributions aux porteurs de parts	(557)	(557)
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	11 247	11 247
Variations attribuables aux transactions sur parts (e Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	en milliers	1 125
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		1 125

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023		ран то
(en milliers de dollars)	Fonds	Parts ordinaires
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	-	-
aux porteurs de parts	482	482
Distributions aux porteurs de parts provenant de : Revenu net de placement	(274)	(274)
Total des distributions aux porteurs de parts	(274)	(274)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Rachat de parts	14 890 (3 623)	14 890 (3 623)
Total des transactions sur parts	11 267	11 267
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	11 475	11 475
Variations attribuables aux transactions sur parts (e Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice Parts émises	n milliers	1 500
Parts rachetées		(375)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		1 125

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable		
aux porteurs de parts	329	482
Ajustements au titre des éléments suivants :	6	
Variation (du gain) de la perte de change latent	6	- 111
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(90)	114
(Gain) perte réalisé sur les dérivés Variation de la (plus-value) moins-value latente des	(128)	(7)
	2.4	(OE)
placements Variation de la (plus-value) moins-value latente des	34	(85)
dérivés	252	(196)
Achats de placements	(16 909)	(23 369)
Produit de la cession de placements	17 076	12 009
Marge sur les dérivés	13	136
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(5)	(74)
Charges à payer et autres passifs	-	3
Flux de trésorerie nets liés aux activités		
d'exploitation	578	(10 987)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts, nettes des		
distributions réinvesties	(558)	(231)
Produit de la vente de parts	-	14 890
Montants payés pour des parts rachetées	-	(3 623)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de		
financement	(558)	11 036
Variation du gain (de la perte) de change latent Augmentation (diminution) nette de la	(6)	-
trésorerie Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de	20	49
l'exercice	49	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de		
l'exercice	63	49
Informations supplémentaires sur les flux de trés d'exploitation :	sorerie liés aux	c activités
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôt		
étranger	367	157
Intérêts payés	-	2

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Section Sect	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts		Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Fats-Unis 27,3 %	Obligation	s 80.9	%		
USD 32 Ally Financial, Inc., 5,54 %, 17 jamv. 2031 46 45 USD 34 American International Group, Inc., 4,38 %, 30 juin 2050 38 40 USD 35 American Tower Corp., 3,80 %, 15 août 2029 43 48 USD 60 American Tower Corp., 5,60 %, 2 mars 2043 79 84 USD 55 Ares Capital Corp., 2,15 %, 15 juill 2026 65 76 USD 25 BANK 2019-BNK23, 2,92 %, 15 dec. 2052 30 32 USD 25 BEKIMS Mortgage Trust 2020-C7, 2,04 %, 1 avr. 2053 29 31 USD 25 BEKIMS Mortgage Trust 2020-C7, 36 42 USD 26 Broadcom, Inc., 5,05 %, 12 juill 2027 35 35 USD 27 Citizgroup Commercial Mortgage Trust 2019-C7, 3,10 %, 1 dec. 2072 30 33 USD 28 Citizgroup Commercial Mortgage Trust 2019-C7, 3,10 %, 1 dec. 2072 30 33 USD 25 Citizgroup Commercial Mortgage Trust 2019-C7, 3,10 %, 1 dec. 2072 30 33	Obligation	300,3			
USD 34 American International Group, Inc., 4,38 %, 30 juin 2050 38 40 USD 35 American Tower Corp., 3,80 %, 15 août 2029 43 48 USD 60 Amgen, Inc., 5,60 %, 2 mars 2043 79 84 USD 55 Ares Capital Corp., 2,15 %, 15 juill. 2026 65 76 USD 25 BANK 2019-BNK23, 2,92 %, 15 dée. 2052 30 32 USD 25 BBCMS Mortgage Trust 2020-C7, 2,04 %, 1 avr. 2053 29 31 USD 30 Boston Properties LP, 2,75 %, 1 oct. 2026 36 42 USD 24 Broadcom, Inc., 5,05 %, 12 juill. 2027 35 35 USD 25 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2019-C7, 3,10 %, 1 dée. 2072 30 33 USD 30 Citizens Financial Group, Inc., 5,72 %, 23 juill. 2032 44 43 USD 24 Comerica, Inc., 5,72 %, 23 juill. 2032 44 43 USD 25 COMBA 2019-C44 A5, 2,95 %, 1 août 2057 30 33 USD 27 Concentrix Corp., 6,65 %, 2 août 2026 38 39 USD 37 Corebridge Financial, Inc., 4,40 %, 5 avr. 2052 39 43 USD 25 DBLPM 20-C9 A5, 1,93 %, 1 août 2053 28 30 USD 45 Elevance Health, Inc., 6,10 %, 15 oct. 2052 80 80 USD 36 Energy Transfer LP, 5,75 %, 15 féwr. 2033 40 44 USD 57 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 nov. 2052 75 75 79 USD 25 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 incl. 2053 34 37 USD 27 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 27 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 37 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 37 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 38 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 39 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 30 Fifth Third Bancorp,	USD	32	,		
USD 34 American International Group, Inc., 4,38 %, 30 juin 2050 38 40 USD 35 American Tower Corp., 3,80 %, 15 août 2029 43 48 USD 60 Amgen, Inc., 5,60 %, 2 mars 2043 79 84 USD 55 Ares Capital Corp., 2,15 %, 15 juill. 2026 65 76 USD 25 BANK 2019-BNK23, 2,92 %, 15 dée. 2052 30 32 USD 25 BBCMS Mortgage Trust 2020-C7, 2,04 %, 1 avr. 2053 29 31 USD 30 Boston Properties LP, 2,75 %, 1 oct. 2026 36 42 USD 24 Broadcom, Inc., 5,05 %, 12 juill. 2027 35 35 USD 25 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2019-C7, 3,10 %, 1 dée. 2072 30 33 USD 30 Citizens Financial Group, Inc., 5,72 %, 23 juill. 2032 44 43 USD 24 Comerica, Inc., 5,72 %, 23 juill. 2032 44 43 USD 25 COMBA 2019-C44 A5, 2,95 %, 1 août 2057 30 33 USD 27 Concentrix Corp., 6,65 %, 2 août 2026 38 39 USD 37 Corebridge Financial, Inc., 4,40 %, 5 avr. 2052 39 43 USD 25 DBLPM 20-C9 A5, 1,93 %, 1 août 2053 28 30 USD 45 Elevance Health, Inc., 6,10 %, 15 oct. 2052 80 80 USD 36 Energy Transfer LP, 5,75 %, 15 féwr. 2033 40 44 USD 57 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 nov. 2052 75 75 79 USD 25 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 incl. 2053 34 37 USD 27 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 27 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 37 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 37 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 38 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 39 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 30 Fifth Third Bancorp,			5,54 %, 17 janv. 2031	46	45
USD 35 American Tower Corp., 3.80 %, 15 août 2029 43 48 USD 60 Amgen, Inc., 5,60 %, 2 mars 2043 79 84 USD 55 Ares Capital Corp., 2,15 %, 15 juill. 2026 65 76 USD 25 BANK 2019-BNK23, 2,92 %, 15 déc. 2052 30 32 USD 25 BBCMS Mortgage Trust 2020-C7, 2,04 %, 1 aw. 2053 29 31 USD 30 Boston Properties LP, 2,75 %, 1 oct. 2026 36 42 USD 24 Broadcom, Inc., 5,05 %, 12 juill. 2027 35 35 USD 25 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2019-C7, 3,10 %, 1 déc. 2072 30 33 USD 25 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2019-C7, 3,10 %, 1 déc. 2072 30 33 USD 25 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2019-C7, 3,10 %, 1 déc. 2072 30 33 USD 25 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2019-C7, 3,10 %, 1 déc. 2072 30 33 USD 25 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2019-C7, 3,10 %, 1 déc. 2072 30 33 USD 25 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2019-C7, 3,30 %, 33 33	USD	34	•		
USD 35 American Tower Corp., 3.80 %, 15 août 2029 43 48 USD 60 Amgen, Inc., 5,60 %, 2 mars 2043 79 84 USD 55 Ares Capital Corp., 2,15 %, 15 juill. 2026 65 76 USD 25 BANK 2019-BNK23, 2,92 %, 15 déc. 2052 30 32 USD 25 BBCMS Mortgage Trust 2020-C7, 2,04 %, 1 aw. 2053 29 31 USD 30 Boston Properties LP, 2,75 %, 1 oct. 2026 36 42 USD 24 Broadcom, Inc., 5,05 %, 12 juill. 2027 35 35 USD 25 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2019-C7, 3,10 %, 1 déc. 2072 30 33 USD 25 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2019-C7, 3,10 %, 1 déc. 2072 30 33 USD 25 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2019-C7, 3,10 %, 1 déc. 2072 30 33 USD 25 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2019-C7, 3,10 %, 1 déc. 2072 30 33 USD 25 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2019-C7, 3,10 %, 1 déc. 2072 30 33 USD 25 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2019-C7, 3,30 %, 33 33			4,38 %, 30 juin 2050	38	40
USD 60 Amgen, Inc., 5,60 %, 2 mars 2043 79 84 USD 55 Ares Capital Corp., 2,15 %, 15 juill, 2026 65 76 USD 25 BANK 2019-BNK23, 2,92 %, 15 déc. 2052 30 32 USD 25 BBCMS Mortgage Trust 2020-C7, 2,04 %, 1 avr. 2053 29 31 USD 30 Boston Properties LP, 2,75 %, 1 oct. 2026 36 42 USD 24 Broadcom, Inc., 5,05 %, 12 juill. 2027 35 35 USD 30 Citizens Financial Group, Inc., 5,72 %, 23 juill. 2032 44 43 USD 25 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2019-C7, 3,10 %, 1 déc. 2072 30 33 USD 25 Commercial Mortgage Trust 2019-C7, 3,10 %, 1 déc. 2072 30 33 USD 25 Commercia, Inc., 5,98 %, 30 janv. 2030 35 35 USD 25 Commercia, Inc., 5,98 %, 30 janv. 2030 35 35 USD 25 Commercia, Inc., 6,06 %, 2 août 2026 38 39 USD 27 Concentrix Corp., 6,65 %, 2 août 2026 38 39 USD 37 Corebridge Financial, Inc., 4,40 %, 5 avr. 2052 39 43 USD 25 DBJPM 20-C9 A5, 1,93 %, 1 août 2053 28 30 USD 45 Elevance Health, Inc., 6,10 %, 15 oct. 2052 67 65 USD 30 Energy Transfer LP, 5,75 %, 15 févr. 2033 40 44 USD 59 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 oct. 2052 75 79 USD 25 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 70 70 USD 27 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 juill. 2053 70 70 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 70 70 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 70 70 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 70 70 USD 28 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 70 70 USD 29 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 70 70 USD 30 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 70 70 USD 31 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 71 70 70 USD 32 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 71 70 70 USD 33 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 71 70 70 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 71 70 70 USD 48 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 71 70 70 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 71 70 70 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 71 70 70 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 71 70 70 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 71 70 70 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 71 70 70 70 70 70 70 70 70 70 70 70 70 70	USD	35	•		
Section Sect			3,80 %, 15 août 2029	43	48
USD 55 Ares Capital Corp., 2,15 %, 15 juill. 2026 65 76 USD 25 BANK 2019-BNK23, 2,92 %, 15 déc. 2052 30 32 USD 25 BBCMS Mortgage Trust 2020-C7, 2,04 %, 1 avr. 2053 29 31 USD 30 Boston Properties I.P, 2,75 %, 1 oct. 2026 36 42 USD 24 Broadcom, Inc., 5,05 %, 12 juill. 2027 35 35 USD 25 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2019-C7, 3,10 %, 1 déc. 2072 30 33 USD 30 Citizens Financial Group, Inc., 5,72 %, 23 juill. 2032 44 43 USD 24 Comerica, Inc., 5,98 %, 30 janv. 2030 35 35 USD 25 COMM 2019-GC44 45, 2,95 %, 1 avit 2057 30 33 USD 27 Concentrix Corp., 6,65 %, 2 avit 2026 38 39 USD 37 Corebridge Financial, Inc., 4,40 %, 5 avr. 2052 39 43 USD 25 DBJPM 20-C9 A5, 1,93 %, 1 avit 2053 28 30 USD 30 Energy Transfer I.P, 5,75 %, 15 fevr. 2033 40 44 USD 30 Energy Transfer I.P, 5,75 %, 15 fevr. 2033 40 44 USD 59 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 oct. 2052 75 79 USD 25 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 fevr. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 48 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 48 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2052 36 46 88 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 48 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 59 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 50 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 31 31 33	USD	60	Amgen, Inc.,		
USD 25 BANK 2019-BNK23, 2,92 %, 15 déc. 2052 30 32 USD 25 BRCMS Mortgage Trust 2020-C7, 2,04 %, 1 avr. 2053 29 31 USD 30 Boston Properties LP, 2,75 %, 1 oct. 2026 36 42 USD 24 Broadcom, Inc., 5,05 %, 12 juill. 2027 35 35 USD 30 Citizens Financial Mortgage Trust 2019-C7, 3,10 %, 1 déc. 2072 30 33 USD 30 Citizens Financial Group, Inc., 5,72 %, 23 juill. 2032 44 43 USD 24 Comerica, Inc., 5,98 %, 30 janv. 2030 35 35 USD 25 COMM 2019-GC44 A5, 2,95 %, 1 a oût 2057 30 33 USD 37 Corcentrix Corp., 6,65 %, 2 a oût 2026 38 39 43 USD 37 Corcebridge Financial, Inc., 4,40 %, 5 avr. 2052 39 43 USD 45 Elevance Health, Inc., 6,10 %, 15 oct. 2052 67 65 USD 30 Energy Transfer LP, 5,75 %, 15 févr. 2033 40 44 USD 59 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 oct. 2052 75 79 USD 25 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 févr. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 88 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 31 33 USD 48 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 31 33 USD 48 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 31 33 USD 48 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 cct. 2053 31 33 USD 48 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 cct. 2053 64 68 USD 58 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 cct. 2054 80 81			5,60 %, 2 mars 2043	79	84
USD 25 BANK 2019-BNK23, 2,92 %, 15 déc. 2052 30 32 32 USD 25 BECMS Mortgage frust 2020-C7, 2,04 %, 1 avr. 2053 29 31 USD 30 Boston Properties LP, 2,75 %, 1 oct. 2026 36 42 USD 275 %, 1 oct. 2026 36 42 USD 275 %, 1 oct. 2026 36 42 USD 25 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2019-C7, 3,10 %, 1 déc. 2072 30 33 USD 30 Citizens Financial Group, Inc., 5,72 %, 23 juill. 2032 44 43 USD 25 Comerica, Inc., 5,98 %, 30 janv. 2030 35 35 USD 25 Comerica, Inc., 5,98 %, 30 janv. 2030 35 35 USD 27 Concentrix Corp., 6,65 %, 2 août 2057 30 33 USD 27 Concentrix Corp., 6,65 %, 2 août 2026 38 39 USD 27 Corbridge Financial, Inc., 4,40 %, 5 avr. 2052 39 43 USD 25 DBJPM 20-C9 A5, 1,93 %, 1 août 2053 28 30 USD 25 DBJPM 20-C9 A5, 1,93 %, 1 août 2053 28 30 USD 25 DBJPM 20-C9 A5, 1,93 %, 1 août 2053 28 30 USD 25 DBJPM 20-C9 A5, 1,93 %, 1 août 2053 28 30 USD 25 Energy Transfer LP, 5,75 %, 15 févr. 2033 40 44 USD 57 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 oct. 2052 80 80 80 USD 55 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 févr. 2053 34 37 USD 27 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 févr. 2053 36 38 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2054 80 81 USD 58 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 46 68 USD 58 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 48 80 81 USD 58 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 48 80 81 USD 58 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2054 80 80 81 USD 58 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 64 80 80 81 USD 58 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2054 80 80 81 USD 58 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 64 80 80 80 80 80 80 80 80 80 80 80 80 80	USD	55	Ares Capital Corp.,		
USD 25 BBCMS Mortgage Trust 2020-C7, 2,04 %, 1 avr. 2053 29 31 USD 30 Boston Properties LP, 2,75 %, 1 oct. 2026 36 42 USD 24 Broadcom, Inc., 5,05 %, 1 2 juill. 2027 35 35 35 USD 25 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2019-C7, 3,10 %, 1 déc. 2072 30 33 USD 26 Citigrens Financial Group, Inc., 5,72 %, 23 juill. 2032 44 43 USD 27 Comenta, Inc., 5,98 %, 30 janv. 2030 35 35 USD 25 COMM 2019-GC44 A5, 2,95 %, 1 août 2057 30 33 USD 27 Concentrix Corp., 6,65 %, 2 août 2026 38 39 USD 37 Corebridge Financial, Inc., 4,40 %, 5 avr. 2052 39 43 USD 25 DBJPM 20-C9 A5, 1,93 %, 1 août 2053 28 30 USD 30 Energy Transfer LP, 5,75 %, 15 févr. 2033 40 44 USD 59 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 fout. 2053 36 38 USD 25 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 37 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 37 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 37 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 48 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2052 36 38 USD 48 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 58 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 58 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 58 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 59 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 50 Fith Third Bancorp, 81			2,15 %, 15 juill. 2026	65	76
USD 25 BBCMS Mortgage Trust 2020-C7, 2,04 %, 1 avr. 2053 29 31 USD 30 Boston Properties LP, 2,75 %, 1 oct. 2026 36 42 USD 24 Broadcom, Inc., 5,05 %, 12 juill. 2027 35 35 35 USD 25 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2019-C7, 3,10 %, 1 déc. 2072 30 33 USD 30 Citizens Financial Group, Inc., 5,72 %, 23 juill. 2032 44 43 USD 24 Comerica, Inc., 5,98 %, 30 janv. 2030 35 35 USD 25 COMM 2019-GC44 A5, 2,95 %, 1 août 2026 38 39 USD 27 Concentrix Corp., 6,65 %, 2 août 2026 38 39 USD 37 Corebridge Financial, Inc., 4,40 %, 5 avr. 2052 39 43 USD 25 DBJPM 20-C9 A5, 1,93 %, 1 août 2053 28 30 USD 45 Elevance Health, Inc., 6,10 %, 15 oct. 2052 67 65 USD 30 Energy Transfer LP, 5,75 %, 15 févr. 2033 40 44 USD 59 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 oct. 2052 75 79 USD 25 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 nov. 2052 75 79 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 70 70 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 39 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 38 39 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 38 39 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 38 39 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 38 39 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 38 39 USD 48 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 31 33 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 31 33 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 31 33 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 31 33 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 31 33 31 33 USD 58 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 64 68 84 68 84 68 84 68 84 68 84 68 84 68 84 84 84 84 84 84 84 84 84 84 84 84 84	USD	25	BANK 2019-BNK23,		
USD 30 Boston Properties LP, 2,75 %, 1 oct. 2026 36 42 USD 24 Broadcom, Inc., 5,05 %, 12 juill. 2027 35 35 35 USD 25 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2019-C7, 3,10 %, 1 déc. 2072 30 33 33 USD 30 Citizens Financial Group, Inc., 5,72 %, 23 juill. 2032 44 43 USD 24 Comerica, Inc., 5,98 %, 30 janv. 2030 35 35 USD 25 COMM 2019-GC44 A5, 2,95 %, 1 août 2057 30 33 USD 37 Corebridge Financial, Inc., 4,40 %, 5 avr. 2052 39 43 USD 25 DBJPM 20-C9 A5, 1,93 %, 1 août 2053 28 30 USD 30 Energy Transfer LP, 5,75 %, 15 fevr. 2033 40 44 USD 55 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 25 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 37 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 37 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 37 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 37 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 37 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 37 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 37 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 37 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 38 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 39 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 37 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 37 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 38 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 38 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 38 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 39 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 39 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 39 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 39 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 30 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 30 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2054 30 USD 30 Fifth Third Bancorp,			2,92 %, 15 déc. 2052	30	32
USD 30 Boston Properties LP, 2,75 %, 1 oct. 2026 36 42 USD 24 Broadcom, Inc., 5,05 %, 12 juill. 2027 35 35 35 USD 25 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2019-C7, 3,10 %, 1 dec. 2072 30 33 USD 30 Citizens Financial Group, Inc., 5,72 %, 23 juill. 2032 44 43 USD 24 Comerica, Inc., 5,98 %, 30 janv. 2030 35 35 USD 25 COMM 2019-GC44 A5, 2,95 %, 1 août 2057 30 33 USD 27 Concentrix Corp., 6,65 %, 2 août 2026 38 39 USD 37 Corebridge Financial, Inc., 4,40 %, 5 avr. 2052 39 43 USD 25 DBJPM 20-C9 A5, 1,93 %, 1 août 2053 28 30 USD 45 Elevance Health, Inc., 6,10 %, 15 oct. 2052 67 65 USD 30 Energy Transfer LP, 5,75 %, 15 févr. 2033 40 USD 59 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 oct. 2052 75 79 USD 55 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 nov. 2052 75 79 USD 51 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 48 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 30 USD 48 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 30 USD 49 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 30 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 30 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 37 30 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 38 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 30 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 30 USD 59 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 30 USD 59 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 30 USD 50 Fifth Third Bancorp, 50 USD 50 Fifth Third Bancorp, 50 USD 51 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2054 80 USD 51 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2054 80 USD 51 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2054 80 USD 51 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 80 USD 51 Fannie Mae Pool, 5,00 %	USD	25	BBCMS Mortgage Trust 2020-C7,		
USD 24 Broadcom, Inc., 5,05 %, 12 juill. 2027 35 35 35 35 35 35 35 35 35 35 35 35 35			2,04 %, 1 avr. 2053	29	31
USD 24 Broadcom, Inc., 5,05 %, 12 juill. 2027 35 35 35 35 35 35 35 35 35 35 35 35 35	USD	30	Boston Properties LP,		
S,05 %, 12 juill. 2027 35 35 35 USD 25 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2019-C7, 3,10 %, 1 déc. 2072 30 33 33 33 33 33 33 3			2,75 %, 1 oct. 2026	36	42
USD 25 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2019-C7, 3,10 %, 1 déc. 2072 30 33 33 USD 30 Citizens Financial Group, Inc., 5,72 %, 23 juill. 2032 44 43 USD 24 Comerica, Inc., 5,98 %, 30 janv. 2030 35 35 USD 25 COMM 2019-GC44 A5, 2,95 %, 1 août 2057 30 33 USD 27 Concentrix Corp., 6,65 %, 2 août 2026 38 39 USD 37 Corebridge Financial, Inc., 4,40 %, 5 avr. 2052 39 43 USD 25 DBJPM 20-C9 A5, 1,93 %, 1 août 2053 28 30 USD 30 Energy Transfer LP, 5,75 %, 15 févr. 2033 40 44 USD 57,50 %, 1 nov. 2052 75 79 USD 25 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 févr. 2053 34 37 USD 25 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 37 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 23 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 23 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 25 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 25 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 28 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 29 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 30 USD 37 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 30 USD 38 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 30 USD 39 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 30 USD 30 Fifth Third Bancorp,	USD	24	Broadcom, Inc.,		
USD 30 Citizens Financial Group, Inc., 5,72 %, 23 juill. 2032 44 43 USD 24 Comerica, Inc., 5,98 %, 30 janv. 2030 35 35 USD 25 COMM 2019-GC44 A5, 2,95 %, 1 août 2057 30 33 USD 27 Concentrix Corp., 6,65 %, 2 août 2026 38 39 USD 37 Corebridge Financial, Inc., 4,40 %, 5 avr. 2052 39 43 USD 25 DBJPM 20-C9 A5, 1,93 %, 1 août 2053 28 30 USD 30 Energy Transfer LP, 5,75 %, 15 févr. 2033 40 44 USD 39 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 34 37 USD 25 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 31 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 32 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 34 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 35 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 36 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 37 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 38 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 39 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2054 80 81 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2054 80 81 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2054 80 81			5,05 %, 12 juill. 2027	35	35
USD 30 Citizens Financial Group, Inc., 5,72 %, 23 juill. 2032 44 43 USD 24 Comerica, Inc., 5,98 %, 30 janv. 2030 35 35 USD 25 COMM 2019-GC44 A5, 2,95 %, 1 août 2057 30 33 USD 27 Concentrix Corp., 6,65 %, 2 août 2026 38 39 USD 37 Corebridge Financial, Inc., 4,40 %, 5 avr. 2052 39 43 USD 25 DBJPM 20-C9 A5, 1,93 %, 1 août 2053 28 30 USD 45 Elevance Health, Inc., 6,10 %, 15 oct. 2052 67 65 USD 30 Energy Transfer LP, 5,75 %, 15 févr. 2033 40 44 USD 59 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 oct. 2052 80 80 USD 55 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 févr. 2053 34 37 USD 51 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 févr. 2053 34 37 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 31 33 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2054 80 81 USD 59 Fifth Third Bancorp,	USD	25	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2019-C7,		
USD 24 Comerica, Inc., 5,98 %, 30 janv. 2030 35 35 35 35 35 35 USD 25 COMM 2019-GC44 A5, 2,95 %, 1 août 2057 30 33 33 USD 27 Concentrix Corp., 6,65 %, 2 août 2026 38 39 43 USD 37 Corebridge Financial, Inc., 4,40 %, 5 avr. 2052 39 43 USD 25 DBJPM 20-C9 A5, 1,93 %, 1 août 2053 28 30 USD 45 Elevance Health, Inc., 6,10 %, 15 oct. 2052 67 65 USD 30 Energy Transfer LP, 5,75 %, 15 févr. 2033 40 44 USD 59 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 oct. 2052 75 79 USD 25 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 févr. 2053 34 37 USD 25 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 juill. 2053 37 70 70 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 23 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 36 38 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 37 36 38 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 31 33 33 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 38 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2053 30 Fifth Third Bancorp,			3,10 %, 1 déc. 2072	30	33
USD 24 Comerica, Inc., 5,98 %, 30 janv. 2030 35 35 35	USD	30	Citizens Financial Group, Inc.,		
USD 25 COMM 2019-GC44 A5, 30 33 USD 25 COMM 2019-GC44 A5, 30 33 USD 27 Concentrix Corp., 6,65 %, 2 août 2026 38 39 USD 37 Corebridge Financial, Inc., 4,40 %, 5 avr. 2052 39 43 USD 25 DBJPM 20-C9 A5, 39 43 USD 25 DBJPM 20-C9 A5, 30 28 30 USD 45 Elevance Health, Inc., 6,10 %, 15 oct. 2052 67 65 USD 30 Energy Transfer LP, 5,75 %, 15 févr. 2033 40 44 USD 59 Fannie Mae Pool, 80 80 USD 59 Fannie Mae Pool, 80 80 USD 55 Fannie Mae Pool, 75 79 USD 25 Fannie Mae Pool, 70 70 USD 51 Fannie Mae Pool, 70 70 USD 27 Fannie Mae Pool, 70 70 USD 28 Fannie Mae Pool, 70 70			5,72 %, 23 juill. 2032	44	43
USD 25 COMM 2019-GC44 A5, 2,95 %, 1 août 2057 30 33 USD 27 Concentrix Corp., 6,65 %, 2 août 2026 38 39 USD 37 Corebridge Financial, Inc., 4,40 %, 5 avr. 2052 39 43 USD 25 DBJPM 20-C9 A5, 1,93 %, 1 août 2053 28 30 USD 45 Elevance Health, Inc., 6,10 %, 15 oct. 2052 67 65 USD 30 Energy Transfer LP, 5,75 %, 15 févr. 2033 40 44 USD 59 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 nov. 2052 75 79 USD 25 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 nov. 2052 75 79 USD 25 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 juill. 2053 70 70 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 23 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 58 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 64 68 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2054 80 81 USD 30 Fifth Third Bancorp,	USD	24	Comerica, Inc.,		
USD 27 Concentrix Corp., 6,65 %, 2 août 2026 38 39 USD 37 Corebridge Financial, Inc., 4,40 %, 5 avr. 2052 39 43 USD 25 DBJPM 20-C9 A5, 1,93 %, 1 août 2053 28 30 USD 45 Elevance Health, Inc., 6,10 %, 15 oct. 2052 67 65 USD 30 Energy Transfer LP, 5,75 %, 15 févr. 2033 40 44 USD 59 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 nov. 2052 75 79 USD 25 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 févr. 2053 34 37 USD 51 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 juill. 2053 70 70 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2052 31 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 fev. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 48 USD 58 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 64 68 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2054 80 81 USD 30 Fifth Third Bancorp,			5,98 %, 30 janv. 2030	35	35
USD 27 Concentrix Corp., 6,65 %, 2 août 2026 38 39 USD 37 Corebridge Financial, Inc., 4,40 %, 5 avr. 2052 39 43 USD 25 DBJPM 20-C9 A5, 1,93 %, 1 août 2053 28 30 USD 45 Elevance Health, Inc., 6,10 %, 15 oct. 2052 67 65 USD 30 Energy Transfer LP, 5,75 %, 15 févr. 2033 40 44 USD 59 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 nov. 2052 75 79 USD 25 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 févr. 2053 34 37 USD 51 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 juill. 2053 70 70 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 23 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 foct. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 58 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 59 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 59 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 50 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 58 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 30 81 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2054 80 81 USD 30 Fifth Third Bancorp,	USD	25	COMM 2019-GC44 A5,		
USD 37 Corebridge Financial, Inc., 4,40 %, 5 avr. 2052 39 43 USD 25 DBJPM 20-C9 A5, 1,93 %, 1 août 2053 28 30 USD 45 Elevance Health, Inc., 6,10 %, 15 oct. 2052 67 65 USD 30 Energy Transfer LP, 5,75 %, 15 févr. 2033 40 44 USD 59 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 nov. 2052 75 79 USD 25 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 févr. 2053 34 37 USD 51 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 févr. 2053 70 70 USD 27 Fannie Mae Pool, 7,50 %, 15 mile Mae Pool, 8,50 %, 1 juill. 2053 70 70 USD 27 Fannie Mae Pool, 7,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 37 Fannie Mae Pool, 7,50 %, 1 juill. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 7,50 %, 1 juill. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 7,50 %, 1 juill. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 7,50 %, 1 juill. 2053 31 33 USD 58 Fannie Mae Pool, 7,50 %, 1 juill. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 7,50 %, 1 juill. 2053 31 33 USD 58 Fannie Mae Pool, 7,50 %, 1 juill. 2053 31 33 USD 58 Fannie Mae Pool, 7,50 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 58 Fannie Mae Pool, 7,50 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 59 Fannie Mae Pool, 7,50 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 50 Fifth Third Bancorp, 80 81			2,95 %, 1 août 2057	30	33
USD 37 Corebridge Financial, Inc.,	USD	27	Concentrix Corp.,		
4,40 %, 5 avr. 2052 39 43 USD 25 DBJPM 20-C9 A5, 28 30 USD 45 Elevance Health, Inc., 6,10 %, 15 oct. 2052 67 65 USD 30 Energy Transfer LP, 5,75 %, 15 févr. 2033 40 44 USD 59 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 oct. 2052 80 80 USD 55 Fannie Mae Pool, 75 79 USD 25 Fannie Mae Pool, 34 37 USD 51 Fannie Mae Pool, 70 70 USD 57 Fannie Mae Pool, 70 70 USD 27 Fannie Mae Pool, 36 38 USD 23 Fannie Mae Pool, 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 600 %, 1 oct. 2053 64 68 USD 58 Fannie Mae Pool, 600 %, 1 oct. 2053 80 81 USD 30 Fifth Third Bancorp, 80 81			6,65 %, 2 août 2026	38	39
USD 25 DBJPM 20-C9 A5,	USD	37	Corebridge Financial, Inc.,		
USD 45 Elevance Health, Inc., 6,10 %, 15 oct. 2052 67 65 USD 30 Energy Transfer LP, 5,75 %, 15 févr. 2033 40 44 USD 59 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 nov. 2052 75 79 USD 25 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 févr. 2053 34 37 USD 51 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 févr. 2053 34 37 USD 51 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 juill. 2053 70 70 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 23 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 46 68 USD 58 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 64 68 USD 58 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2054 80 81 USD 58 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2054 80 81 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2054 80 81			4,40 %, 5 avr. 2052	39	43
USD 45 Elevance Health, Inc., 6,10 %, 15 oct. 2052 67 65 USD 30 Energy Transfer LP, 5,75 %, 15 févr. 2033 40 44 USD 59 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 oct. 2052 80 80 USD 55 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 nov. 2052 75 79 USD 25 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 févr. 2053 34 37 USD 51 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 juill. 2053 70 70 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 23 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 64 68 USD 58 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2054 80 81 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2054 80 81 USD 30 Fifth Third Bancorp,	USD	25	DBJPM 20-C9 A5,		
USD 30 Energy Transfer LP, 5,75 %, 15 févr. 2033 40 44 USD 59 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 oct. 2052 80 80 USD 55 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 nov. 2052 75 79 USD 25 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 févr. 2053 34 37 USD 51 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 juill. 2053 70 70 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 23 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 23 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 64 68 USD 58 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 80 81 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2054 80 81 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2054 80 81			1,93 %, 1 août 2053	28	30
USD 30 Energy Transfer LP, 5,75 %, 15 févr. 2033 40 44 USD 59 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 oct. 2052 80 80 USD 55 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 nov. 2052 75 79 USD 25 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 févr. 2053 34 37 USD 51 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 juill. 2053 70 70 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 23 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 64 68 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2054 80 81 USD 30 Fifth Third Bancorp,	USD	45	Elevance Health, Inc.,		
USD 59 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 oct. 2052 80 80 USD 55 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 nov. 2052 75 79 USD 25 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 févr. 2053 34 37 USD 51 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 juill. 2053 70 70 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 23 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 64 68 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2054 80 81 USD 30 Fifth Third Bancorp,			6,10 %, 15 oct. 2052	67	65
USD 59 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 oct. 2052 80 80 USD 55 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 nov. 2052 75 79 USD 25 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 févr. 2053 34 37 USD 51 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 juill. 2053 70 70 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 23 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 64 68 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2054 80 81 USD 30 Fifth Third Bancorp,	USD	30	Energy Transfer LP,		
USD 55 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2052 75 79 USD 25 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 févr. 2053 34 37 USD 51 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 juill. 2053 70 70 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 23 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 64 68 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2054 80 81 USD 30 Fifth Third Bancorp,			5,75 %, 15 févr. 2033	40	44
USD 55 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 nov. 2052 75 79 USD 25 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 févr. 2053 34 37 USD 51 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 juill. 2053 70 70 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 23 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 64 68 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2054 80 81 USD 30 Fifth Third Bancorp,	USD	59	Fannie Mae Pool,		
USD 25 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 févr. 2053 34 37 USD 51 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 juill. 2053 70 70 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 23 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 64 68 USD 30 Fifth Third Bancorp,				80	80
USD 25 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 févr. 2053 34 37 USD 51 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 juill. 2053 70 70 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 23 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 64 68 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2054 80 81 USD 30 Fifth Third Bancorp,	USD	55	Fannie Mae Pool,		
USD 51 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 févr. 2053 34 37 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 70 70 USD 23 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 64 68 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2054 80 81 USD 30 Fifth Third Bancorp,			5,50 %, 1 nov. 2052	75	79
USD 51 Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 juill. 2053 70 70 USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 23 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 64 68 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2054 80 81 USD 30 Fifth Third Bancorp,	USD	25	Fannie Mae Pool,		
USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 70 70 USD 23 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 23 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 64 68 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2054 80 81 USD 30 Fifth Third Bancorp,			6,00 %, 1 févr. 2053	34	37
USD 27 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 23 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 64 68 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2054 80 81 USD 30 Fifth Third Bancorp,	USD	51	Fannie Mae Pool,		
USD 23 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 juill. 2053 36 38 USD 47 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 64 68 USD 58 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2054 80 81 USD 30 Fifth Third Bancorp,			4,50 %, 1 juill. 2053	70	70
USD 23 Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 47 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 64 68 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2054 80 81 USD 30 Fifth Third Bancorp,	USD	27	Fannie Mae Pool,		
USD 47 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 31 33 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2054 80 81 USD 30 Fifth Third Bancorp,			5,50 %, 1 juill. 2053	36	38
USD 47 Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 oct. 2053 64 68 USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2054 80 81 USD 30 Fifth Third Bancorp,	USD	23			
USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2054 80 81 USD 30 Fifth Third Bancorp, 81				31	33
USD 58 Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2054 80 81 USD 30 Fifth Third Bancorp,	USD	47	Fannie Mae Pool,		
5,00 %, 1 oct. 2054 80 81 USD 30 Fifth Third Bancorp,			6,00 %, 1 oct. 2053	64	68
USD 30 Fifth Third Bancorp,	USD	58	Fannie Mae Pool,		
			5,00 %, 1 oct. 2054	80	81
5,63 %, 29 janv. 2032 44 44	USD	30	Fifth Third Bancorp,		
			5,63 %, 29 janv. 2032	44	44

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

		Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
USD	26	Freddie Mac Pool,		
		4,50 %, 1 août 2052	35	34
USD	33	Freddie Mac Pool,		
		5,50 %, 1 nov. 2052	44	47
USD	23	Freddie Mac Pool,		
		6,00 %, 1 avr. 2053	32	34
USD	34	Freddie Mac Pool,		
		4,50 %, 1 mai 2053	47	47
USD	31	Freddie Mac Pool,		
		5,00 %, 1 mai 2053	44	44
USD	57	Freddie Mac Pool,		
		5,00 %, 1 juill. 2053	81	80
USD	23	Freddie Mac Pool,		
		5,50 %, 1 nov. 2053	31	33
USD	25	Freddie Mac Pool,		
		6,00 %, 1 déc. 2053	34	36
USD	24	Freddie Mac Pool,		0.5
LIOD	0.4	6,00 %, 1 févr. 2054	33	36
USD	31	General Motors Financial Co., Inc.,	4.0	4.5
LICD	22	5,55 %, 15 juill. 2029	43	45
USD	33	HCA, Inc., 3,13 %, 15 mars 2027	43	46
USD	30	Jefferies Financial Group, Inc.,	43	40
USD	30	6,20 %, 14 avr. 2034	45	44
USD	70	Kraft Heinz Foods Co.,	43	44
000	70	4,88 %, 1 oct. 2049	79	86
USD	65	Lincoln National Corp.,	, ,	00
		3,80 %, 1 mars 2028	80	90
USD	25	Marvell Technology, Inc.,		
		5,75 %, 15 févr. 2029	37	37
USD	20	Morgan Stanley Capital I Trust 2019-H6,		
		3,42 %, 1 juin 2052	24	27
USD	24	Motorola Solutions, Inc.,		
		5,00 %, 15 avr. 2029	35	34
USD	24	ONEOK, Inc.,		
		5,65 %, 1 nov. 2028	35	35
USD	80	Oracle Corp.,		
		3,65 %, 25 mars 2041	82	90
USD	24	Owens Corning,		
		5,50 %, 15 juin 2027	35	35
USD	28	Prologis LP,		
LIOD	0.4	5,25 %, 15 mars 2054	37	38
USD	24	Regions Financial Corp.,	2.5	٥٢
LICD	20	5,72 %, 6 juin 2030	35	35
USD	30	The Boeing Co.,	20	40
HCD	24	5,81 %, 1 mai 2050	39	40
USD	24	The Williams Cos., Inc.,	2.4	2.4
USD	70	4,90 %, 15 mars 2029 T-Mobile USA, Inc.,	34	34
USD	70	4,38 %, 15 avr. 2040	81	87
USD	31	U.S. Bancorp,	01	0/
000	31	5,68 %, 23 janv. 2035	43	45
USD	254	Obligations du Trésor des États-Unis,	43	43
JUD	234	4,25 %, 31 mai 2025	336	365
LIOD	28	UnitedHealth Group, Inc.,	330	505
USD				

Valeur nomi (en milliers Nbre d'actio Nbre de par	de \$)/ ons/	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Just valeu (en millier de \$
USD	50	Viatris, Inc.,		
005	00	3,85 %, 22 juin 2040	53	54
USD	31	Wells Fargo & Co.,		
005	01	5,50 %, 23 janv. 2035	43	44
		.,,	2 924	3 068
		Canada 12,6 %		
	32	Alimentation Couche-Tard, Inc.,		
		5,59 %, 25 sept. 2030	35	34
	32	Bell Canada, Inc.,		
		5,60 %, 11 août 2053	35	34
	45	Brookfield Renewable Partners ULC,		
		4,96 %, 20 oct. 2034	45	47
	113	Obligations du gouvernement du Canada,		
		3,25 %, 1 nov. 2026	114	114
	133	Obligations du gouvernement du Canada,		
		3,50 %, 1 sept. 2029	137	136
	32	Obligations du gouvernement du Canada,		
		3,50 %, 1 déc. 2045	34	33
	45	Banque Canadienne Impériale de Commerce,		
		4,90 %, 2 avr. 2027	45	46
	33	Compagnie des chemins de fer nationaux du		
		Canada,		
		4,70 %, 10 mai 2053	34	34
	50	Enbridge, Inc.,		
		3,10 %, 21 sept. 2033	44	46
	31	Fortis, Inc.,		
		5,68 %, 8 nov. 2033	34	34
	40	Hydro One, Inc.,		
		3,10 %, 15 sept. 2051	31	33
	95	John Deere Financial, Inc.,		
		2,58 %, 16 oct. 2026	90	94
	80	Banque Laurentienne du Canada,		
		4,60 %, 2 sept. 2025	78	80
	45	North West Redwater Partnership / NWR		
		Financing Co., Ltd.,		
		4,85 %, 1 juin 2034	46	4
	65	Pembina Pipeline Corp.,		
		4,67 %, 28 mai 2050	53	60
	33	Province de l'Alberta,		
		4,15 %, 1 juin 2033	34	34
	84	Province de la Colombie-Britannique,		
		4,15 %, 18 juin 2034	86	86
	40	Province de la Colombie-Britannique,		
		4,45 %, 18 déc. 2055	42	42
	84	Province de l'Ontario,		
		4,00 %, 8 mars 2029	87	8
	80	Province de l'Ontario,		
		3,45 %, 2 juin 2045	73	72
	79	Province de Québec,		
		2,30 %, 1 sept. 2029	76	76
	42	Province de Québec,		
		4,40 %, 1 déc. 2055	43	43
	34	Stella-Jones, Inc.,	-	

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts		Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
	30	TELUS Corp.,	<u>·</u>	<u> </u>
	00	5,95 %, 8 sept. 2053	34	33
	39	La Banque Toronto-Dominion,		
		3,11 %, 22 avr. 2030	37	39
			1 401	1 416
IDV/	04 700	Japon 9,3 %		
JPY	21 700	Obligations du gouvernement du Japon à 10 ans, 0,80 %, 20 mars 2034	190	194
PY	40 550	Obligations du gouvernement du Japon à 30 ans,	130	131
		1,40 %, 20 mars 2053	375	308
PY	66 100	Obligations du gouvernement du Japon à 20 ans,	670	E 4.4
		1,10 %, 20 sept. 2042	670	544
			1 235	1 046
EUR	195	Espagne 5,6 % Obligations du gouvernement de l'Espagne,		
LUIN	193	2,50 %, 31 mai 2027	283	292
UR	120	Obligations du gouvernement de l'Espagne,		
		3,50 %, 31 mai 2029	182	186
EUR	93	Obligations du gouvernement de l'Espagne, 4,00 %, 31 oct. 2054	141	146
		4,00 /0, 31 001. 2034	606	624
				024
EUR	90	Supranational 4,4 % African Development Bank,		
	30	0,50 %, 21 mars 2029	114	124
UR	35	European Financial Stability Facility,		
EUR	68	0,00 %, 13 oct. 2027 European Financial Stability Facility,	47	49
LUIN	00	1,70 %, 13 févr. 2043	77	81
UR	59	European Stability Mechanism,		
		0,00 %, 14 mars 2025	86	87
EUR	65	European Union, 0.00 %. 4 oct. 2028	85	89
EUR	45	European Union,	00	05
		3,38 %, 4 nov. 2042	66	68
			475	498
		France 4,4 %		
EUR	25	Obligations du gouvernement de la République de		
		France OAT,	25	25
EUR	130	2,00 %, 25 nov. 2032 Obligations du gouvernement de la République de	35	35
		France OAT,		
		3,00 %, 25 nov. 2034	195	190
UR	152	Obligations du gouvernement de la République de		
		France OAT, 1,25 %, 25 mai 2038	171	175
EUR	121	Obligations du gouvernement de la République de		
		France OAT,		
		0,75 %, 25 mai 2052	90	92
			491	492
-110		Allemagne 3,9 %		
EUR	42	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2,20 %, 15 févr. 2034	£1	در
		۷,20 /0, 10 ICVI. 2U34	61	62

Valeur no (en millie Nbre d'ac Nbre de p	rs de \$)/ :tions/	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
EUR	19	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2,50 %, 15 août 2054	28	28
EUR	105	Land Berlin,	20	20
FLID	60	0,01 %, 2 juill. 2030	125	136
EUR	00	Mercedes-Benz Group AG, 2,38 %, 22 mai 2030	83	86
EUR	120	State of North Rhine-Westphalia Germany,	100	120
		0,00 %, 12 oct. 2035	128 425	132
		Australie 3,6 %	423	
AUD	220	Obligations du gouvernement de l'Australie,		
VIID.	40	0,50 %, 21 sept. 2026	183	185
AUD	40	Obligations du gouvernement de l'Australie, 3,50 %, 21 déc. 2034	36	33
AUD	137	Treasury Corp of Victoria,		00
		2,25 %, 15 sept. 2033	102	98
AUD	125	Western Australian Treasury Corp., 2,00 %, 24 oct. 2034	91	86
		2,00 70, 2 7 000 200 7	412	402
		Autriche 2,7 %		
EUR	200	Obligations du gouvernement de la République		
		d'Autriche, 2,90 %, 23 mai 2029	298	304
				304
EUR	161	Portugal 2,1 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT,		
		1,95 %, 15 juin 2029	234	237
		Italie 1,8 %		
EUR	24	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro,	25	2.4
EUR	25	2,50 %, 1 déc. 2032 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro,	35	34
		4,35 %, 1 nov. 2033	41	40
EUR	60	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 4.45 %, 1 sept. 2043	00	05
EUR	21	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro,	98	95
		4,50 %, 1 oct. 2053	35	34
			209	203
		Pays-Bas 0,8 %		
EUR	65	Deutsche Telekom International Finance BV, 2,00 %, 1 déc. 2029	90	94
		Bermudes 0,7 %		J4
JSD	80	Athene Holding Ltd.,		
		3,45 %, 15 mai 2052	66	74
		Pologne 0,6 %		
EUR	20	Obligations internationales du gouvernement de la République de Pologne,		
		3,88 %, 14 févr. 2033	29	31
EUR	22	Obligations internationales du gouvernement de la		
		République de Pologne,	21	21
		4,25 %, 14 févr. 2043	31	34
			60	65

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts		Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
EUR	30	Bulgarie 0,4 % Obligations internationales du gouvernement de Bulgarie, 4,63 %, 23 sept. 2034	44	49
EUR	50	Roumanie 0,4 % Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 2,75 %, 14 avr. 2041	44	48
EUR	24	Belgique 0,3 % Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique, 2,85 %, 22 oct. 2034	35	35
			9 049	9 099

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Placements à co	urt terme 18,9 %		
880	Bons du Trésor du Canada,		
	3,50 %, 12 févr. 2025	877	877
1 260	Bons du Trésor du Canada,		
	3,13 %, 12 mars 2025	1 251	1 252
		2 128	2 129
	Total des placements	11 177	11 228
	Actifs dérivés 2,2 %		244
	Passifs dérivés (1,5 %)		(173)
	Autres actifs, moins les passifs (0,5 %)		(52)
	Actif net attribuable aux porteurs de parts		
	100,0 %		11 247

Contrats de change à terme (0,6 %)

				Devise achetée	I	Devise vendue			
Prix o	u contrat	Date de règlement	Devise	Valeur au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Devise	Valeur au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Gain/(perte) latent (en milliers de \$)	Contrepartie	Notation de la contre- partie
CAD	0,0096	15 janv. 2025	CAD	1 132	JPY	1 076	56	Citibank N.A.	A+
CAD	1,5003	15 janv. 2025	CAD	4 661	EUR	4 626	35	Citibank N.A.	A+
CAD	0,9031	15 janv. 2025	CAD	420	AUD	413	7	Goldman Sachs Bank USA	A+
EUR	0,6730	15 janv. 2025	EUR	1 135	CAD	1 133	2	Banque de Montréal	A+
USD	0,7200	15 janv. 2025	USD	57	CAD	55	2	Banque de Montréal	A+
						Actifs dérivés	102	-	
AUD	1,0960	15 janv. 2025	AUD	18	CAD	18	-	Banque Royale du Canada	AA-
CAD	1,4803	15 janv. 2025	CAD	103	EUR	104	(1)	La Banque Toronto-Dominion	A+
JPY	106,4855	15 janv. 2025	JPY	26	CAD	27	(1)	La Banque Toronto-Dominion	A+
EUR	0,6688	15 janv. 2025	EUR	442	CAD	444	(2)	La Banque Toronto-Dominion	A+
CAD	1,4162	15 janv. 2025	CAD	745	USD	756	(11)	Citibank N.A.	A+
CAD	1,3476	15 janv. 2025	CAD	216	USD	230	(14)	JP Morgan Chase Bank N.A.	AA-
CAD	1,3472	15 janv. 2025	CAD	332	USD	354	(22)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A-
CAD	1,3464	15 janv. 2025	CAD	332	USD	354	(22)	Goldman Sachs Bank USA	A+
CAD	1,3474	15 janv. 2025	CAD	373	USD	398	(25)	Banque Royale du Canada	AA-
CAD	1,3462	15 janv. 2025	CAD	373	USD	398	(25)	State Street Bank and Trust Company	AA-
CAD	1,3460	15 janv. 2025	CAD	373	USD	398	(25)	Banque de Montréal	A+
CAD	1,3471	15 janv. 2025	CAD	373	USD	398	(25)	La Banque Toronto-Dominion	A+
						Passifs dérivés	(173)	-	
						Total	(71)	-	

Indice de swap sur défaillance de credit 1,3 %

Devise	Montant notionnel (en milliers de \$)	Entité de référence	Taux fixe (%)	Date d'échéance	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
USD	(1 284)	Markit's North American High Yield CDX Index	5,00	20 déc. 2029	127	142
				Actifs dérivés	127	142

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Risque de crédit

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de crédit en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts.

	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts			
Notation des titres de créance	31 décembre 2024	31 décembre 2023		
AAA	9,5	12,5		
AA	20,4	16,6		
A	23,8	26,1		
BBB	19,2	23,7		
Non noté	8,9	1,7		
Total	81,8	80,6		

Risque de taux d'intérêt

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt.

Au 31 décembre 2024

		Durée jusqu'à l'échéance (\$)			
	< 1 an	De 1 an à 3 ans		> 5 ans	Total
Placements	532	1 053	1 656	5 858	9 099

Au 31 décembre 2023

	Durée jusqu'à l'échéance (\$)				
	< 1 an	De 1 an à 3 ans		> 5 ans	Total
Placements	483	1 736	925	5 834	8 978

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 25 points de base (0,25 %), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 178 \$ au 31 décembre 2024 (149 \$ au 31 décembre 2023) compte tenu de la duration des obligations calculée selon la date la plus rapprochée entre la date contractuelle de révision du taux et la date d'échéance. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change.

Au 31 décembre 2024 (\$)

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises		Incidence sur l'actif net
EUR	3 124	(3 153)	(29)	(0,3)	
USD	3 064	(3 087)	(23)	(0,2)	
JPY	1 050	(1 050)	-	-	
AUD	403	(395)	8	0,1	
Total	7 641	(7 685)	(44)	(0,4)	-

Au 31 décembre 2023 (\$)

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	4 030	(3 902)	128	1,1	
EUR	2 228	(2 249)	(21)	(0,2)	
JPY	1 051	(1 051)	-	-	
GBP	734	(731)	3	-	
AUD	408	(401)	7	0,1	
Total	8 451	(8 334)	117	1,0	1

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts aurait diminué ou augmenté du montant présenté dans la colonne « Incidence sur l'actif net ». Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de concentration.

		% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts		
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2024	31 décembre 2023		
Obligations				
États-Unis	27,3	29,1		
Canada	12,6	8,4		
Japon	9,3	11,1		
Espagne	5,6	-		
Supranational	4,4	5,7		
France	4,4	4,6		
Allemagne	3,9	7,6		
Australie	3,6	3,5		
Autriche	2,7	-		
Portugal	2,1	-		
Italie	1,8	1,0		
Pays-Bas	0,8	2,7		
Bermudes	0,7	0,6		
Pologne	0,6	0,6		
Bulgarie	0,4	0,4		
Roumanie	0,4	0,4		
Belgique	0,3	-		
Grande-Bretagne	-	2,5		
Placements à court terme	18,9	20,3		
Actifs dérivés	2,2	2,4		
Passifs dérivés	(1,5)	(0,4)		
Autres actifs, moins les passifs	(0,5)	(0,5)		
	100,0	100,0		

Autre risque de marché

L'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence (Indice de rendement total Bloomberg Global Aggregate (couvert en \$ CA)), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été 495 \$ au 31 décembre 2024. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. Le Fonds ayant été créé en 2023, il n'a pas été possible d'établir de corrélation significative entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence. Ainsi, au 31 décembre 2023, si le cours des titres détenus par le Fonds avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts aurait augmenté ou diminué de 0 \$. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous présentent les données utilisées pour évaluer les instruments financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Au 31 décembre 2024 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	-	2 129	=	2 129
Obligations	-	9 099	-	9 099
Actifs dérivés	-	244	-	244
Passifs dérivés	-	(173)	-	(173)
Total	-	11 299	-	11 299

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Au 31 décembre 2023 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	-	2 332	-	2 332
Obligations	-	8 978	-	8 978
Actifs dérivés	-	276	-	276
Passifs dérivés	-	(52)	-	(52)
Total	-	11 534	-	11 534

Transferts entre niveaux

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

Prêts de titres (Note 2)

La garantie détenue est constituée de titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada, les gouvernements provinciaux ou municipaux canadiens, le gouvernement des États-Unis, d'autres gouvernements ayant une notation appropriée ou une institution financière canadienne. Elle peut aussi inclure des effets de commerce ayant une notation approuvée ou des titres convertibles ou les deux. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie reçue par le Fonds est la suivante :

Au(x)	Titres prêtés (\$)	Garantie reçue (\$)	% de garantie des titres prêtés
31 décembre 2024	-	-	-
31 décembre 2023	29	30	105

Compensation des actifs et des passifs financiers (Note 7)

Le tableau suivant présente l'incidence nette de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Montants pouvant faire l'objet d'une compensation (\$)

		robjet a and oc	mpensation (ψ)	
	Actifs (passifs) bruts	Instruments financiers	Garantie reçue (payée)	Montant net
Au 31 décembre 2024				
Actifs dérivés - contrats de change à terme	102	(22)	-	80
Actifs dérivés - swaps	142	=	=	142
Total	244	(22)	-	222
Passifs dérivés - contrats de change à terme	(173)	22	-	(151)
Total	(173)	22	-	(151)
Au 31 décembre 2023				
Actifs dérivés - contrats de change à terme	139	(45)	-	94
Actifs dérivés - swaps	137	-	-	137
Total	276	(45)	-	231
Passifs dérivés - contrats de change à terme	(48)	45	-	(3)
Passifs dérivés - swaps	(4)	-	-	(4)
Total	(52)	45	-	(7)

Reports prospectifs de pertes fiscales (Note 5)

Le tableau suivant présente les pertes en capital et autres qu'en capital pouvant être reportées en avant.

Au(x)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Pertes en capital (\$)	5	81

Frais de gestion (Note 6)

Le tableau ci-dessous présente les taux de frais de gestion, excluant les taxes de vente, applicables à chaque catégorie.

	Frais de g	Frais de gestion (%)		
Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023		
Parts ordinaires	0,40	0,40		

Portefeuille FNB ingénieux de dividendes mondiaux Manuvie

États de la situation financière ^{Aux}	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)		
Actif		
Actif courant		
Placements, à la juste valeur	5 876	14 223
Trésorerie	37	114
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	43	114
Autres actifs	1	3
	5 957	14 454
Passif		
Passif courant		
Charges à payer et autres passifs	1	4
Distributions à payer aux porteurs de parts	56	185
	57	189
Actif net attribuable aux porteurs de parts	5 900	14 265
Actif net attribuable aux porteurs de parts par	catégorie	
Parts ordinaires	5 900	14 265
Actif net attribuable aux porteurs de parts par	part	
Parts ordinaires	11.80	10.37

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)	2024	2023
Revenus		
Revenus de dividendes	343	209
Gain (perte) réalisé à la vente de placements Variation de la plus-value (moins-value) latente des	1 718	(143)
placements	435	336
	2 496	402
Charges		
Frais de gestion	6	3
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Coûts de transactions	2	2
	9	6
Moins les charges d'exploitation payées par le		
gestionnaire	(1)	(1)
Charges, montant net	8	5
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts	2 488	397
Augmentation (diminution) de l'actif net attribua par catégorie	ble aux porteurs	de parts
Parts ordinaires	2 488	397
Augmentation (diminution) de l'actif net attribua	ble aux porteurs	de parts
par part Parts ordinaires	2,05	0,43

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts ordinaires
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	14 265	14 265
aux porteurs de parts Distributions aux porteurs de parts provenant de :	2 488	2 488
Revenu net de placement	(349)	(349)
Total des distributions aux porteurs de parts	(349)	(349)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Rachat de parts	2 664 (13 168)	2 664 (13 168)
Total des transactions sur parts	(10 504)	(10 504)
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	5 900	5 900
Variations attribuables aux transactions sur parts (e Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice Parts émises Parts rachetées	n milliers)	1 375 250 (1 125)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		500

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts ordinaires
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	397	397
aux porteurs de parts Distributions aux porteurs de parts provenant de : Revenu net de placement	(207)	(207)
Total des distributions aux porteurs de parts	(207)	(207)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Rachat de parts	21 589 (7 514)	21 589 (7 514)
Total des transactions sur parts	14 075	14 075
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice	14 265	14 265
Variations attribuables aux transactions sur parts (e Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	n milliers)	-
Parts émises Parts rachetées		2 125 (750)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice		1 375

Portefeuille FNB ingénieux de dividendes mondiaux Manuvie

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	0.400	007
aux porteurs de parts Ajustements au titre des éléments suivants :	2 488	397
(Gain) perte réalisé à la vente de placements Variation de la (plus-value) moins-value latente des	(1 718)	143
placements	(435)	(336)
Achats de placements	(814)*	(2 240)*
Produit de la cession de placements	812*	1 032*
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	71	(114)
Charges à payer et autres passifs	(3)	4
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	401	(1 114)
Flux de trésorerie liés aux activités de		
financement		
Distributions aux porteurs de parts, nettes des		
distributions réinvesties	(478)	(22)
Produit de la vente de parts	_*	1 250*
Flux de trésorerie nets liés aux activités de		
financement	(478)	1 228
Augmentation (diminution) nette de la		
trésorerie	(77)	114
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de		
l'exercice	114	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de		
l'exercice	37	114
Informations supplémentaires sur les flux de tréso d'exploitation :	orerie liés aux	activités
Dividendes reçus, déduction faite des retenues		
d'impôt étranger	414	95
* Excluant les opérations en nature.		3.3

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Fonds négociés e	en bourse 99,6 %		
30 389	FNB ingénieux de dividendes Manuvie, parts		
	ordinaires	387	447
111 205	FNB ingénieux de dividendes internationaux		
	Manuvie, parts non couvertes	1 382	1 491
14 639	FNB ingénieux d'obligations à court terme		
	Manuvie, parts ordinaires	133	142
259 119	FNB ingénieux de dividendes américains Manuvie,		
	parts non couvertes	3 203	3 796
	Total des placements	5 105	5 876
	Autres actifs, moins les passifs 0,4 $\%$		24
	Actif net attribuable aux porteurs de parts		
	100,0 %		5 900

Portefeuille FNB ingénieux de dividendes mondiaux Manuvie

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Risque de crédit

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de change important.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de concentration.

	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts		
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2024	31 décembre 2023	
Fonds négociés en bourse	99,6	99,7	
Autres actifs, moins les passifs	0,4	0,3	
	100,0	100,0	

Autre risque de marché

L'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence (Indice de rendement total MSCI Monde (\$ CA)), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été 236 \$ au 31 décembre 2024. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. Le Fonds ayant été créé en 2023, il n'a pas été possible d'établir de corrélation significative entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence. Ainsi, au 31 décembre 2023, si le cours des titres détenus par le Fonds avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts aurait augmenté ou diminué de 711 \$. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous présentent les données utilisées pour évaluer les instruments financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Au 31 décembre 2024 (\$)

=	-	5 876
-	-	5 876

Au 31 décembre 2023 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds négociés en bourse	14 223	-	-	14 223
Total	14 223	-	-	14 223

Transferts entre niveaux

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

Opérations avec des parties liées (Note 6)

Les placements des parties liées dans le Fonds sont comme suit :

Au(x)	Juste valeur (\$)	% de la valeur liquidative du Fonds
31 décembre 2024	56	0,9
31 décembre 2023	=	-

Placements dans des entités structurées non consolidées (Note 8)

Tous les placements effectués dans les fonds sous-jacents qui sont des entités structurées non consolidées sont présentés dans les tableaux suivants.

Nom du fonds sous-jacent	Actif net/ Capitalisation boursière du fonds sous-jacent (\$)	Juste valeur des placements dans le fonds sous-jacent (\$)
Au 31 décembre 2024		
FNB ingénieux de dividendes Manuvie	613 308	447
FNB ingénieux de dividendes internationaux Manuvie	211 208	1 491
FNB ingénieux d'obligations à court terme Manuvie	272 813	142
FNB ingénieux de dividendes américains Manuvie	216 483	3 796
Au 31 décembre 2023		
FNB ingénieux de dividendes Manuvie	503 580	1 454
FNB ingénieux de dividendes internationaux Manuvie	208 080	3 593
FNB ingénieux d'obligations à court terme Manuvie	244 008	643
FNB ingénieux de dividendes américains Manuvie	231 064	8 533

Frais de gestion (Note 6)

Le tableau ci-dessous présente les taux de frais de gestion, excluant les taxes de vente, applicables à chaque catégorie.

Frais de gestio	n (%)
-----------------	-------

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Parts ordinaires	0,35	0,35

1,89

FNB ingénieux d'actions à rendement amélioré Manuvie

Etat de la situation financière Au	31 décembre 2024
(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)	
Actif	
Actif courant	
Placements, à la juste valeur	37 903
Trésorerie	439
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	85
Autres actifs	2
	38 429
Passif	
Passif courant	
Montants à payer pour des placements achetés	199
Charges à payer et autres passifs	12
Distributions à payer aux porteurs de parts	217
	428
Actif net attribuable aux porteurs de parts	38 001
Actif net attribuable aux porteurs de parts par série	
Parts ordinaires	38 001
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part	

État du résultat global

26,21

Parts ordinaires

Pour la période close le 31 décembre	2024
(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)	
Revenus	
Intérêts à distribuer	109
Revenus de dividendes	574
Gain (perte) de change sur les revenus	1
Gain (perte) de change sur les devises	2
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	686
Gain (perte) réalisé sur les dérivés	(242)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 023
	2 153
Charges	
Frais de gestion	93
Frais du comité d'examen indépendant	1
Coûts de transactions	19
	113
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux	
porteurs de parts	2 040
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porte par série	urs de parts
Parts ordinaires	2 040
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porte	urs de narts
par part	urs uc purts
• •	

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Parts ordinaires

Pour la période clos le 31 décembre 2024		- p
(en milliers de dollars)	Fonds	Parts ordinaires
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de la période	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable		0.040
aux porteurs de parts Distributions aux porteurs de parts provenant de :	2 040	2 040
Revenu net de placement Gains nets réalisés Remboursement de capital	(394) (59) (679)	(394) (59) (679)
Total des distributions aux porteurs de parts	(1 132)	(1 132)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Rachat de parts	41 121 (4 028)	41 121 (4 028)
Total des transactions sur parts	37 093	37 093
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de la période	38 001	38 001
Variations attribuables aux transactions sur parts (e Parts en circulation à l'ouverture de la période Parts émises Parts rachetées	en milliers	1 600 (150)
Parts en circulation à la clôture de la période		1 450

FNB ingénieux d'actions à rendement amélioré Manuvie

Tableau des flux de trésorerie

Pour la période close le 31 décembre	2024
(en milliers de dollars)	

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de	
parts	2 040
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Variation (du gain) de la perte de change latent	(2)
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(686)
(Gain) perte réalisé sur les dérivés	242
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 023)
Achats de placements	(30 531)
Produit de la cession de placements	18 770
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(85) 12
Charges à payer et autres passifs	
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(11 263)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions aux porteurs de parts, nettes des distributions	
réinvesties	(915)
Produit de la vente de parts	13 378
Montants payés pour des parts rachetées	(763)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	11 700
Variation du gain (de la perte) de change latent	2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	437
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	439

d'exploitation :

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Au 31 décembre 20	24		
Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Actions 81,5 %			
7.00.00.0 02,0 70	Canada 81,5 %		
	Énergie 9,2 %		
44 362	Birchcliff Energy Ltd.	251	240
29 805	Canadian Natural Resources Ltd.	1 382	1 323
59 103	Freehold Royalties Ltd.	839	756
7 246	Paramount Resources Ltd.	213	231
28 087	Peyto Exploration & Development Corp.	411	481
32 394	Veren, Inc.	266	239
22 792	Whitecap Resources, Inc.	231	233
		3 593	3 503
	Matières premières 11,9 %		
11 266	Mines Agnico Eagle Ltée	1 146	1 267
315 190	B2Gold Corp. Société aurifère Barrick	1 251 240	1 110 214
9 591 2 882	CCL Industries, Inc., cat. B	240	214
18 534	Lundin Mining Corp.	258	213
19 851	Nutrien Ltd.	1 277	1 277
1 849	West Fraser Timber Co., Ltd.	238	230
		4 624	4 540
	Industries 7,8 %		
8 730	Compagnie des chemins de fer nationaux du		
	Canada	1 404	1 274
8 495	Element Fleet Management Corp.	223	247
2 187	Stantec, Inc.	249	247
1 706	TFI International, Inc.	336	331
1 865	Toromont Industries Ltée	229	212
2 599	Waste Connections, Inc.	645	641
	Diagram de accessoration	3 086	2 952
	Biens de consommation		
2 772	discrétionnaire 7,8 %	226	203
8 345	BRP, Inc. La Société Canadian Tire Ltée	236 1 199	1 262
4 713	Dollarama, Inc.	619	661
4 157	Les Vêtements de Sport Gildan, Inc.	237	281
3 975	Linamar Corp.	255	226
5 739	Magna International, Inc.	336	345
		2 882	2 978
	Biens de consommation de base		
	4,6 %		
9 585	Alimentation Couche-Tard, Inc.	761	764
6 162	Empire Co., Ltd.	226	270
1 770	Les Compagnies Loblaw Ltée	298	335
4 401	Metro, Inc.	353	397
		1 638	1 766
	Services financiers 23,5 %		
9 109	Banque de Montréal	1 102	1 271
13 824	Banque Canadienne Impériale de Commerce	1 016	1 257
27 027	Great-West Lifeco, Inc.	1 154	1 288
27 137	Société financière IGM, Inc.	1 061	1 246
14 993	Financière Sun Life, Inc.	1 113	1 280

Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger 109 Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger 489

^{*} Excluant les opérations en nature.

FNB ingénieux d'actions à rendement amélioré Manuvie

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
16 525	La Banque de Nouvelle-Écosse	1 106	1 276
16 941	La Banque Toronto-Dominion	1 310	1 296
		7 862	8 914
32 352	Technologies de l'information 3,5 % Open Text Corp.	1 324	1 316
	Services de communications 1,7 %		
3 211	Cogeco Communications, Inc.	213	216
6 888	Québecor, Inc., cat. B	216	217
4 793	Rogers Communications, Inc., cat. B	247	212
		676	645
	Services publics 7,3 %		
27 108	ATCO Ltd., cat. I	1 154	1 290
21 305	Fortis, Inc.	1 231	1 272
11 616	Northland Power, Inc.	258	208
		2 643	2 770
	Immobilier 4,2 %		
22 227	Fiducie de placement immobilier industriel Dream	293	262
12 630	Fiducie de placement immobilier First Capital	235	214
999	FirstService Corp.	229	260
3 109	Fiducie de placement immobilier Granite	228	217
20 740	InterRent REIT	212	211
12 528	Killam Apartment REIT	214	214
8 611	Fonds de placement immobilier SmartCentres	214	211
		1 625	1 589
		29 953	30 973

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Placements à co	urt terme 18,2 %		
500	Bons du Trésor du Canada,		
	3,73 %, 3 janv. 2025	500	500
2 500	Bons du Trésor du Canada,		
	3,89 %, 15 janv. 2025	2 497	2 497
3 150	Bons du Trésor du Canada,		
	3,40 %, 12 févr. 2025	3 137	3 138
600	Bons du Trésor du Canada,		
	3,13 %, 12 mars 2025	596	596
200	Bons du Trésor du Canada,		
	3,16 %, 27 mars 2025	199	199
		6 929	6 930
	Placements	36 882	37 903
	Coûts de transactions	(2)	
	Total des placements	36 880	37 903
	Autres actifs, moins les		
	passifs 0,3 %		98
	Actif net attribuable aux porteurs de parts		
	100,0 %		38 001

FNB ingénieux d'actions à rendement amélioré Manuvie

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Risque de crédit

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change

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

Au 31 décembre 2024 (\$)

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	79	-	79	0,2	
Total	79	-	79	0,2	1

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts aurait diminué ou augmenté du montant présenté dans la colonne « Incidence sur l'actif net ». Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de concentration.

	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts		
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2024	31 décembre 2023	
Actions			
Canada			
Énergie	9,2	-	
Matières premières	11,9	-	
Industries	7,8	-	
Biens de consommation discrétionnaire	7,8	-	
Biens de consommation de base	4,6	-	
Services financiers	23,5	-	
Technologies de l'information	3,5	-	
Services de communications	1,7	-	
Services publics	7,3	-	
Immobilier	4,2	-	
Placements à court terme	18,2	-	
Autres actifs, moins les passifs	0,3	-	
	100,0	-	

Autre risque de marché

Le Fonds ayant été créé en 2024, il n'a pas été possible d'établir de corrélation significative entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence. Ainsi, au 31 décembre 2024, si le cours des titres détenus par le Fonds avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts aurait augmenté ou diminué de 1 549 \$. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Hiérarchie des justes valeurs

Le tableau ci-dessous présente les données utilisées pour évaluer les instruments financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Au 31 décembre 2024 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	30 973	-	-	30 973
Placements à court terme	-	6 930	-	6 930
Total	30 973	6 930	-	37 903

Transferts entre niveaux

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les $31\ décembre\ 2024\ .$

Prêts de titres (Note 2)

La garantie détenue est constituée de titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada, les gouvernements provinciaux ou municipaux canadiens, le gouvernement des États-Unis, d'autres gouvernements ayant une notation appropriée ou une institution financière canadienne. Elle peut aussi inclure des effets de commerce ayant une notation approuvée ou des titres convertibles ou les deux. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie reçue par le Fonds est la suivante :

Au(x)	Titres prêtés (\$)	Garantie reçue (\$)	% de garantie des titres prêtés
31 décembre 2024	3 300	3 465	105

Frais de gestion (Note 6)

Le tableau ci-dessous présente les taux de frais de gestion, excluant les taxes de vente, applicables à chaque catégorie.

	Frais de gestion (%)
Aux	31 décembre 2024
Parts ordinairos	0.52

4,31

FNB ingénieux d'actions américaines à rendement amélioré Manuvie

État de la situation financière

Actif Courant Placements, à la juste valeur Trésorerie Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir Actifs dérivés Autres actifs Passif Passif Courant Charges à payer et autres passifs Distributions à payer aux porteurs de parts Passifs dérivés Actif net attribuable aux porteurs de parts Parts non couvertes Parts couvertes Parts en \$ US 59 92	Au	31 décembre 2024
Actif courant Placements, à la juste valeur Trésorerie Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir Actifs dérivés Autres actifs Passif Passif courant Charges à payer et autres passifs Distributions à payer aux porteurs de parts Passifs dérivés Actif net attribuable aux porteurs de parts Parts non couvertes Parts couvertes Parts en \$ US 59 92	(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)	
Placements, à la juste valeur Frésorerie Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir Actifs dérivés Autres actifs Passif Passif courant Charges à payer et autres passifs Distributions à payer aux porteurs de parts Passifs dérivés Actif net attribuable aux porteurs de parts Parts non couvertes Parts couvertes Parts en \$ US 59 92	Actif	
Trésorerie 72 Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir 8 Actifs dérivés 11 Autres actifs 60 60 Passif Passif Courant Charges à payer et autres passifs 2 Distributions à payer aux porteurs de parts 31 Passifs dérivés 34 Actif net attribuable aux porteurs de parts 59 92 Actif net attribuable aux porteurs de parts par série Parts non couvertes 54 21 Parts en \$ US 1 85 59 92	Actif courant	
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir Actifs dérivés Autres actifs Passif Passif courant Charges à payer et autres passifs Distributions à payer aux porteurs de parts Passifs dérivés Actif net attribuable aux porteurs de parts 59 92 Actif net attribuable aux porteurs de parts par série Parts non couvertes Parts couvertes Parts en \$ US 59 92	Placements, à la juste valeur	59 678
Actifs dérivés Autres actifs Passif Passif Passif courant Charges à payer et autres passifs Distributions à payer aux porteurs de parts Passifs dérivés Actif net attribuable aux porteurs de parts Actif net attribuable aux porteurs de parts Parts non couvertes Parts couvertes Parts en \$ US 11 60 60 60 60 62 68 68 68 68 68 68 68 68 68	Trésorerie	727
Autres actifs Passif Passif courant Charges à payer et autres passifs Distributions à payer aux porteurs de parts Passifs dérivés Actif net attribuable aux porteurs de parts Parts non couvertes Parts couvertes Parts en \$ US 60 60	Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	87
Passif Passif Courant Charges à payer et autres passifs Distributions à payer aux porteurs de parts Passifs dérivés Actif net attribuable aux porteurs de parts Parts non couvertes Parts couvertes Parts en \$ US 60 60 2 2 3 3 4 6 68 Actif net attribuable aux porteurs de parts 59 92 54 21 59 92	Actifs dérivés	111
Passif Passif courant Charges à payer et autres passifs Distributions à payer aux porteurs de parts Passifs dérivés Actif net attribuable aux porteurs de parts Actif net attribuable aux porteurs de parts Parts non couvertes Parts couvertes Parts en \$ US 59 92	Autres actifs	1
Passif courant 2 Charges à payer et autres passifs 2 Distributions à payer aux porteurs de parts 31 Passifs dérivés 34 Actif net attribuable aux porteurs de parts 59 92 Actif net attribuable aux porteurs de parts par série 54 21 Parts non couvertes 3 85 Parts en \$ US 1 85 59 92		60 604
Passif courant 2 Charges à payer et autres passifs 2 Distributions à payer aux porteurs de parts 31 Passifs dérivés 34 Actif net attribuable aux porteurs de parts 59 92 Actif net attribuable aux porteurs de parts par série 54 21 Parts non couvertes 3 85 Parts en \$ US 1 85 59 92	Passif	
Charges à payer et autres passifs Distributions à payer aux porteurs de parts Passifs dérivés Actif net attribuable aux porteurs de parts Parts non couvertes Parts couvertes Parts en \$ US 2 2 3 3 68 68 59 92 4 54 21 54 21 59 92 59 92		
Distributions à payer aux porteurs de parts Passifs dérivés 34 Actif net attribuable aux porteurs de parts Actif net attribuable aux porteurs de parts Parts non couvertes Parts couvertes Parts en \$ US 31 59 92		20
Passifs dérivés Actif net attribuable aux porteurs de parts Actif net attribuable aux porteurs de parts par série Parts non couvertes Parts couvertes Parts en \$ US 59 92	9 , ,	318
Actif net attribuable aux porteurs de parts 59 92 Actif net attribuable aux porteurs de parts par série Parts non couvertes 54 21 Parts couvertes 3 85 Parts en \$ US 1 85	Passifs dérivés	345
Actif net attribuable aux porteurs de parts par série Parts non couvertes 54 21 Parts couvertes 3 85 Parts en \$ US 1 85		683
Parts non couvertes 54 21 Parts couvertes 3 85 Parts en \$ US 1 85 59 92	Actif net attribuable aux porteurs de parts	59 921
Parts non couvertes 54 21 Parts couvertes 3 85 Parts en \$ US 1 85 59 92	Actif net attribuable aux porteurs de parts par série	
Parts en \$ US 1 85 59 92	Parts non couvertes	54 211
59 92	Parts couvertes	3 852
	Parts en \$ US	1 858
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part		59 921
	Actif net attribuable aux porteurs de parts par part	
Parts non couvertes 27,1	Parts non couvertes	27,11
Parts couvertes 25,7	Parts couvertes	25,72
Parts en \$ US 25,8	Parts en \$ US	25,85

État du résultat global

Parts couvertes Parts en \$ US

<u> </u>	
Pour la période close le 31 décembre	2024
(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)	
Revenus	065
Intérêts à distribuer	265 763
Revenus de dividendes	763 4
Gain (perte) de change sur les revenus Gain (perte) de change sur les devises	222
Gain (perte) de change sur les devises Gain (perte) réalisé à la vente de placements	1 473
Gain (perte) réalisé sur les dérivés	680
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 768
Variation de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(234)
	4 941
Charges	
Frais de gestion	177
Frais du comité d'examen indépendant	1
Intérêts débiteurs et frais bancaires Retenues d'impôt étranger	105
Coûts de transactions	30
Cours de transactions	
	314
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux	
porteurs de parts	4 627
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porte	urs de narts
par série	urs uc parts
Parts non couvertes	4 045
Parts couvertes	138
Parts en \$ US	444
	4 627
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porte	urs de narts
par part	aro do parto
Parts non couvertes	2,53
Parts couvertes	1,17
D + 0110	4.04

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Pour la période clos le 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)	Fonds	Parts non couvertes	Parts couvertes	Parts en \$ US
Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de la période Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	-	-	-	-
aux porteurs de parts	4 627	4 045	138	444
Distributions aux porteurs de parts provenant de : Revenu net de placement Gains nets réalisés Remboursement de capital	(635) (2 000) (318)	(546) (2 000) (176)	(43) - (54)	(46) - (88)
Total des distributions aux porteurs de parts	(2 953)	(2 722)	(97)	(134)
Transactions sur parts Produit de l'émission de parts Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts	72 864 1 079	54 520 1 079	13 077	5 267
Rachat de parts	(15 696)	(2 711)	(9 266)	(3 719)
Total des transactions sur parts	58 247	52 888	3 811	1 548
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de la période	59 921	54 211	3 852	1 858
Variations attribuables aux transactions sur parts (en Parts en circulation à l'ouverture de la période Parts émises Parts rachetées	milliers)	2 100 (100)	500 (350)	150 (100)
Parts en circulation à la clôture de la période		2 000	150	50

Tableau des flux de trésorerie

Pour la période close le 31 décembre	2024
(en milliers de dollars)	

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de	
parts	4 627
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(1 473)
(Gain) perte réalisé sur les dérivés	(680)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 768)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des dérivés	234
Achats de placements	(57 026)*
Produit de la cession de placements	43 112*
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(87)
Charges à payer et autres passifs	20
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(13 041)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement Distributions aux porteurs de parts, nettes des distributions	
réinvesties	(1 556)
Produit de la vente de parts	17 830*
Montants payés pour des parts rachetées	(2 506)*
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	13 768
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	727
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	727

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :

Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger	265
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger	571
Intérêts payés	1

^{*} Excluant les opérations en nature.

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Au 31 décembre 20	24		
Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Actions 81,0 %			
Action3 01,0 %	États-Unis 76,2 %		
	Énergie 6,6 %		
3 226	Chevron Corp.	689	672
1 105	ConocoPhillips	167	158
16 974	Coterra Energy, Inc.	606	623
3 086	Devon Energy Corp.	165	145
670	Diamondback Energy, Inc.	172	158
994	EOG Resources, Inc.	170	175
7 545	Exxon Mobil Corp.	1 192	1 167
3 053	HF SINCLAIR Corp.	194	154
933	Marathon Petroleum Corp.	214	187
3 005	Ovintiv, Inc.	184	175
1 224	Phillips 66	225	200
944	Valero Energy Corp.	190	166
		4 168	3 980
	W (1) 1 0 7 W		
440	Matières premières 2,7 %	4.54	475
419	Air Products and Chemicals, Inc.	161	175
584	Avery Dennison Corp.	173	157
1 680	CF Industries Holdings, Inc.	187	206
2 161	Eastman Chemical Co.	296	284
1 353	Packaging Corp. of America	374	438
964	PPG Industries, Inc.	169	165
952	RPM International, Inc.	154	168
		1 514	1 593
	Industries 9,9 %		
1 177	C.H. Robinson Worldwide, Inc.	153	175
319	Caterpillar, Inc.	168	166
657	Cintas Corp.	168	173
789	Cummins, Inc.	327	395
2 358	Fastenal Co.	224	244
1 699	Fortive Corp.	172	183
1 429	Fortune Brands Home & Security, Inc.	164	140
491	HEICO Corp.	161	168
476	Illinois Tool Works, Inc.	164	173
864	Jacobs Solutions, Inc.	169	166
1 661	Lockheed Martin Corp.	1 196	1 160
486	Nordson Corp.	159	146
507	Norfolk Southern Corp.	165	171
2 395	Paychex, Inc.	423	483
845	Snap-on, Inc.	337	412
1 713	SS&C Technologies Holdings, Inc.	162	187
1 471	Textron, Inc.	175	162
1 484	The Toro Co.	169	171
525	Union Pacific Corp.	171	172
2 741	United Parcel Service, Inc., cat. B	503	497
1 142	Vertiv Holdings Co.	132	186
644	Wabtec Corp.	152	176
		5 614	5 906
	Biens de consommation		
	discrétionnaire 7,8 %		
4 944	Best Buy Co., Inc.	598	610
818	Darden Restaurants, Inc.	178	219
614	Dick's Sporting Goods, Inc.	177	202
2 152	eBay, Inc.	179	192

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

122 278 1 052 695 570 933 1 514 685 883 35 270 1 780 3 964 2 018 1 785 733	Ford Motor Co. Genuine Parts Co. Lennar Corp. Lowe's Cos., Inc. McDonald's Corp. Starbucks Corp. The Home Depot, Inc. Williams-Sonoma, Inc. Biens de consommation de base 5,6 % Conagra Brands, Inc. General Mills, Inc. Hormel Foods Corp. Lamb Weston Holdings, Inc.	1 743 195 157 186 359 178 339 181 4 470	1 740 177 136 202 389 199 383 235 4 684
1 052 695 570 933 1 514 685 883 35 270 1 780 3 964 2 018 1 785 733	Genuine Parts Co. Lennar Corp. Lowe's Cos., Inc. McDonald's Corp. Starbucks Corp. The Home Depot, Inc. Williams-Sonoma, Inc. Biens de consommation de base 5,6 % Conagra Brands, Inc. General Mills, Inc. Hormel Foods Corp.	195 157 186 359 178 339 181 4 470	177 136 202 389 199 383 235 4 684
695 570 933 1 514 685 883 35 270 1 780 3 964 2 018 1 785 733	Lennar Corp. Lowe's Cos., Inc. McDonald's Corp. Starbucks Corp. The Home Depot, Inc. Williams-Sonoma, Inc. Biens de consommation de base 5,6 % Conagra Brands, Inc. General Mills, Inc. Hormel Foods Corp.	157 186 359 178 339 181 4 470	136 202 389 199 383 235 4 684
570 933 1 514 685 883 35 270 1 780 3 964 2 018 1 785 733	Lowe's Cos., Inc. McDonald's Corp. Starbucks Corp. The Home Depot, Inc. Williams-Sonoma, Inc. Biens de consommation de base 5,6 % Conagra Brands, Inc. General Mills, Inc. Hormel Foods Corp.	186 359 178 339 181 4 470	202 389 199 383 235 4 684
1 514 685 883 35 270 1 780 3 964 2 018 1 785 733	McDonald's Corp. Starbucks Corp. The Home Depot, Inc. Williams-Sonoma, Inc. Biens de consommation de base 5,6 % Conagra Brands, Inc. General Mills, Inc. Hormel Foods Corp.	178 339 181 4 470	199 383 235 4 684
685 883 35 270 1 780 3 964 2 018 1 785 733	The Home Depot, Inc. Williams-Sonoma, Inc. Biens de consommation de base 5,6 % Conagra Brands, Inc. General Mills, Inc. Hormel Foods Corp.	339 181 4 470	383 235 4 684 1 407
35 270 1 780 3 964 2 018 1 785 733	Williams-Sonoma, Inc. Biens de consommation de base 5,6 % Conagra Brands, Inc. General Mills, Inc. Hormel Foods Corp.	181 4 470 1 458	235 4 684 1 407
35 270 1 780 3 964 2 018 1 785 733	Biens de consommation de base 5,6 % Conagra Brands, Inc. General Mills, Inc. Hormel Foods Corp.	1 458	4 684 1 407
1 780 3 964 2 018 1 785 733	Conagra Brands, Inc. General Mills, Inc. Hormel Foods Corp.	1 458	1 407
1 780 3 964 2 018 1 785 733	Conagra Brands, Inc. General Mills, Inc. Hormel Foods Corp.		
1 780 3 964 2 018 1 785 733	General Mills, Inc. Hormel Foods Corp.		
3 964 2 018 1 785 733	Hormel Foods Corp.	109	
2 018 1 785 733	'	173	163 179
1 785 733		173	194
733	Mondelez International, Inc.	169	153
	PepsiCo, Inc.	171	160
	Target Corp.	189	181
930 3 133	The Campbell's Co.	202	189
682	The Hershey Co.	180	166
1 065	The JM Smucker Co.	168	168
734	The Procter & Gamble Co.	171	177
1 469	Walmart, Inc.	173	191
		3 419	3 328
	Soins de santé 5,6 %		
1 028	Abbott Laboratories	153	167
518	AmerisourceBergen Corp.	165	167
3 523	Baxter International, Inc.	169	148
1 591	Bio-Techne Corp.	171	165
6 289	CVS Health Corp.	498	406
330	Eli Lilly & Co.	378	366
332	HCA Holdings, Inc.	163	143
3 877	Johnson & Johnson	839	806
231	McKesson Corp.	181	189
782	Quest Diagnostics, Inc.	158	170
579	Teleflex, Inc.	170	148
218	Thermo Fisher Scientific, Inc.	178	163
381	West Pharmaceutical Services, Inc.	163	180
688	Zoetis, Inc.	170	161
	Convices financiars 6.9 W	3 556	3 379
686	Services financiers 6,8 % Allstate Corp.	166	190
4 543	Ally Financial, Inc.	242	235
2 692	CME Group, Inc.	844	899
264	FactSet Research Systems, Inc.	155	182
4 587	Fidelity National Financial, Inc.	345	370
4 284	Fifth Third Bancorp	238	260
23 490	Franklin Resources, Inc.	668	685
1 099	Raymond James Financial, Inc.	192	245
6 344	Regions Financial Corp.	187	215
1 080	T. Rowe Price Group, Inc.	170	176
1 835	The Charles Schwab Corp.	170	176
	The PNC Financial Services Group, Inc.		
923 2 103	W. R. Berkley Corp.	223 161	256 177
		3 768	4 085

/aleur nominale en milliers de \$)/ Nore d'actions/ Nore de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
	Technologies de l'information 22,2 %		
1 277	Analog Devices, Inc.	396	390
595	Apple, Inc.	176	214
2 244	Applied Materials, Inc.	589	525
7 487	Broadcom, Inc.	1 640	2 495
19 672	Cisco Systems, Inc.	1 360	1 674
1 904	Cognizant Technology Solutions Corp.	188	210
34 843	HP, Inc.	1 699	1 634
376 7 515	KLA Corp. Lam Research Corp.	377 830	341 780
1 869	Microchip Technology, Inc.	208	154
345	Microsoft Corp.	203	209
369	Motorola Solutions, Inc.	207	245
10 484	NetApp, Inc.	1 765	1 749
1 179	NVIDIA Corp.	196	228
1 552	Oracle Corp.	310	372
882	QUALCOMM, Inc.	223	195
10 129	Skyworks Solutions, Inc.	1 355	1 291
1 147	Teradyne, Inc.	190	208
1 473	Texas Instruments, Inc.	398	397
		12 310	13 311
	Services de communications 4,9 %		
3 189	Comcast Corp.	174	172
2 777	Fox Corp.	148	194
9 577	Interpublic Group of Cos., Inc.	405	386
2 988	Omnicom Group, Inc.	387	369
31 070	Verizon Communications, Inc.	1 772 2 886	1 786 2 907
			2 901
0.05	Services publics 1,4 %		4.6.6
926	American Water Works Co., Inc.	175	166
1 012 2 378	Atmos Energy Corp. NRG Energy, Inc.	175 268	203 308
1 313	WEC Energy Group, Inc.	167	177
1010	Web Energy droup, me.		
	1 1.11 0.7 1/	785	854
1 179	Immobilier 2,7 % Prologis, Inc.	188	179
	VICI Properties, Inc.	1 450	1 464
34 07 0	viori roperties, inc.	1 638	1 643
		44 128	45 670
	Mondiaux 4,5 %		
	Matières premières 2,4 %		
13 292	LyondellBasell Industries NV	1 587	1 419
	Industries 0,8 %		
17 626	CNH Industrial NV	253	287
2 017	Johnson Controls International PLC	203	229
		456	516
	Biens de consommation de base 0,3 %		
1 446	Bunge Global SA	196	162
	Technologies de l'information 1,0 %		
364	Accenture PLC	160	184

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

		Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
	706	NXP Semiconductors NV	242	211
	966	TE Connectivity PLC	199	198
			601	593
			2 840	2 690
		Canada 0,3 % Industries 0,3 %		
	684	Waste Connections, Inc.	163	169
			47 131	48 529
Placem	ents à co	urt terme 18,6 %		
USD	200	Bons du Trésor des États-Unis,		
		4,64 %, 9 janv. 2025	276	287
USD	1 400	Bons du Trésor des États-Unis,		
		4,58 %, 14 janv. 2025	1 880	2 010
USD	3 400	Bons du Trésor des États-Unis, 4,47 %, 20 févr. 2025	4 730	4 859

		Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
USD	2 800	Bons du Trésor des États-Unis,		
		4,47 %, 11 mars 2025	3 895	3 993
			10 781	11 149
		Placements	57 912	59 678
		Coûts de transactions	(2)	
		Total des placements	57 910	59 678
		Actifs dérivés 0,2 %		111
		Passifs dérivés (0,6 %) Autres actifs, moins les		(345)
		passifs 0,8 %		477
		Actif net attribuable aux porteurs de parts		
		100,0 %		59 921

Contrats de change à terme (0,4 %)

			[Devise achetée	1	Devise vendue			
Prix d	u contrat	Date de règlement	Devise	Valeur au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Devise	Valeur au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Gain/(perte) latent (en milliers de \$)	Contrepartie	Notation de la contre- partie
USD	0,7129	15 janv. 2025	USD	1 250	CAD	1 220	30	La Banque Toronto-Dominion	A+
USD	0,7223	15 janv. 2025	USD	640	CAD	617	23	Banque de Montréal	A+
USD	0,7068	15 janv. 2025	USD	1 236	CAD	1 217	19	Citigroup Inc.	A+
USD	0,7223	15 janv. 2025	USD	384	CAD	370	14	La Banque Toronto-Dominion	A+
USD	0,7223	15 janv. 2025	USD	384	CAD	370	14	Morgan Stanley Capital Services LLC	A-
USD	0,7010	15 janv. 2025	USD	1 264	CAD	1 255	9	La Banque Toronto-Dominion	A+
USD	0,7066	15 janv. 2025	USD	129	CAD	127	2	Goldman Sachs Bank USA	A+
USD	0,6961	15 janv. 2025	USD	1 221	CAD	1 221	-	La Banque Toronto-Dominion	A+
						Actifs dérivés	111	-	
USD	0.6949	15 janv. 2025	USD	1 351	CAD	1 353	(2)	- Banque de Montréal	A+
CAD	1,4364	15 janv. 2025	CAD	2 428	USD	2 433	(5)	Citigroup Inc.	A+
CAD	1,4212	15 janv. 2025	CAD	1 250	USD	1 264	(14)	Banque de Montréal	A+
CAD	1,4212	15 janv. 2025	CAD	1 265	USD	1 279	(14)	La Banque Toronto-Dominion	A+
CAD	1,3476	15 janv. 2025	CAD	347	USD	370	(23)	JP Morgan Chase Bank N.A.	AA-
CAD	1,4096	15 janv. 2025	CAD	1 226	USD	1 250	(24)	La Banque Toronto-Dominion	A+
CAD	1,4004	15 janv. 2025	CAD	1 205	USD	1 236	(31)	Citigroup Inc.	A+
CAD	1,3464	15 janv. 2025	CAD	533	USD	569	(36)	Goldman Sachs Bank USA	A+
CAD	1,3472	15 janv. 2025	CAD	533	USD	569	(36)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A-
CAD	1,3460	15 janv. 2025	CAD	600	USD	640	(40)	Banque de Montréal	A+
CAD	1,3474	15 janv. 2025	CAD	600	USD	640	(40)	Banque Royale du Canada	AA-
CAD	1,3462	15 janv. 2025	CAD	600	USD	640	(40)	State Street Bank and Trust Co. HK	AA-
CAD	1,3471	15 janv. 2025	CAD	600	USD	640	(40)	La Banque Toronto-Dominion	A+
						Passifs dérivés	(345)	-	
						Total	(234)	-	

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Risque de crédit

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de crédit en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts.

% de l'actif net attribuable aux porteu	
Notation des titres de créance	31 décembre 2024
A	0,2
Total	0,2

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change

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

Au 31 décembre 2024 (\$)

Parts non couvertes	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	54 373	-	54 373	90,7	
Total	54 373	-	54 373	90,7	544

Au 31 décembre 2024 (\$)

Parts couvertes	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	3 864	(3 671)	193	0,3	
Total	3 864	(3 671)	193	0,3	2

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de $1\,\%$ par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts aurait diminué ou augmenté du montant présenté dans la colonne « Incidence sur l'actif net ». Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de concentration.

		attribuable aux de parts
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Actions		
États-Unis		
Énergie	6,6	-
Matières premières	2,7	-
Industries	9,9	=
Biens de consommation discrétionnaire	7,8	-
Biens de consommation de base	5,6	-
Soins de santé	5,6	-
Services financiers	6,8	-
Technologies de l'information	22,2	-
Services de communications	4,9	-
Services publics	1,4	-
Immobilier	2,7	-
Mondiaux		
Matières premières	2,4	-
Industries	0,8	-
Biens de consommation de base	0,3	-
Technologies de l'information	1,0	=
Canada		
Industries	0,3	-
Placements à court terme	18,6	=
Actifs dérivés	0,2	-
Passifs dérivés	(0,6)	÷
Autres actifs, moins les passifs	0,8	-
	100,0	-

Autre risque de marché

Le Fonds ayant été créé en 2024, il n'a pas été possible d'établir de corrélation significative entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence. Ainsi, au 31 décembre 2024, si le cours des titres détenus par le Fonds avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts aurait augmenté ou diminué de 2 426 \$. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Hiérarchie des justes valeurs

Le tableau ci-dessous présente les données utilisées pour évaluer les instruments financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Au 31 décembre 2024 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	48 529	÷	=	48 529
Placements à court terme	-	11 149	-	11 149
Actifs dérivés	-	111	-	111
Passifs dérivés	-	(345)	-	(345)
Total	48 529	10 915	-	59 444

Transferts entre niveaux

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les $31\ \text{décembre}\ 2024$.

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

Prêts de titres (Note 2)

La garantie détenue est constituée de titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada, les gouvernements provinciaux ou municipaux canadiens, le gouvernement des États-Unis, d'autres gouvernements ayant une notation appropriée ou une institution financière canadienne. Elle peut aussi inclure des effets de commerce ayant une notation approuvée ou des titres convertibles ou les deux. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie reçue par le Fonds est la suivante :

Au(x)	Titres prêtés (\$)	Garantie reçue (\$)	% de garantie des titres prêtés
31 décembre 2024	1 186	1 247	105

Compensation des actifs et des passifs financiers (Note 7)

Le tableau suivant présente l'incidence nette de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Montants pouvant faire l'objet d'une compensation (\$)

	Actifs (passifs) bruts	Instruments financiers	Garantie reçue (payée)	Montant net
Au 31 décembre 2024				
Actifs dérivés - contrats de change à terme	111	(111)	-	-
Total	111	(111)	-	-
Passifs dérivés - contrats de change à terme	(345)	111	-	(234)
Total	(345)	111	=	(234)

Frais de gestion (Note 6)

Le tableau ci-dessous présente les taux de frais de gestion, excluant les taxes de vente, applicables à chaque catégorie.

Frais de gestion (%)

Aux	31 décembre 2024
Parts non couvertes	0,55
Parts couvertes	0,60
Parts en \$ US	0,55

1. Les Fonds

Les FNB Manuvie (individuellement, le « Fonds », ou collectivement, les « Fonds ») sont des fonds communs de placement négociés en bourse, constitués en vertu des lois de la province de l'Ontario, conformément aux modalités d'une déclaration de fiducie dans sa version modifiée et/ou modifiée et mise à jour de temps à autre

Les Fonds peuvent offrir plus d'une catégorie de parts : des parts ordinaires, des parts non couvertes, des parts couvertes et/ou des parts en \$ US (collectivement, les « parts »). Chaque Fonds émet des parts de façon continue et est autorisé à émettre un nombre illimité de catégories ou de séries de parts rachetables et cessibles, dont chacune représente une participation indivise dans l'actif net du Fonds.

Gestion de placements Manuvie limitée (le « gestionnaire ») est le fiduciaire et le gestionnaire des Fonds. La SFM est la société mère ultime du gestionnaire.

L'objectif de placement de chaque Fonds est de regrouper et de gérer les sommes provenant d'investisseurs qui ont des objectifs de placement similaires. Les Fonds peuvent investir dans des actions, des titres à revenu fixe, des dérivés, des fonds sous-jacents ou une combinaison de ces instruments en fonction de leurs objectifs et stratégies de placement. Les placements peuvent être détenus en vue d'obtenir du revenu ou de réaliser une plus-value du capital ou les deux. Les porteurs de parts des Fonds partagent les revenus, les charges et tout gain ou toute perte du Fonds sur ses placements, généralement au prorata de la valeur des parts qu'ils détiennent

L'objectif de placement de chaque Fonds énuméré dans le tableau ci-dessous est de reproduire, dans la mesure du possible et avant déduction des frais, le rendement d'un indice donné du marché. La stratégie de ces Fonds consiste à investir dans les titres qui constituent l'indice donné dans une proportion proche de celle de l'indice, ou d'investir de façon à reproduire le rendement de l'indice donné.

Nom du Fonds	Catégorie	Indice boursier*
FNB indiciel multifactoriel canadien à grande capitalisation Manuvie	Parts non couvertes	indice John Hancock Dimensional Canadian Large Cap Equity (CAD)
FNB indiciel multifactoriel américain à grande capitalisation Manuvie	Parts non couvertes	indice John Hancock Dimensional Large Cap (CAD)
FNB indiciel multifactoriel américain à grande capitalisation Manuvie	Parts couvertes	indice John Hancock Dimensional Large Cap (couvert en CAD)
FNB indiciel multifactoriel américain à moyenne capitalisation Manuvie	Parts non couvertes	indice John Hancock Dimensional Mid Cap (CAD)
FNB indiciel multifactoriel américain à moyenne capitalisation Manuvie	Parts couvertes	indice John Hancock Dimensional Mid Cap (couvert en CAD)
FNB indiciel multifactoriel international des marchés développés Manuvie	Parts non couvertes	indice John Hancock Dimensional Developed International (CAD)
FNB indiciel multifactoriel international des marchés développés Manuvie	Parts couvertes	indice John Hancock Dimensional Developed International (couvert en CAD)
FNB indiciel multifactoriel canadien à petite et moyenne capitalisation Manuvie	Parts non couvertes	indice John Hancock Dimensional Canadian SMID Cap Equity (CAD)
FNB indiciel multifactoriel américain à petite capitalisation Manuvie	Parts non couvertes	indice John Hancock Dimensional Small Cap (CAD)
FNB indiciel multifactoriel américain à petite capitalisation Manuvie	Parts couvertes	indice John Hancock Dimensional Small Cap (couvert en CAD)
FNB indiciel multifactoriel des marchés émergents Manuvie	Parts non couvertes	indice John Hancock Dimensional Emerging Markets (CAD)

^{*} Dimensional Fund Advisors LP reçoit une rémunération du gestionnaire relativement aux droits de licence sur les indices. Dimensional Fund Advisors LP ne fait pas la promotion, l'approbation ou la vente de placements et ne fait aucune déclaration quant à la pertinence d'un placement dans les Fonds.

L'adresse du siège social des Fonds est le 200 Bloor Street East, Toronto (Ontario), Canada.

La publication des états financiers de chacun des Fonds a été autorisée par le conseil d'administration du gestionnaire au nom des Fonds le 13 mars 2025.

Le tableau suivant indique les informations sur le symbole boursier pour chaque catégorie de FNB.

Fonds	Bourse	Parts ordinaires	Parts non couvertes	Parts en \$ US	Parts couvertes
FNB indiciel multifactoriel canadien à grande capitalisation					
Manuvie	TSX	S.O.	MCLC	S.O.	S.O.
FNB indiciel multifactoriel américain à grande capitalisation					
Manuvie	TSX	S.O.	MULC.B	S.O.	MULC
FNB indiciel multifactoriel américain à moyenne					
capitalisation Manuvie	TSX	S.O.	MUMC.B	S.O.	MUMC
FNB indiciel multifactoriel international des marchés					
développés Manuvie	TSX	S.O.	MINT.B	S.O.	MINT
FNB indiciel multifactoriel canadien à petite et moyenne					
capitalisation Manuvie	TSX	S.O.	MCSM	S.O.	S.O.
FNB indiciel multifactoriel américain à petite capitalisation					
Manuvie	TSX	S.O.	MUSC.B	S.O.	MUSC
FNB indiciel multifactoriel des marchés émergents Manuvie	TSX	S.O.	MEME.B	S.O.	S.O.
FNB ingénieux d'obligations à court terme Manuvie	TSX	TERM	S.O.	S.O.	S.O.
FNB ingénieux d'obligations de base Manuvie	TSX	BSKT	S.O.	S.O.	S.O.
FNB ingénieux d'obligations de sociétés Manuvie	TSX	CBND	S.O.	S.O.	S.O.
FNB ingénieux de dividendes Manuvie	TSX	CDIV	S.O.	S.O.	S.O.
FNB ingénieux de dividendes américains Manuvie	TSX	S.O.	UDIV.B	UDIV.U	UDIV
FNB ingénieux d'actions défensives Manuvie	TSX	CDEF	S.O.	S.O.	S.O.
FNB ingénieux d'actions défensives américaines Manuvie	TSX	S.O.	UDEF.B	UDEF.U	UDEF
FNB ingénieux d'actions défensives internationales Manuvie	TSX	S.O.	IDEF.B	S.O.	S.O.
FNB ingénieux de dividendes internationaux Manuvie	TSX	S.O.	IDIV.B	S.O.	S.O.
FNB ingénieux d'obligations mondiales Manuvie	CBOE	GBND	S.O.	S.O.	S.O.
Portefeuille FNB ingénieux de dividendes mondiaux Manuvie	CBOE	GDIV	S.O.	S.O.	S.O.
FNB ingénieux d'actions à rendement amélioré Manuvie	CBOE	CYLD	S.O.	S.O.	S.O.
FNB ingénieux d'actions américaines à rendement amélioré					
Manuvie	CBOE	S.O.	UYLD.B	UYLD.U	UYLD

Le tableau suivant présente la date d'établissement de chaque Fonds ou la date du prospectus du premier appel public à l'épargne (la « date de création ») ainsi que la date à laquelle chaque catégorie de titres de chaque Fonds a commencé à se négocier sur leur bourse à titre de FNB (la « date de lancement »).

		Date de lancement				
Fonds	Date de création	Parts ordinaires	Parts non couvertes	Parts en \$ US	Parts couvertes	
FNB indiciel multifactoriel canadien à grande capitalisation						
Manuvie	23 mars 2017	S.O.	17 avr. 2017	S.O.	S.O.	
FNB indiciel multifactoriel américain à grande capitalisation						
Manuvie	23 mars 2017	S.O.	17 avr. 2017	S.O.	17 avr. 2017	
FNB indiciel multifactoriel américain à moyenne						
capitalisation Manuvie	23 mars 2017	S.O.	17 avr. 2017	S.O.	17 avr. 2017	
FNB indiciel multifactoriel international des marchés						
développés Manuvie	23 mars 2017	S.O.	17 avr. 2017	S.O.	17 avr. 2017	
FNB indiciel multifactoriel canadien à petite et moyenne						
capitalisation Manuvie	6 nov. 2017	S.O.	27 nov. 2017	S.O.	S.O.	
FNB indiciel multifactoriel américain à petite capitalisation						
Manuvie	6 nov. 2017	S.O.	27 nov. 2017	S.O.	27 nov. 2017	
FNB indiciel multifactoriel des marchés émergents Manuvie	20 août 2018	S.O.	11 déc. 2018	S.O.	S.O.	
FNB ingénieux d'obligations à court terme Manuvie	10 nov. 2020	10 nov. 2020	S.O.	S.O.	S.O.	
FNB ingénieux d'obligations de base Manuvie	10 nov. 2020	10 nov. 2020	S.O.	S.O.	S.O.	
FNB ingénieux d'obligations de sociétés Manuvie	10 nov. 2020	10 nov. 2020	S.O.	S.O.	S.O.	
FNB ingénieux de dividendes Manuvie	10 nov. 2020	10 nov. 2020	S.O.	S.O.	S.O.	
FNB ingénieux de dividendes américains Manuvie	10 nov. 2020	S.O.	10 nov. 2020	9 nov. 2022	10 nov. 2020	
FNB ingénieux d'actions défensives Manuvie	25 oct. 2021	25 oct. 2021	S.O.	S.O.	S.O.	
FNB ingénieux d'actions défensives américaines Manuvie	25 oct. 2021	S.O.	25 oct. 2021	9 nov. 2022	25 oct. 2021	
FNB ingénieux d'actions défensives internationales Manuvie	25 oct. 2022	S.O.	9 nov. 2022	S.O.	S.O.	
FNB ingénieux de dividendes internationaux Manuvie	25 oct. 2022	S.O.	9 nov. 2022	S.O.	S.O.	
FNB ingénieux d'obligations mondiales Manuvie	25 avr. 2023	17 mai 2023	S.O.	S.O.	S.O.	
Portefeuille FNB ingénieux de dividendes mondiaux Manuvie	25 avr. 2023	17 mai 2023	S.O.	S.O.	S.O.	
FNB ingénieux d'actions à rendement amélioré Manuvie FNB ingénieux d'actions américaines à rendement amélioré	3 mai 2024	4 juin 2024	S.O.	S.O.	S.O.	
Manuvie	3 mai 2024	S.O.	4 juin 2024	4 juin 2024	4 juin 2024	

Les états de la situation financière sont aux 31 décembre 2024 et 2023, selon le cas. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts et les tableaux des flux de trésorerie visent les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, sauf pour les Fonds établis au cours de l'un ou l'autre de ces exercices, auquel cas l'information est fournie pour la période allant de la date d'établissement du Fonds au 31 décembre 2024 ou 2023, selon le cas. L'inventaire du portefeuille est en date du 31 décembre 2024.

Légende des abréviations

Les abréviations suivantes sont utilisées dans les présents états financiers :

Abréviations des devises

AUD – Dollar australien BRL – Réal brésilien CAD – Dollar canadien CHF – Franc suisse CLP – Peso chilien	DKK – Couronne danoise EUR – Euro GBP – Livre sterling HKD – Dollar de Hong Kong IDR – Rupiah indonésienne	INR – Roupie indienne JPY – Yen japonais KRW – Won sud-coréen MXN – Peso mexicain MYR – Ringgit malaisien	NZD – Dollar néo-zélandais PHP – Peso philippin PLN – Zloty polonais SAR – Riyal saoudien SEK – Couronne suédoise	THB – Baht thaïlandais TRY – Lire turque TWD – Nouveau dollar taïwanais USD – Dollar américain ZAR – Rand sud-africain
CNY – Renminbi chinois Autres abréviations	ILS – Shekel israélien	NOK – Couronne norvégienne	SGD – Dollar de Singapour	
CAAÉ – Certificat américain c CBOE – Cboe Canada CCP – Chambre de compens	ation centrale oit de vote d'actions étrangères	IAS – Norme(s) comptable(s) inte IASB – Conseil des normes comp IFRS – Norme(s) internationale(s) Manufacturers – La Compagnie d	tables internationales d'information financière	OTV – Obligations à taux variables REIT – Fonds de placement immobilier SFM – Société Financière Manuvie TSX – Bourse de Toronto

2. Informations significatives sur les méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS publiées par l'IASB.

Les informations significatives sur les méthodes comptables décrites ci-dessous ont été appliquées uniformément aux présents états financiers.

a) Estimations comptables et jugements critiques

Pour dresser les états financiers des Fonds, le gestionnaire doit exercer des jugements, effectuer des estimations et poser des hypothèses qui influent sur les montants constatés dans les états financiers et sur la présentation des passifs éventuels. Toutefois, les incertitudes relatives à ces hypothèses et estimations pourraient donner des résultats nécessitant un ajustement significatif de la valeur comptable de l'actif ou du passif concerné durant les périodes ultérieures. Vous trouverez ci-après une description des estimations et des jugements comptables les plus significatifs posés durant la préparation des états financiers.

Estimations

Les principales hypothèses portant sur l'avenir et sur les autres sources clés d'incertitude relative aux estimations à la date de présentation de l'information financière, qui présentent un risque important d'entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et des passifs au cours des périodes ultérieures, sont décrites ci-après, selon le cas. Les hypothèses et les estimations formulées par le gestionnaire reposent sur les paramètres disponibles au moment de préparer les états financiers. Cependant, la conjoncture et les hypothèses portant sur des événements futurs pourraient changer compte tenu du marché ou de circonstances hors du contrôle du gestionnaire. Ces changements sont pris en compte dans les hypothèses lorsqu'ils surviennent.

Le gestionnaire considère que les estimations utilisées pour la préparation des états financiers sont raisonnables et prudentes. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations et l'écart pourrait être significatif.

Évaluation de la juste valeur des dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Lorsque la juste valeur des actifs et des passifs financiers comptabilisés dans les états de la situation financière ne peut être obtenue sur les marchés actifs, elle est déterminée à l'aide de diverses techniques d'évaluation, comme l'utilisation de sources de prix fiables, de prix indicatifs fournis par les teneurs de marché ou de modèles d'évaluation. Si possible, les modèles d'évaluation sont fondés sur des données observables sur les marchés, sinon l'établissement de la juste valeur doit reposer sur une estimation. Les estimations tiennent compte de la liquidité et des données du modèle portant sur des paramètres comme le risque de crédit (propre à la société et à la contrepartie), la corrélation et la volatilité. Les modifications des hypothèses liées à ces facteurs peuvent avoir une incidence sur la juste valeur déclarée des instruments financiers dans les états de la situation financière et sur le niveau auquel les instruments sont classés dans la hiérarchie des justes valeurs présentées à la note 3 g), selon le cas.

Jugements

Placements dans des filiales, des entreprises associées et des entités structurées non consolidées

Une entité structurée est une entité conçue de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité; c'est notamment le cas lorsque les droits de vote concernent uniquement des tâches administratives et que les activités pertinentes sont dirigées au moyen d'accords contractuels.

Les filiales sont toutes des entités, y compris les placements dans d'autres entités d'investissement, sur lesquelles le Fonds exerce un contrôle. Le Fonds contrôle une entité lorsqu'îl est exposé ou qu'îl a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité, et qu'îl a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'îl détient sur celle-ci. Le gestionnaire a établi que les Fonds répondent à la définition d'entité d'investissement énoncée dans l'IFRS 10, États financiers consolidés, et, à ce titre, les Fonds comptabilisent leurs filiales à la juste valeur. Les informations concernant les placements des Fonds dans des entités structurées non consolidées sont présentées à la note 8, selon le cas.

b) Instruments financiers

Comptabilisation et décomptabilisation

Tous les instruments financiers sont comptabilisés à la juste valeur lors de la comptabilisation initiale lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles des instruments financiers.

Un actif financier est décomptabilisé lorsque les droits de recevoir les flux de trésorerie de cet actif sont expirés ou lorsque les Fonds ont transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété. Un passif financier est décomptabilisé lorsque l'obligation liée au passif est acquittée, annulée ou expirée.

Classement

En procédant au classement et à l'évaluation des instruments financiers détenus par les Fonds, le gestionnaire doit évaluer le modèle économique utilisé pour chaque Fonds, le mode de gestion de tous les actifs et passifs financiers, le mode d'évaluation du rendement de l'ensemble selon la juste valeur et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des instruments financiers. Le portefeuille d'actifs financiers des Fonds est géré et évalué à la juste valeur. Par conséquent, les Fonds classent et évaluent tous les placements et dérivés à la juste valeur par le biais du résultat net.

Tous les autres actifs et passifs sont par la suite évalués au coût amorti, conformément à l'IFRS 9, Instruments financiers.

Les obligations des Fonds relatives à l'actif net attribuable aux porteurs de parts sont classées à titre de passifs financiers, conformément aux exigences de l'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*, et sont présentées à la valeur de rachat.

Évaluation

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Les effets de commerce, les acceptations bancaires, les bons du Trésor, les obligations, les titres adossés à des créances mobilières, les titres adossés à des créances hypothécaires, les prêts à terme et les autres obligations similaires à des dettes sont évalués au cours moyen entre les plus récents cours acheteur et vendeur ou aux taux de rendement équivalents obtenus d'un ou de plusieurs prestataires de services d'établissement des prix indépendants reconnus. L'ensemble des actions, des FNB et des dérivés cotés en bourse sont évalués au dernier cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière lorsque le dernier 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. Les Fonds comptabilisent les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie des justes valeurs à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Le gestionnaire peut pratiquer une politique d'évaluation à la juste valeur qui consiste à appliquer un facteur d'ajustement de juste valeur aux cours cotés ou publiés des titres autres que nord-américains relativement aux événements significatifs s'étant produits entre la précédente clôture des marchés autres que nord-américains et le moment de la détermination de la valeur liquidative. En conséquence, il est possible que la juste valeur définitive des titres diffère de leur cours de clôture réel à leur bourse principale.

Les placements dans les fonds sous-jacents, à l'exception des FNB, sont évalués à leur valeur liquidative par part calculée par leurs gestionnaires conformément aux actes constitutifs de chaque fonds sous-jacent. Si la valeur liquidative par part d'un fonds sous-jacent n'est pas disponible, il est évalué au moyen de sa dernière valeur liquidative par part publiée ou à la juste valeur comme le détermine le gestionnaire au moyen de données observables sur les marchés, selon la meilleure représentation de la juste valeur du fonds sous-jacent.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation reconnues. Le gestionnaire utilise diverses méthodes et pose 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 comparaison à d'autres instruments similaires, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques d'évaluation couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées au maximum sur des données de marché observables.

c) Compensation

Les actifs et les passifs financiers ne sont pas compensés, sauf si un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés existe et que l'intention est soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Les Fonds peuvent conclure diverses conventions-cadres de compensation et des accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats.

d) Trésorerie

La trésorerie représente les dépôts bancaires et est comptabilisée au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur. La trésorerie est déposée auprès du dépositaire des Fonds, qui est une institution financière canadienne.

e) Opérations de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de transaction.

f) Coûts de transactions

Les coûts de transactions sont des coûts marginaux directement imputables à l'acquisition ou à la cession d'un placement. Ils incluent les frais et les commissions payés aux courtiers, les droits prélevés par les autorités de réglementation et les bourses de valeurs, les frais de règlement d'opérations, ainsi que les taxes et les droits de transfert. Les coûts de transactions engagés dans l'achat et la vente de titres sont immédiatement passés en charges aux fins de présentation de l'information financière et présentés dans les états du résultat global.

g) Comptabilisation des revenus

Les gains ou les pertes réalisés à la vente de placements et la variation de la plus-value ou moins-value latente des placements sont déterminés selon la méthode du coût moyen et inclus respectivement dans le gain (perte) réalisé à la vente de placements et la variation de la plus-value (moins-value) latente des placements dans les états du résultat global.

Les intérêts à distribuer présentés dans les états du résultat global comprennent l'intérêt sur les soldes de trésorerie et l'intérêt nominal reçu par les Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro, qui sont amorties sur une base linéaire.

Les revenus de dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les distributions provenant des FNB et des REIT sont également comptabilisées à la date ex-dividende et incluses dans les revenus de dividendes dans les états du résultat global.

h) Répartition des revenus et des charges, et des gains et pertes réalisés et latents

Les frais de gestion et les frais d'administration attribuables directement à une catégorie sont imputés à cette catégorie. Les revenus, les charges au niveau du Fonds et les gains ou les pertes réalisés et latents sont répartis proportionnellement entre chaque catégorie en fonction de la valeur liquidative de chaque catégorie. Les gains et pertes réalisés et latents sur les contrats de change à terme conclus afin de couvrir le risque de change de la catégorie couverte sont attribués uniquement à cette catégorie.

i) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Le CAD est la monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des Fonds. Pour le FNB ingénieux de dividendes américains Manuvie, le FNB ingénieux d'actions défensives américaines Manuvie et le FNB ingénieux d'actions américaines à rendement amélioré Manuvie, la valeur liquidative par part des parts en \$ US est exprimée en USD.

j) Conversions des éléments libellés en devises

Les transactions et les soldes en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle comme suit :

- i) La juste valeur des placements et des autres actifs et passifs est convertie dans la monnaie fonctionnelle au taux de change en vigueur à la date d'évaluation pertinente publié par une source reconnue.
- ii) Les achats et les ventes de placements, de même que les revenus et les charges, sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au taux de change en vigueur aux dates respectives des opérations.
- iii) Les gains ou les pertes de change réalisés et latents sur les placements sont inclus respectivement dans le gain (perte) réalisé sur les placements et dans la variation de la plus-value (moins-value) latente des placements, dans les états du résultat global.
- iv) Les gains ou les pertes de change réalisés sur les revenus sont inclus dans le gain (perte) de change sur les revenus dans les états du résultat global.
- v) Les gains ou les pertes de change réalisés et latents sur la trésorerie détenue en devises sont inclus dans le gain (perte) de change sur les devises dans les états du résultat global.

k) Contrats de change à terme

Certains Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme conformément à leurs objectifs et à leurs stratégies de placement, ainsi qu'aux lois sur les valeurs mobilières applicables. Les contrats de change à terme sont évalués en fonction de la différence entre le taux du contrat de change à terme et les cours en vigueur à la date de présentation de l'information financière. Les gains ou les pertes réalisés et latents sur les contrats de change à terme sont comptabilisés dans le gain (perte) réalisé sur les dérivés, et la variation de la plus-value (moins-value) latente des dérivés, dans les états du résultat global, respectivement. Les notations de crédit des contreparties sont basées sur les notations de Standard & Poor's.

I) Contrats d'options

Certains Fonds peuvent acheter ou vendre des contrats d'options conformément à leurs objectifs et à leurs stratégies de placement, ainsi qu'aux lois sur les valeurs mobilières applicables. Les primes payées à l'achat de contrats d'options sont comptabilisées à titre d'actif dans les états de la situation financière. Les primes reçues à la vente de contrats d'options sont comptabilisées à titre de passif dans les états de la situation financière.

À l'expiration d'un contrat d'option acheté qui n'a pas été exécuté, le Fonds réalise une perte égale à la prime payée. Lorsqu'un contrat d'option d'achat position acheteur est exécuté, la prime payée est ajoutée au coût de base rajusté du titre sous-jacent. Lorsqu'un contrat d'option de vente position acheteur est exécuté, la prime payée réduit le produit du titre vendu.

À l'expiration d'un contrat d'option vendu qui n'a pas été exécuté, le Fonds réalise un gain égal à la prime reçue. Lorsqu'un contrat d'option d'achat position vendeur est exécuté, la prime reçue est ajoutée au produit de la cession du titre sous-jacent pour déterminer le gain ou la perte réalisé. Lorsqu'un contrat d'option de vente position vendeur est exécuté, la prime reçue réduit le coût engagé pour l'achat du titre.

Les gains ou les pertes réalisés et latents sur les contrats d'options sont comptabilisés respectivement à titre de gain (perte) réalisé sur les dérivés et de variation de la plus-value (moins-value) latente des dérivés dans les états du résultat global.

Toutes les primes d'options expirées sont comptabilisées dans les revenus (pertes) provenant des dérivés dans les états du résultat global.

m) Indice de swap sur défaillance de crédit

Certains fonds peuvent faire l'objet d'ententes relatives aux indices de swaps sur défaillance de crédit réglés par l'intermédiaire d'une chambre de compensation centrale afin d'atténuer l'exposition au risque de crédit vis-à-vis certaines entités émettrices ou de spéculer sur le risque de crédit, d'une manière conforme aux objectifs et aux stratégies de placement de ces fonds et conformément aux lois sur les valeurs mobilières applicables. Les indices de swaps sur défaillance de crédit sont comptabilisés à leur juste valeur, et les variations de valeur sont comptabilisées sous Variation de la plus-value (moins-value) latente des dérivés dans les états du résultat global. Lorsque les ententes relatives aux indices de swaps sur défaillance de crédit expirent ou sont conclues, les gains ou les pertes sont comptabilisés sous Gain (perte) réalisé sur les dérivés dans les états du résultat global. Toute prime initiale payée ou reçue à la conclusion d'une entente relative à un indice de swaps sur défaillance de crédit pour compenser les différences entre les conditions énoncées de l'indice de swaps sur défaillance de crédit et les conditions du marché (p. ex. les écarts de taux) est comptabilisée sous Gain (perte) réalisé sur les dérivés dans les états du résultat global. La marge payée ou mise en dépôt au titre de l'indice de swaps sur défaillance de crédit est présentée dans les états de la situation financière en tant que marge payable pour les dérivés et de marge mise en dépôt pour des dérivés. Tout changement devant être apporté à la marge est réglé quotidiennement.

n) Opérations de prêt de titres

Certains Fonds peuvent prêter des titres en portefeuille afin de gagner un revenu supplémentaire. Les titres prêtés ne peuvent en aucun cas dépasser 50 % de la valeur liquidative de chacun de ces Fonds. La garantie doit correspondre au moins à 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La juste valeur des titres prêtés est établie à la clôture d'un jour d'évaluation. Les titres prêtés sont comptabilisés dans l'inventaire du portefeuille et dans les états de la situation financière.

En ce qui concerne les Fonds participant à des opérations de prêt de titres, la valeur des titres prêtés et de la garantie reçue apparaît dans les notes propres au Fonds, le cas échéant. Le revenu tiré de prêts de titres est inclus dans les revenus de prêts de titres dans les états du résultat global.

Un rapprochement des revenus bruts et nets tirés de prêts de titres est inclus dans les notes propres au Fonds, le cas échéant.

o) Valeur liquidative par part

La valeur liquidative par part de chaque catégorie de chaque Fonds est calculée en divisant la valeur liquidative de la catégorie par le nombre de parts en circulation de cette catégorie. La valeur liquidative par part est déterminée à la clôture de chaque jour de bourse.

La valeur liquidative de chaque catégorie de chaque Fonds est calculée en prenant la valeur de la quote-part de la catégorie en question dans l'actif commun du Fonds, moins le passif et le passif propre à cette catégorie.

p) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts par part figurant dans les états du résultat global correspond à l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts de chaque catégorie pour l'exercice, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de cette catégorie en circulation au cours de l'exercice.

q) Retenues d'impôt étranger

Les Fonds peuvent être assujettis à des retenues d'impôt étranger sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt étranger s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans les états du résultat global.

r) Nouvelles normes IFRS publiées mais non encore en vigueur

Classement et évaluation des instruments financiers (Modifications à IFRS 7 et IFRS 9)

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications apportées aux normes IFRS 7, *Instruments financiers : informations à fournir*, et IFRS 9, *Instruments financiers*. Entre autres modifications, l'IASB a précisé qu'un passif financier est décomptabilisé à la « date de règlement » et instaure une option comptable permettant de décomptabiliser les passifs financiers réglés à l'aide d'un système de paiement électronique avant la date de règlement. Ces modifications s'appliqueront aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026, avec possibilité d'adoption anticipée. Le gestionnaire évalue actuellement l'incidence de ces modifications.

IFRS 18, Présentation et informations à fournir dans les états financiers

En avril 2024, l'IASB a publié la norme IFRS 18, *Présentation et informations à fournir dans les états financiers*, qui remplace la norme comptable internationale l'IAS 1, *Présentation des états financiers*. La norme IFRS 18 exige la présentation de sous-totaux définis dans l'état du résultat global et introduit de nouveaux principes en matière de regroupement et de ventilation de l'information. La norme IFRS 18 s'appliquera aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, avec possibilité d'adoption anticipée. Le gestionnaire évalue actuellement l'incidence de ces nouvelles exigences.

Aucune autre norme, interprétation ou modification de normes existantes non encore entrée en vigueur ne devrait avoir d'incidence significative sur les Fonds.

3. Risques liés aux instruments financiers

Gestion des risques liés aux instruments financiers

Les Fonds peuvent être exposés à divers risques financiers, incluant le risque de concentration, le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (soit le risque de taux d'intérêt, le risque de change, et d'autre risques de liés au marché). Le programme global de gestion des risques liés aux Fonds vise à maximiser les rendements obtenus pour le niveau de risque auquel ils sont exposés et à réduire au minimum les effets défavorables potentiels sur leur performance financière.

La valeur du portefeuille des Fonds peut varier d'un jour à l'autre en raison des fluctuations de taux d'intérêt, de la conjoncture économique, politique et des conditions du marché, de situations d'urgence en matière de santé publique, et contextes de guerre ou d'occupation, de terrorisme et de risques géopolitique, de désastres naturels ou environnementaux, et d'informations spécifiques aux émetteurs relatives aux titres détenus par les Fonds. Ces facteurs peuvent perturber les chaînes d'approvisionnement, avoir une incidence sur certains secteurs et sur les marchés financiers internationaux et les émetteurs dans lesquels les Fonds sont investis. Les conflits croissants entre certains pays peuvent continuer à augmenter l'incertitude et la volatilité des marchés financiers, ayant des répercussions négatives sur les marchés économiques, y compris sur la valeur et la liquidité des titres de ces pays.

Le gestionnaire surveille les effets potentiels de ces risques financiers sur le rendement des Fonds en engageant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés. Ces conseillers effectuent un suivi régulier des positions des Fonds et de l'évolution du marché et qui diversifient les portefeuilles de placements en respectant les directives de placement. Les pratiques de gestion des risques des Fonds comprennent le suivi de la conformité aux politiques et lignes directrices en matière de placement.

Le cadre de gestion des risques du gestionnaire comprend le suivi mensuel et trimestriel des rendements en fonction du profil de risque des Fonds. De plus, le gestionnaire veille également au respect des restrictions en matière de placement et à une gestion de chaque Fonds conforme à ses objectifs et stratégies de placement et à la réglementation sur les valeurs mobilières.

Certains Fonds concentrent leurs placements dans un secteur d'activité particulier, un seul pays ou une seule région du monde. Ces Fonds peuvent être plus volatils que les Fonds plus diversifiés. Dans son ensemble, le programme de gestion des risques de ces Fonds vise à réduire au minimum les conséquences potentiellement négatives sur la performance financière de chaque Fonds, d'une manière qui soit conforme à son objectif de placement.

Notes annexes pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 (en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Risques liés aux instruments financiers

Des précisions sur l'exposition directe de chaque Fonds au risque de crédit, au risque de change et au risque de taux d'intérêt figurent dans les notes propres au Fonds, le cas échéant. En ce qui concerne le risque de concentration, les informations concernant le risque direct ou indirect sont divulguées dans les notes propres au Fonds, s'il y a lieu.

a) Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité que l'émetteur d'un titre de créance ou une contrepartie à un instrument financier ne soit pas en mesure de payer les intérêts, de rembourser le capital ou de s'acquitter d'une obligation ou d'un engagement qu'il a contracté envers le Fonds. La valeur comptable des placements telle qu'elle est présentée dans l'inventaire du portefeuille correspond à l'exposition maximale au risque de crédit des Fonds au 31 décembre 2024. Le risque de crédit s'applique également aux autres actifs présentés dans les états de la situation financière dont le risque est minime étant donné que la période de règlement est à court terme. La notation de crédit médiane de Standard & Poor's a été utilisée dans la présentation des informations sur les risques, le cas échéant.

Toutes les opérations visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'à la suite de la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué une fois que le courtier a reçu les titres. Une opération échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation.

Le risque de crédit est présenté pour les titres de créance (excluant les placements à court terme) et les actifs dérivés (excluant les contrats à terme négociés en bourse et les contrats d'options négociés en bourse). Les dérivés négociés de gré à gré, réglés auprès d'une chambre de compensation centrale, présentent un risque de crédit limité en raison du règlement par l'intermédiaire d'une chambre de compensation centrale et du recours à un mécanisme de marge. Dans le cadre de ces instruments, des titres ou des liquidités peuvent être mis en gage en tant que garantie ou marge de dépôt conformément aux modalités des accords de swap respectifs afin de fournir une protection de crédit et un recours en cas de défaillance ou de faillite/insolvabilité.

Les Fonds peuvent être indirectement exposés au risque de crédit lorsque les fonds sous-jacents investissent dans des titres de créance et/ou des actifs dérivés.

b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est présenté pour les titres de créance (excluant les placements à court terme). L'échéance de tous les placements à court terme est de moins d'un an. Les Fonds sont exposés au risque que la juste valeur des instruments financiers portant intérêt varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché. Les autres actifs et passifs sont de nature à court terme ou ne portent pas intérêt.

Généralement, la juste valeur des titres à revenu fixe varie en sens inverse des fluctuations des taux d'intérêt. La juste valeur des titres à revenu fixe diminue lorsque les taux d'intérêt augmentent, et vice-versa. Les hausses et les baisses seront habituellement plus importantes pour les titres à revenu fixe à long terme que pour les titres à revenu fixe dont la durée jusqu'à l'échéance est plus courte.

Les Fonds peuvent être indirectement exposés au risque de taux d'intérêt lorsque les fonds sous-jacents investissent dans des titres de créance.

c) Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers libellés dans une devise autre que la monnaie fonctionnelle de chacun des Fonds. Les Fonds sont exposés au risque que la juste valeur des titres libellés en devises varie en raison des fluctuations des taux de change.

L'inventaire du portefeuille indique les titres à revenu fixe libellés en devises étrangères. Les titres à revenu fixe sont présumés être libellés dans la monnaie fonctionnelle de chaque Fonds, sauf indication contraire. Les actions qui se négocient en devises étrangères sont également exposés au risque de change, car leur cours en monnaie locale sur une bourse étrangère est converti dans la monnaie fonctionnelle pour déterminer leur juste valeur.

Les montants représentant l'exposition aux devises sont fondés sur la juste valeur des placements des Fonds et sur le montant notionnel du capital sous-jacent de leurs contrats dérivés. Les placements comprennent les instruments monétaires et non monétaires.

Les Fonds peuvent être indirectement exposés au risque de change lorsque les fonds sous-jacents investissent dans des instruments libellés en devises.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. L'exposition directe des Fonds au risque de concentration est présentée après l'inventaire du portefeuille.

Les Fonds sont indirectement exposés au risque de concentration s'ils investissent dans des fonds sous-jacents.

e) Autre risque de marché

On entend par autre risque de marché le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de change ou de taux d'intérêt). La valeur de chaque placement dépend du rendement des émetteurs des titres et de l'ensemble des conditions économiques, politiques, fiscales et des marchés.

Tous les titres présentent un risque de perte en capital. Les titres de capitaux propres, les titres de créance et les dérivés des Fonds, le cas échéant, sont sensibles au risque de marché qui découle des incertitudes entourant l'évolution du cours de ces instruments. Le risque maximal associé aux instruments financiers correspond à leur juste valeur.

f) Risque de liquidité

Le risque de liquidité découle du risque que les Fonds ne soient pas en mesure de régler leurs obligations liées à des passifs financiers ou de s'en acquitter en temps opportun. Les Fonds sont exposés à des rachats en trésorerie quotidiens visant des parts. Les Fonds investissent principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent être vendus facilement et dans des fonds sous-jacents qui sont rachetables sur une base quotidienne. Tous les autres passifs des Fonds, à l'exception des dérivés, le cas échéant, ont une échéance de six mois ou moins. De plus, les Fonds essaient de conserver suffisamment de trésorerie pour faire face à leurs besoins de liquidités. Les Fonds ont également la possibilité d'emprunter jusqu'à 5 % de leur actif net attribuable aux porteurs de parts afin de financer les rachats.

À l'occasion, certains Fonds peuvent avoir recours à des instruments financiers qui ne sont pas négociés sur un marché organisé et qui peuvent ne pas être liquides. Les Fonds limitent ce type de placements à 10 % de leur portefeuille pour maintenir leur liquidité.

g) Évaluation de la juste valeur

Les Fonds classent chaque instrument financier dans un des trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs. La hiérarchie place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs ou des passifs identiques (niveau 1), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont les suivants :

Niveau 1 – les cours non ajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 – les données autres que les cours cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour les actifs ou les passifs, directement (à savoir des cours) ou indirectement (à savoir des dérivés de cours);

Niveau 3 – les données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données significatives pour l'évaluation de la juste valeur.

Les évaluations de la juste valeur sont récurrentes. En ce qui a trait aux instruments financiers dont la juste valeur se rapproche de leur valeur comptable, la valeur comptable des instruments financiers évalués au coût amorti se rapproche de leur juste valeur en raison de la nature à court terme de ces instruments. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Un instrument classé au niveau 1 qui cesse ultérieurement d'être négocié activement est sorti du niveau 1. Dans ce cas, il est reclassé au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas il est classé au niveau 3.

Les modèles utilisés pour déterminer les évaluations de la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds sont validés, puis examinés et approuvés périodiquement par du personnel expérimenté du gestionnaire, indépendamment de la partie qui les a créés. Le gestionnaire étudie et examine le caractère approprié des modèles d'évaluation, les résultats des évaluations et tout ajustement apporté aux cours ou aux estimations utilisés dans ces modèles.

Les informations sur la hiérarchie des justes valeurs et sur les éléments classés au niveau 3 sont présentées dans les notes propres au Fonds, s'il y a lieu.

Actions

Les actions comprennent principalement les actions ordinaires et privilégiées, les bons de souscription, les droits et les REIT. Les actions des Fonds sont classées au niveau 1 lorsqu'elles sont négociées activement et qu'un cours fiable est observable. Lorsque la juste valeur est déterminée au moyen de données du marché observables, les actions sont classées au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur ne fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas elles sont classées au niveau 3.

Obligations et placements à court terme

Les obligations comprennent principalement des obligations d'État et de sociétés qui sont évaluées selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités. Les placements à court terme comprennent principalement les effets de commerce, les acceptations bancaires et les bons du Trésor dont l'échéance est inférieure à un an. Les données d'entrée qui sont importantes pour l'évaluation étant généralement observables, les obligations et les placements à court terme des Fonds ont été classés au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur ne fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas les titres sont classés au niveau 3.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme, de contrats à terme normalisés, de contrats d'options et de swaps. Les contrats des Fonds pour lesquels les écarts de crédit de la contrepartie sont observables et fiables, ou pour lesquels les données d'entrée liées au crédit ne sont pas considérées comme importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2. Les contrats d'options et contrats à terme normalisés négociés en bourse des Fonds sont classés au niveau 1. Si une détermination de la juste valeur fait intervenir des données non observables importantes, alors les titres sont classés au niveau 3.

Fonds sous-jacents

Les placements des Fonds dans des fonds sous-jacents sont classés au niveau 1 lorsque les données liées à la valeur liquidative par part sont observables et que les placements font l'objet d'opérations quotidiennes. Ils sont classés au niveau 2 lorsque les données liées à la valeur liquidative par part sont observables et que les placements ne font pas l'objet d'opérations quotidiennes. Les placements sont classés au niveau 3 lorsque les données ne sont pas observables.

Notes annexes pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 (en milliers de dollars, sauf les montants par part)

4. Parts des Fonds

Les Fonds sont autorisés à émettre un nombre illimité de parts rachetables et transférables, chacune d'elle représentant une participation indivise dans l'actif net de ce Fonds. Les parts sont classées comme passifs financiers conformément aux exigences de l'IAS 32.

Les porteurs de parts d'un Fonds peuvent échanger un nombre prescrit de parts (ou un multiple intégral de celui-ci) du Fonds tout jour de bourse contre des paniers de titres et une somme au comptant ou, dans certaines circonstances, une somme au comptant, sous réserve du nombre minimum prescrit de parts échangées. Pour effectuer un échange de parts dans un Fonds, un porteur de parts doit présenter une demande d'échange en respectant le modèle et le lieu prescrits par le Fonds de temps à autre au plus tard à 9 h (heure de Toronto) un jour de bourse, ou à une autre heure avant l'heure d'évaluation ce jour de bourse, sous réserve de l'autorisation du gestionnaire. Le prix d'échange sera égal à la valeur liquidative du nombre prescrit de parts échangées, déterminée à l'heure d'évaluation à la date d'effet de la demande d'échange, et payable par la livraison d'un panier de titres (constitué de la façon publiée le plus récemment avant la date d'effet de la demande d'échange) et par une somme au comptant. Les parts seront rachetées dans le cadre de l'échange. Le gestionnaire fera également connaître aux courtiers et aux courtiers désignés le nombre prescrit de parts applicables pour racheter les parts d'un Fonds, chaque jour de bourse. La date d'effet de la demande d'échange correspond au jour de bourse auquel l'heure d'évaluation s'appliquant à cette demande de rachat a lieu.

À la demande d'un porteur de parts, le gestionnaire peut, à sa seule appréciation, régler une demande d'échange en remettant des espèces seulement d'un montant correspondant à la valeur liquidative de chaque nombre prescrit de parts déposées aux fins d'échange déterminée à l'heure d'évaluation à la date d'effet de la demande d'échange, pourvu que le porteur de parts convienne de payer les frais d'échange au comptant, le cas échéant. Les frais d'échange au comptant, le cas échéant, applicables à un Fonds seront précisés à l'occasion au gré du gestionnaire et pourront être communiqués aux investisseurs concernés, aux courtiers désignés et aux courtiers.

Tout jour de bourse, les porteurs de parts d'un Fonds peuvent également racheter i) des parts du Fonds contre espèces à un prix de rachat par part égal à 95 % du cours de clôture des parts à la bourse à la date d'effet du rachat, sous réserve d'un prix de rachat maximal par part égal à la valeur liquidative par part à la date d'effet du rachat, moins les frais d'administration applicables établis par le gestionnaire, à sa seule discrétion, de temps à autre, ou ii) un nombre prescrit de parts d'un Fonds contre des espèces équivalant à la valeur liquidative de ce nombre de parts, moins les frais d'administration applicables établis par le gestionnaire, à sa seule discrétion, de temps à autre.

Frais d'administration

Il est possible qu'un montant soit convenu entre le gestionnaire et un courtier désigné ou un courtier du Fonds puisse être facturé pour compenser certains coûts de transactions, notamment les frais de courtage, les commissions et autres coûts et dépenses, associés à l'émission, à l'échange ou au rachat de parts de ce Fonds. Ces frais ne s'appliquent pas aux porteurs de parts qui achètent et vendent leurs parts par l'entremise de la bourse.

Cours de clôture de chaque part

Le cours de clôture des parts de chaque Fonds inscrites à la bourse où le FNB est négocié se présentait comme suit :

Fonds	Catégorie	Symbole	Cours de clôture (\$)	Date de la dernière transaction	Cours de clôture (\$)	Date de la dernière transaction
	Categorie	- Symbole	ας εισταίε (ψ)	transaction	uc cioture (ψ)	transaction
FNB indiciel multifactoriel canadien à grande capitalisation	5.	MOLO	44.20	24 1/ 0004	25.00	00.1/ 0000
Manuvie	Parts non couvertes	MCLC	41,39	31 déc. 2024	35,00	29 déc. 2023
FNB indiciel multifactoriel américain à grande capitalisation Manuvie	Parts non couvertes	MULC.B	60,91	31 déc. 2024	47,39	29 déc. 2023
FNB indiciel multifactoriel américain à grande capitalisation	r arts non couvertes	MULC.D	00,91	31 dec. 2024	47,39	29 dec. 2023
Manuvie	Parts couvertes	MULC	52,19	31 déc. 2024	44,55	27 déc. 2023
FNB indiciel multifactoriel américain à moyenne			, ,		,	
capitalisation Manuvie	Parts non couvertes	MUMC.B	52,23	31 déc. 2024	42,28	29 déc. 2023
FNB indiciel multifactoriel américain à moyenne						
capitalisation Manuvie	Parts couvertes	MUMC	44,89	27 déc. 2024	39,38	29 déc. 2023
FNB indiciel multifactoriel international des marchés		MINITED	00.40	00.1/0004	04.45	07.1/ 0000
développés Manuvie FNB indiciel multifactoriel international des marchés	Parts non couvertes	MINT.B	33,48	30 déc. 2024	31,15	27 déc. 2023
développés Manuvie	Parts couvertes	MINT	37,68	30 déc. 2024	34,96	29 déc. 2023
FNB indiciel multifactoriel canadien à petite et moyenne	r arts couvertes	PHINI	37,00	30 dec. 2024	34,90	29 dec. 2023
capitalisation Manuvie	Parts non couvertes	MCSM	41,40	31 déc. 2024	36,11	29 déc. 2023
FNB indiciel multifactoriel américain à petite capitalisation			, -		,	
Manuvie	Parts non couvertes	MUSC.B	45,61	6 déc. 2024	36,12	13 déc. 2023
FNB indiciel multifactoriel américain à petite capitalisation						
Manuvie	Parts couvertes	MUSC	37,50	2 déc. 2024	30,30	8 déc. 2023
FNB indiciel multifactoriel des marchés émergents Manuvie	Parts non couvertes	MEME.B	30,32	20 déc. 2024	26,93	27 déc. 2023
FNB ingénieux d'obligations à court terme Manuvie	Parts ordinaires	TERM	9,70	31 déc. 2024	9,34	29 déc. 2023
FNB ingénieux d'obligations de base Manuvie	Parts ordinaires Parts ordinaires	BSKT CBND	8,78 9,23	31 déc. 2024 31 déc. 2024	8,66	29 déc. 2023
FNB ingénieux d'obligations de sociétés Manuvie FNB ingénieux de dividendes Manuvie	Parts ordinaires	CDIV	9,23 14,69	31 dec. 2024 31 déc. 2024	8,98 13,08	29 déc. 2023 29 déc. 2023
FNB ingénieux de dividendes américains Manuvie	Parts non couvertes	UDIV.B	14,65	31 déc. 2024	12,51	29 déc. 2023
FNB ingénieux de dividendes américains Manuvie	Parts couvertes	UDIV.B	13,10	31 déc. 2024	12,22	29 déc. 2023
FNB ingénieux de dividendes américains Manuvie	Parts en \$ US	UDIV.U	11,56	27 déc. 2024	10,67	28 déc. 2023
FNB ingénieux d'actions défensives Manuvie	Parts ordinaires	CDEF	11,05	31 déc. 2024	9,45	21 déc. 2023
FNB ingénieux d'actions défensives américaines Manuvie	Parts non couvertes	UDEF.B	12,02	13 déc. 2024	9,66	11 déc. 2023
FNB ingénieux d'actions défensives américaines Manuvie	Parts couvertes	UDEF	10,12	27 déc. 2024	8,86	21 déc. 2023
FNB ingénieux d'actions défensives américaines Manuvie	Parts en \$ US	UDEF.U	12,50	10 déc. 2024	10,20	19 sept. 2023
FNB ingénieux d'actions défensives internationales Manuvie	Parts non couvertes	IDEF.B	12,31	13 déc. 2024	10,73	1 nov. 2023
FNB ingénieux de dividendes internationaux Manuvie	Parts non couvertes	IDIV.B	13,41	31 déc. 2024	12,24	27 déc. 2023
FNB ingénieux d'obligations mondiales Manuvie	Parts ordinaires	GBND	10,01	31 déc. 2024	10,21	29 déc. 2023
Portefeuille FNB ingénieux de dividendes mondiaux Manuvie	Parts ordinaires	GDIV	11,80	31 déc. 2024	10,32	29 déc. 2023
FNB ingénieux d'actions à rendement amélioré Manuvie	Parts ordinaires	CYLD	26,21	31 dec. 2024 31 déc. 2024	S.O.	S.O.
FNB ingénieux d'actions américaines à rendement amélioré	r aras oranianas	UTLD.	20,21	01 000. 2024	5.0.	5.5.
Manuvie	Parts non couvertes	UYLD.B	27,10	31 déc. 2024	S.O.	S.O.
FNB ingénieux d'actions américaines à rendement amélioré			•			
Manuvie	Parts couvertes	UYLD	25,71	31 déc. 2024	S.O.	S.O.
FNB ingénieux d'actions américaines à rendement amélioré						
Manuvie	Parts en \$ US	UYLD.U	25,84	31 déc. 2024	S.O.	S.O.

5. Imposition

Chaque Fonds est admissible ou entend devenir admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement, au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) (la « Loi »). Conformément aux déclarations de fiducie des Fonds, les Fonds ont l'intention de distribuer suffisamment de revenu et de gains en capital nets pour ne pas avoir à payer de l'impôt en vertu de la partie I de la Loi. Par conséquent, les Fonds ne comptabilisent pas de provision pour impôt. L'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital reportées, le cas échéant, n'a pas été comptabilisée à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière.

Les distributions de revenu, le cas échéant, sont versées en espèces et devraient être payées mensuellement, trimestriellement ou semestriellement selon la fréquence de distribution indiquée dans le prospectus du fonds. Tout revenu net ou gain en capital réalisé net restant sera distribué en une ou plusieurs distributions spéciales de fin d'exercice. Toute distribution spéciale doit être faite sous forme de parts des Fonds et/ou en espèces. Si une distribution spéciale est versée sous forme de parts supplémentaires, le nombre de parts détenues par les porteurs de parts sera automatiquement consolidé de sorte que le nombre de parts en circulation après cette distribution correspondra au nombre de parts détenues par le porteur de parts immédiatement avant cette distribution. Ces distributions augmentent le coût de base rajusté pour le porteur de parts.

Au moment d'établir le montant des distributions à payer aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice, un Fonds peut choisir de distribuer, de répartir et de désigner tout gain en capital du Fonds à un porteur de parts du Fonds qui a fait racheter ou a échangé ses parts du Fonds pendant l'exercice à hauteur de la quote-part du porteur de parts, au moment du rachat ou de l'échange, des gains en capital du Fonds pour l'exercice. Tout solde de gains en capital, après avoir tenu compte du report en avant des pertes en capital applicables, du remboursement des gains en capital permis pour la période et des gains en capital répartis aux porteurs de parts rachetables ayant fait racheter leurs parts, sera distribué aux porteurs de parts restants.

Selon la loi adoptée le 19 avril 2021, un FNB de Manuvie pourrait être limité dans sa capacité de demander une déduction dans le calcul de son revenu pour le montant de gains en capital affecté à des porteurs de parts demandant un rachat, à partir de la première année d'imposition du FNB de Manuvie commençant après le 15 décembre 2021. Par conséquent, la partie imposable des distributions aux porteurs de parts ne demandant pas de rachat pourrait augmenter.

De temps à autre, les distributions versées par les Fonds seront supérieures au revenu net de placement et aux gains en capital réalisés imposables des Fonds. Dans la mesure où l'excédent n'est pas désigné par les Fonds comme un revenu aux fins d'imposition au Canada et imposable entre les mains des porteurs de parts, cette distribution excédentaire constitue un remboursement de capital et n'est pas immédiatement imposable entre les mains des porteurs de parts.

Les dispositions de la Loi permettent aux fiducies de fonds commun de placement admissibles de choisir comme date de fin d'année d'imposition le 15 décembre, plutôt que le 31 décembre. Les Fonds ont fait un choix ou ont l'intention de faire un tel choix en vertu de la Loi.

Les pertes en capital réalisées par les Fonds peuvent être reportées en avant indéfiniment et servir à réduire les gains en capital imposables futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent quant à elles être reportées sur vingt ans et servir à réduire le revenu imposable et les gains en capital futurs.

Voir les notes propres au Fonds afin d'obtenir les renseignements sur le report en avant des pertes, le cas échéant.

6. Opérations avec des parties liées

Le gestionnaire, qui agit à titre de conseiller en valeurs des Fonds, reçoit des honoraires pour la gestion des placements et des affaires commerciales des Fonds. Manulife Investment Management (US) LLC est une filiale entièrement détenue par la SFM et reçoit des honoraires de sous-conseiller payés à même les frais de gestion reçus par le gestionnaire pour la gestion active des Fonds concernés.

Les placements dans la SFM, dans d'autres parties liées à la SFM et dans tous les fonds sous-jacents de Manuvie gérés par le gestionnaire et ses sociétés affiliées, le cas échéant, sont compris dans l'inventaire du portefeuille.

Manufacturers, qui est contrôlée in fine par la SFM, a fourni un capital de lancement à certains Fonds. Les placements par des parties liées sont présentés dans le tableau Opérations avec des parties liées figurant dans les notes propres des Fonds concernés.

Pour s'assurer de la disponibilité des prix et de la continuité du rendement historique des séries sélectionnées des Fonds, Manufacturers a versé à certaines séries une somme nominale.

Frais de gestion

Le gestionnaire est responsable de l'ensemble des activités des Fonds et leur fournit des services d'administration, y compris, mais sans s'y limiter, la gestion du portefeuille de placements, l'analyse des placements et des recommandations à leur égard, la prise des décisions de placement, la conclusion d'ententes de courtage liées à la vente et à l'achat de placements et la conclusion d'ententes avec des courtiers inscrits pour l'achat et la vente de parts par les investisseurs. Le gestionnaire reçoit des frais de gestion pour ces services.

Chaque Fonds devra payer des frais de gestion au gestionnaire correspondant à un pourcentage de la valeur liquidative de ce Fonds, calculés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu, majorés des taxes applicables.

Si les Fonds investissent dans des fonds sous-jacents, les frais de gestion ne sont pas imputés en double sur la partie de l'actif des fonds sous-jacents dans laquelle ils investissent.

Pour certains Fonds, le gestionnaire peut choisir de réduire certains frais de gestion imposés à une série du Fonds en imputant un taux réduit à la série en question. Il peut aussi, à son gré, cesser de le faire en tout temps, sans préavis.

Les frais de gestion de chaque catégorie de parts sont inclus dans les notes propres au Fonds.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation comprennent notamment les honoraires payables aux tiers fournisseurs dont les services ont été retenus par le gestionnaire, y compris le fournisseur d'indices et le conseiller, les frais liés à la comptabilité et à la tenue des comptes, les honoraires d'audit et frais juridiques, les frais des services de garde des valeurs et du dépositaire, le coût des prospectus, des aperçus des fonds, de présentation de l'information financière, d'autres types de communications que le gestionnaire est tenu de préparer pour les Fonds de façon à ce que ceux-ci se conforment à l'ensemble des lois applicables et des exigences réglementaires, et les taxes de vente associées.

Le gestionnaire paie les charges d'exploitation des Fonds, autres que certains coûts des Fonds, en contrepartie du versement par le Fonds de frais d'administration fixes au gestionnaire à l'égard de chaque catégorie du Fonds.

Notes annexes pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 (en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Certains coûts propres au Fonds qui sont versés par chaque Fonds comprennent :

- les frais d'emprunt et d'intérêt,
- les frais liés aux assemblées des investisseurs (comme l'autorisent les règlements en valeurs mobilières du Canada),
- les frais et les honoraires du comité d'examen indépendant,
- les coûts pour se conformer aux nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires (y compris ceux liés aux charges d'exploitation) ou à tout changement important aux exigences gouvernementales ou réglementaires (y compris les hausses importantes des droits de dépôt réglementaires),
- tout nouveau type de coûts, d'honoraires ou de frais, y compris ceux découlant des nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires associées aux charges d'exploitation ou aux services externes qui n'étaient pas couramment facturés dans le secteur canadien des fonds communs de placement,
- les charges d'exploitation qui, normalement, n'auraient pas été facturées pour chaque Fonds,
- les taxes applicables, y compris, sans toutefois s'y limiter, l'impôt sur le revenu, les retenues d'impôt et les taxes de vente.

Pour certains Fonds, le gestionnaire peut assumer certaines charges d'exploitation et peut cesser de le faire en tout temps, sans en aviser les porteurs de parts. Le montant des frais pris en charge, le cas échéant, figure dans les états du résultat global.

7. Compensation des actifs et passifs financiers

Certains Fonds ont fait l'objet de conventions-cadres de compensation de l'International Foreign Exchange Master Agreements conclues avec les contreparties à leurs dérivés. Tous les actifs et passifs dérivés des Fonds sont détenus avec ces contreparties et la marge maintenue par les Fonds sert de garantie pour leurs dérivés.

Chaque partie garde l'option de régler tous les contrats en cours sur la base du solde net en cas de défaillance de l'autre partie, comme le défaut de paiement ou de livraison, un manquement ou un bris d'entente, ou une faillite.

Veuillez vous reporter aux notes propres au Fonds pour les tableaux présentant les actifs financiers et les passifs financiers de chaque Fonds soumis à des compensations, à des conventions-cadres de compensation juridiquement exécutoires et à des accords similaires. Les tableaux sont présentés selon chaque type d'instrument financier qui s'applique.

8. Placements dans des filiales, des entreprises associées et des entités structurées non consolidées

Les Fonds considèrent tous leurs placements dans les fonds sous-jacents comme des placements dans des entités structurées non consolidées.

L'objectif des placements dans des fonds sous-jacents est de réaliser une plus-value du capital, d'obtenir un revenu de placement, ou les deux.

Les fonds sous-jacents financent leurs activités par l'émission de parts et/ou d'actions pouvant être rachetées à la demande du porteur et conférant à celui-ci une quote-part dans l'actif net/la capitalisation boursière des fonds sous-jacents respectifs. Les Fonds détiennent des parts et/ou des actions de chacun des fonds sous-jacents. La valeur comptable des intérêts des Fonds dans les fonds sous-jacents est comptabilisée dans les placements, à la juste valeur, dans les états de la situation financière. Le risque maximal de perte correspond à la valeur comptable des intérêts des Fonds sous-jacents. La variation de la juste valeur de chacun des fonds sous-jacents est incluse dans la variation de la plus-value (moins-value) latente des placements dans les états du résultat global.

Les placements des Fonds dans les fonds sous-jacents sont assujettis aux modalités des documents de placement des fonds sous-jacents concernés et au risque de marché découlant des incertitudes quant à la valeur future de ces fonds sous-jacents.

Les Fonds peuvent quotidiennement demander le rachat de leurs placements dans les fonds sous-jacents. Une fois que les Fonds se sont départis des titres d'un fonds sous-jacent, ils cessent d'être exposés à tout risque lié à ce fonds sous-jacent.

Les Fonds peuvent investir dans des FNB inscrits à la cote d'une bourse de valeurs au Canada ou aux États-Unis qui procurent une exposition aux titres inclus dans l'indice ou dans un indice essentiellement similaire, y compris d'autres fonds d'investissement gérés par le gestionnaire ou un membre de son groupe.

Certains Fonds peuvent investir dans des titres adossés à des créances hypothécaires et à d'autres créances mobilières. Ces titres comprennent les titres adossés à des créances hypothécaires avec flux identiques, les titres adossés à des créances hypothécaires avec flux groupés, les titres adossés à des créances hypothécaires commerciales, les titres adossés à des créances mobilières, les titres garantis par des créances et d'autres titres qui représentent directement ou indirectement une participation dans des prêts hypothécaires sur biens immobiliers ou d'autres types de prêts, ou qui sont garantis et payables par des prêts hypothécaires sur biens immobiliers ou d'autres types de prêts. Le gestionnaire a établi que les émetteurs de ces titres sont également des entités structurées non consolidées. Les titres de créance et de capitaux propres émis par ces émetteurs peuvent comprendre des tranches ayant divers degrés de subordination. Ces titres peuvent donner lieu à un paiement mensuel d'intérêts et de capital.

Les titres adossés à des créances hypothécaires sont créés à partir de portefeuilles de prêts hypothécaires résidentiels ou commerciaux, notamment de prêts hypothécaires accordés par des organismes d'épargne et de crédit, des banques de crédit hypothécaire, des banques commerciales et d'autres institutions. Les titres adossés à des créances mobilières sont constitués de divers types d'actifs, dont les prêts automobiles, les soldes de cartes de crédit, les prêts sur la valeur nette du bien foncier et les prêts aux étudiants.

La juste valeur des titres adossés à des créances hypothécaires et à d'autres créances mobilières est présentée dans l'inventaire du portefeuille, le cas échéant. Ce montant est égal à l'exposition maximale à la perte.

Veuillez consulter les notes propres au Fonds qui présentent, le cas échéant, les tableaux des placements de chaque Fonds dans des entités structurées non consolidées.

Notes annexes pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 (en milliers de dollars, sauf les montants par part)

9. Soldes comparatifs

Les états financiers comparatifs ont été reclassés par rapport aux états présentés antérieurement dans le but de rendre leur présentation conforme à celle des états financiers de l'exercice considéré.

