

# États financiers intermédiaires

---

FONDS ADDENDA CAPITAL

30 juin 2025

## Table des matières

---

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	1
Addenda Fonds Accent Revenu	2
Addenda Fonds Équilibré Mondial	13
Addenda Fonds d'actions Diversifié Mondial	25
Notes annexes aux états financiers	34

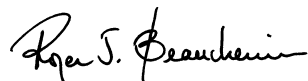
## Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

---

Les états financiers ci-joints des Fonds (décrits à la note 1) ont été préparés par Addenda Capital Inc., le gestionnaire des Fonds (le « Gestionnaire »). Le Gestionnaire est responsable de l'information et des déclarations contenues dans les présents états financiers.

Le Gestionnaire maintient des processus adéquats pour s'assurer que l'information financière produite est pertinente et fiable. Les états financiers, qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (les « normes IFRS de comptabilité »), comprennent des montants qui sont fondés sur des estimations et des jugements. Les principales méthodes comptables que la direction juge appropriées pour les Fonds sont décrites à la note 3 afférente aux états financiers.

25 août 2025



**Roger J. Beauchemin**  
*Président et  
chef de la direction  
Addenda Capital inc.*



**Janick Boudreau**  
*Vice-présidente directrice,  
Développement des affaires  
et partenariat avec la clientèle  
Addenda Capital inc.*

### Avis | États financiers intermédiaires non audités

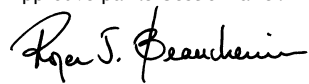
Les états financiers intermédiaires des Fonds Addenda Capital ci-joints n'ont pas fait l'objet d'une revue par les auditeurs externes des Fonds.

# Addenda Fonds Accent Revenu

## États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025 \$	31 décembre 2024 \$
<b>Actifs</b>		
Actifs courants		
Placements en actifs financiers non dérivés	113 439 890	109 467 171
Trésorerie	104 920	153 224
À recevoir sur ventes de placements	732	663
Souscriptions à recevoir	1 250	20 496
Intérêts à recevoir	672 386	707 083
Dividendes à recevoir	32 330	39 248
<b>Total des actifs</b>	<b>114 251 508</b>	<b>110 387 885</b>
<b>Passifs</b>		
Passifs courants		
À payer pour achats de placements	705 699	662
Rachats à payer	1 881	—
Frais de gestion à payer	46 199	46 917
Frais d'administration à payer	18 480	18 767
Taxe de vente harmonisée et autres taxes à payer	10 170	10 234
Autres charges à payer	2 257	2 809
<b>Total des passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)</b>	<b>784 686</b>	<b>79 389</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>113 466 822</b>	<b>110 308 496</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	2 737 294	1 804 208
Série F	110 729 528	108 504 288
<b>Parts en circulation</b>		
Série A	276 097	183 430
Série F	10 451 635	10 321 880
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	9,91	9,84
Série F	10,59	10,51

Approuvé par le Gestionnaire :



**Roger J. Beauchemin**  
Président et  
chef de la direction



**Janick Boudreau**  
Vice-présidente directrice,  
Développement des affaires  
et partenariat avec la clientèle

## États du résultat global (non audités)

Semestres clos les 30 juin	2025 \$	2024 \$
<b>Revenus</b>		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	1 343 096	1 229 272
Revenu de dividendes	269 053	286 054
Revenus des fonds de placement	266 845	182 526
Autres revenus	35	711
Autre gain net (perte nette)	(13 551)	(20 772)
Variation du gain (de la perte) de change non réalisé(e) sur la trésorerie	2	259
Autres variations de la juste valeur des placements et dérivés		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 577 396	(371 307)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	(698 294)	173 721
<b>Total des revenus, montant net</b>	<b>2 744 582</b>	<b>1 480 464</b>
<b>Charges (note 8)</b>		
Frais de gestion	276 557	251 413
Frais d'administration	96 811	100 566
Frais du comité d'examen indépendant	9 120	8 428
Droits de dépôt et d'enregistrement	—	2 745
Commissions de suivi	7 695	1 267
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	58 742	53 796
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	11 331	6 941
Retenues d'impôt	16 503	17 260
<b>Total des charges</b>	<b>476 759</b>	<b>442 416</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 267 823</b>	<b>1 038 048</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	42 603	4 796
Série F	2 225 220	1 033 252
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	0,19	0,12
Série F	0,21	0,10
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période</b>		
Série A	225 399	39 497
Série F	10 371 549	10 114 091

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

Semestres clos les 30 juin	2025 \$	2024 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	110 308 496	101 133 376
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 267 823	1 038 048
Distributions payées ou payables aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 396 413)	(1 222 967)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 396 413)	(1 222 967)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	1 005 581	864 083
Produit du réinvestissement des distributions	1 396 429	1 222 967
Montant payé au rachat de parts	(115 094)	(23 350)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 286 916	2 063 700
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 158 326	1 878 781
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	113 466 822	103 012 157

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

Semestres clos les 30 juin Série F	2025 \$	2024 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	108 504 288	100 950 059
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 225 220	1 033 252
Distributions payées ou payables aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 375 342)	(1 219 488)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 375 342)	(1 219 488)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	20	14
Produit du réinvestissement des distributions	1 375 342	1 219 488
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 375 362	1 219 502
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 225 240	1 033 266
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	110 729 528	101 983 325

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

Semestres clos les 30 juin Série A	2025 \$	2024 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 804 208	183 317
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 603	4 796
Distributions payées ou payables aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(21 071)	(3 479)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(21 071)	(3 479)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	1 005 581	864 069
Produit du réinvestissement des distributions	21 067	3 479
Montant payé au rachat de parts	(115 094)	(23 350)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	911 554	844 198
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	933 086	845 515
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 737 294	1 028 832

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

## Addenda Fonds Accent Revenu

### États des flux de trésorerie (non audités)

Semestres clos les 30 juin	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 267 823	1 038 048
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation (du gain) de la perte de change non réalisé(e) sur la trésorerie	(2)	(259)
(Gain net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements	(1 577 396)	371 307
Variation nette de la (plus-value) moins-value non réalisée sur les placements et les dérivés	698 294	(173 721)
Amortissement des primes ou escomptes	(1 192)	(19 163)
Variation des intérêts courus sur billets à escompte et bons du Trésor	(19 489)	1 778
Distributions des fonds sous-jacents	(266 845)	(182 526)
Achats de placements	(71 865 653)	(52 844 722)
Produit de la vente de placements	69 764 530	51 238 527
Intérêts à recevoir	34 697	(16 555)
Dividendes à recevoir	6 918	(15 562)
Autres passifs	(1 621)	1 842
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(959 936)	(601 006)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts	1 004 331	864 083
Montant payé au rachat de parts	(113 213)	(23 345)
Distributions versées aux porteurs de parts	16	—
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement	891 134	840 738
Variation du gain (de la perte) de change non réalisé(e) sur la trésorerie	2	259
Augmentation (diminution) de la trésorerie pour la période	(68 802)	239 732
Trésorerie à l'ouverture de la période	325 512	85 521
Trésorerie à la clôture de la période	256 712	325 512
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	1 357 112	1 195 332
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	259 468	253 232

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

## Addenda Fonds Accent Revenu

### Inventaire du portefeuille (non audité) au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût \$	Juste valeur \$
<b>ACTIONS (22,3 %)</b>			
<b>Actions ordinaires (22,3 %)</b>			
<b>Canada (9,0 %)</b>			
Agnico Eagle Mines Ltd.	3 092	422 610	501 646
Alamos Gold Inc., catégorie A	8 370	251 714	303 161
Alimentation Couche-Tard inc.	3 270	259 667	221 346
Banque de Montréal	3 150	385 675	475 366
Banque de Nouvelle-Écosse	3 570	293 845	268 821
Brookfield Asset Management Ltd., catégorie A	1 635	84 906	123 230
Brookfield Corp., catégorie A	6 915	391 604	582 796
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	2 960	138 107	135 035
Cameco Corp.	2 210	113 981	223 497
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1 100	83 465	106 326
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2 100	350 627	297 969
Canadian Natural Resources Ltd.	13 070	527 591	559 396
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	3 960	414 468	428 393
CCL Industries Inc., catégorie B	3 207	187 314	254 668
CGI Inc., catégorie A	1 410	156 651	201 644
Colliers International Group Inc.	950	145 998	169 262
Constellation Software Inc.	45	216 298	224 694
Descartes Systems Group Inc.	510	84 489	70 548
Dollarama Inc.	1 590	124 568	305 073
Enbridge Inc.	8 050	441 792	497 088
Franco-Nevada Corp.	790	175 827	176 620
iA Société financière inc.	1 220	99 526	182 134
Les Compagnies Loblaw Ltée	1 580	186 619	355 895
Société Financière Manuvie	3 870	107 408	168 500
Nutrien Ltd.	350	39 756	27 773
Québecor Inc., catégorie B	3 710	115 181	153 780
Restaurant Brands International Inc.	1 990	183 106	179 757
Banque Royale du Canada	3 330	460 193	597 635
Shopify Inc., catégorie A	3 145	293 458	493 954
Corporation TC Énergie	5 540	330 017	368 299
Toromont Industries Ltd.	1 440	173 686	176 241
Banque Toronto-Dominion	6 150	588 963	615 984
Tourmaline Oil Corp.	1 700	112 077	111 690
Waste Connections Inc.	850	211 553	216 223
Wheaton Precious Metals Corp.	1 048	65 505	128 338
WSP Global Inc.	1 180	207 180	327 769
		8 425 425	10 230 551
<b>Danemark (0,1 %)</b>			
Novo Nordisk AS, catégorie B	973	113 053	91 828
		113 053	91 828
<b>France (0,9 %)</b>			
Air Liquide SA	507	127 462	142 226
Capgemini SE	474	132 604	110 124
Dassault Systèmes SE	2 444	125 552	120 296
EssilorLuxottica	513	128 290	191 369
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	159	159 083	113 228
Sanofi SA	789	108 344	103 893
Schneider Electric SE	582	136 347	210 491
		917 682	991 627

	Nombre d'actions	Coût \$	Juste valeur \$
<b>Allemagne (0,8 %)</b>			
Adidas AG	408	115 516	129 361
Allianz SE, action nominative	283	129 144	155 976
Fresenius SE & Co. KGaA	2 305	101 575	157 573
MTU Aero Engines Holding AG	217	109 272	131 104
SAP SE	521	90 834	215 425
Symrise AG	619	90 846	88 379
		637 187	877 818
<b>Irlande (0,1 %)</b>			
Kerry Group PLC, catégorie A	804	102 056	120 729
		102 056	120 729
<b>Japon (0,4 %)</b>			
Daifuku Co. Ltd.	3 400	84 530	119 543
Hoya Corp.	600	90 386	97 233
Nippon Sanso Holdings Corp.	3 100	85 578	159 979
Terumo Corp.	4 600	93 354	115 153
		353 848	491 908
<b>Pays-Bas (0,3 %)</b>			
ASML Holding N.V.	101	100 992	109 618
Heineken N.V.	875	109 932	103 739
ING Groep N.V.	5 453	128 288	162 683
		339 212	376 040
<b>Espagne (0,2 %)</b>			
Amadeus IT Group SA	1 496	140 582	171 278
		140 582	171 278
<b>Suisse (0,5 %)</b>			
ABB Ltd., action nominative	1 491	110 751	120 918
Coca-Cola HBC AG	2 266	74 477	161 178
Compagnie Financière Richemont SA action nominative	412	96 407	105 549
DSM-Firmenich AG	814	125 239	117 681
Sika AG, action nominative	257	87 432	94 894
		494 306	600 220
<b>Royaume-Uni (0,9 %)</b>			
Ashtead Group PLC	1 291	102 567	112 708
Bunzl PLC	1 867	99 992	80 991
Diageo PLC	1 939	108 167	66 276
Experian PLC	2 496	128 756	175 111
Linde PLC	409	233 298	261 840
London Stock Exchange Group PLC	804	146 593	159 882
RELX PLC	2 353	106 884	173 218
		926 257	1 030 026
<b>États-Unis (9,1 %)</b>			
Adobe Inc.	527	339 867	278 202
Alphabet Inc., catégorie C	2 307	451 775	558 406
Amphenol Corp., catégorie A	3 114	222 949	419 594
Apple Inc.	2 037	513 143	570 267
Ball Corp.	927	76 457	70 948
Becton, Dickinson and Co.	142	46 722	33 375
Booking Holdings Inc.	50	215 422	394 971
Broadcom Inc.	1 952	292 753	734 195
Broadridge Financial Solutions Inc.	806	200 737	267 281
Charles Schwab Corp.	2 513	247 620	312 861
Church & Dwight Co. Inc.	1 130	149 929	148 191

## Addenda Fonds Accent Revenu

### Inventaire du portefeuille (non audité) (suite) au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$
<b>États-Unis (suite)</b>				<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces (22,8%)</b>			
Costco Wholesale Corp.	203	179 922	274 207	55 School Board Trust			
F5 Inc.	855	259 463	343 367	série A, 5,900 %, 2033-06-02	800 000	927 592	911 751
Fiserv Inc.	941	173 516	221 374	Hospital for Sick Children			
Intuit Inc.	377	294 909	405 170	série B, 3,416 %, 2057-12-07	1 250 000	1 178 387	963 528
IQVIA Holdings Inc.	755	210 476	162 349	Hydro-Québec			
JPMorgan Chase & Co.	947	220 219	374 616	série JG, 6,000 %, 2031-08-15	750 000	921 450	861 153
LKQ Corp.	2 772	174 435	139 986	série 20, 6,000 %, 2040-02-15	3 400 000	4 464 935	4 037 838
Lowe's Cos. Inc.	775	233 040	234 625	série JQ, 4,000 %, 2055-02-15	4 100 000	3 974 507	3 786 485
Microsoft Corp.	1 279	614 838	868 078	Province de la			
Middleby Corp.	850	156 001	167 015	Colombie-Britannique			
Mondelēz International Inc.				série BCCD-35, 2,800 %			
catégorie A	1 973	176 979	181 559	2048-06-18	1 700 000	1 281 462	1 293 749
Nike Inc., catégorie B	1 581	227 839	153 253	Province du Manitoba			
NVIDIA Corp.	1 858	347 445	400 543	3,800 %, 2053-09-05	100 000	87 910	88 138
PepsiCo Inc.	735	162 470	132 424	Province de l'Ontario			
PNC Financial				série DMTN244, 1,850 %			
Services Group Inc.	746	172 827	189 760	2027-02-01	4 840 000	4 722 140	4 780 124
ResMed Inc.	850	205 064	299 235	série DMTN251, 1,550 %			
S&P Global Inc.	278	198 290	200 018	2029-11-01	1 570 000	1 383 142	1 479 577
Sherwin-Williams Co.	106	51 367	49 662	série DMTN257, 4,050 %			
Stryker Corp.	365	154 590	197 040	2032-02-02	2 355 000	2 411 062	2 453 397
Thermo Fisher Scientific Inc.	324	234 008	179 253	série DMTN228, 2,900 %			
TJX Cos. Inc.	2 027	226 177	341 554	2046-12-02	1 450 000	1 169 665	1 144 904
Union Pacific Corp.	455	151 748	142 845	4,100 %, 2054-10-07	2 890 000	2 757 017	2 742 325
United Rentals Inc.	146	144 311	150 090	Province de Québec			
Visa Inc., catégorie A	883	298 645	427 783	3,650 %, 2032-05-20	125 000	125 032	127 003
Wabtec Corp.	1 207	298 340	344 789	Université Ryerson			
		8 324 293	10 368 886	série B, 3,542 %, 2061-05-04	350 000	286 500	272 707
<b>Total des actions ordinaires</b>		20 773 901	25 350 911	Université de Toronto			
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		20 773 901	25 350 911	série B, 5,841 %, 2043-12-15	846 000	1 091 746	945 826
						26 782 547	25 888 505
	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$	<b>Municipalités et institutions parapubliques (2,7%)</b>			
<b>OBLIGATIONS (64,2%)</b>				Ville d'Ottawa			
<b>Émetteurs canadiens (62,2%)</b>				3,750 %, 2034-10-02	800 000	797 093	793 404
<b>Gouvernement du Canada (15,9%)</b>				3,250 %, 2047-11-10	625 000	586 187	502 396
3,000 %, 2032-03-01	4 155 000	4 168 555	4 151 558	Ville de Toronto			
3,500 %, 2034-03-01	5 635 000	5 794 466	5 763 023	4,550 %, 2054-10-29	340 000	339 337	334 413
3,250 %, 2035-06-01	3 870 000	3 921 843	3 860 018	South Coast British Columbia			
2,750 %, 2055-12-01	970 000	815 663	824 247	Transportation Authority			
Fiducie du Canada				série TL-7, 3,250 %			
pour l'habitation n° 1				2028-11-23	725 000	736 963	734 039
série 126, 2,850 %				4,150 %, 2053-12-12	750 000	696 870	689 072
2030-06-15	200 000	198 870	198 822			3 156 450	3 053 324
CPPIB Capital Inc.				<b>Sociétés (20,8%)</b>			
série 8, 3,000 %, 2028-06-15	750 000	722 760	753 952	Banque de Nouvelle-Écosse			
Autorité financière				3,836 %, (taux variable			
des Premières Nations				à partir de 2029), 2030-09-26	1 400 000	1 411 190	1 414 335
série 2022-1, 2,850 %				Brookfield Renewable			
2032-06-01	200 000	185 582	191 836	Partners ULC			
série 2017-1, 4,100 %				série 10, 3,630 %, 2027-01-15	800 000	761 384	803 905
2034-06-01	830 000	822 133	845 669	4,542 %, 2035-10-12	230 000	229 493	228 293
série 2025-1, 4,050 %				série 14, 3,330 %, 2050-08-13	390 000	298 657	289 131
2035-06-01	90 000	90 184	90 363	Bruce Power L.P.			
Maritime Link Financing Trust				4,270 %, 2034-12-21	655 000	653 040	649 094
4,048 %, 2052-12-01	550 835	550 819	542 403	Compagnie des chemins de fer			
PSP Capital Inc.				nationaux du Canada			
série G-13, 4,400 %				4,400 %, 2033-05-10	1 115 000	1 110 820	1 151 193
2030-12-02	310 000	309 734	328 631	Compagnie de chemin de fer			
Royal Office Finance L.P.				Canadien Pacifique			
série A, 5,209 %, 2032-11-12	468 793	497 968	506 643	2,540 %, 2028-02-28	780 000	744 921	769 749
		18 078 577	18 057 165	4,000 %, 2032-06-13	360 000	359 871	363 076



## Addenda Fonds Accent Revenu

### Inventaire du portefeuille (non audité) (suite) au 30 juin 2025

	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$
<b>Sociétés (suite)</b>				<b>Sociétés (suite)</b>			
Capital Power Corp. série 3, 7,950 % (taux variable à partir de 2032), 2082-09-09	250 000	250 000	272 709	Financière Sun Life inc. série 2024-1, 5,120 % (taux variable à partir de 2031), 2036-05-15	910 000	953 017	962 993
Central 1 Credit Union série 19, 5,417 %, 2025-09-29	250 000	248 240	251 335	TransAlta Corp. 5,625 %, 2032-03-24	140 000	140 000	143 063
Coopérative de crédit fédérale Coast Capital Savings 4,154 %, 2028-02-01	340 000	340 000	351 256			22 926 507	23 601 965
série 3, 8,875 % (taux variable à partir de 2028), 2033-05-02	530 000	530 026	533 589	<b>Total des émetteurs canadiens</b>		70 944 081	70 600 959
Comber Wind L.P. série 1, 5,132 %, 2030-11-15	410 940	421 452	420 753	<b>Émetteurs étrangers (2,0 %)</b>			
Connect 6ix G.P. série A, 6,112 %, 2046-11-30	300 000	328 968	337 581	<b>Sociétés (0,4 %)</b>			
Dream Industrial REIT série E, 3,968 %, 2026-04-13	600 000	601 938	603 213	Électricité de France SA 5,231 %, 2055-02-06	450 000	450 000	430 879
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,475 %, 2028-08-16	1 775 000	1 772 494	1 885 607			450 000	430 879
3,804 %, 2029-09-24	850 000	852 515	858 779	<b>Supranationales (1,6 %)</b>			
1,992 %, (taux variable à partir de 2026)				Banque interaméricaine de développement 4,600 %, 2029-03-01	1 200 000	1 199 880	1 272 613
2031-05-28	550 000	508 492	545 339	Banque internationale pour la reconstruction et le développement série 101383, 1,200 % 2026-07-22	525 000	491 069	517 332
5,035 %, (taux variable à partir de 2027)						1 690 949	1 789 945
2032-08-23	400 000	395 128	412 824	<b>Total des émetteurs étrangers</b>		2 140 949	2 220 824
FortisBC Energy Inc. série 33, 2,540 % 2050-07-13	1 100 000	855 734	757 909	<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>		73 085 030	72 821 783
Granite REIT Holdings L.P. série 4, 3,062 %, 2027-06-04	500 000	479 715	497 024	<b>TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE (3,8 %)</b>			
Hydro One Inc. 4,390 %, 2034-03-01	230 000	229 869	237 394	<b>Gouvernement du Canada (3,8 %)</b>			
4,250 %, 2035-01-04	90 000	89 967	91 285	Bons du Trésor du Canada			
Société de capitaux Hydro Ottawa 4,372 %, 2035-01-30	500 000	500 000	506 395	2025-07-02	710 000	708 559	709 948
Hyundai Capital Canada Inc. série F, 4,489 %, 2027-07-26	540 000	540 000	551 813	2025-07-30	1 520 000	1 502 800	1 516 647
Ivanhoé Cambridge II Inc. série 3, 4,994 %, 2028-06-02	1 460 000	1 438 656	1 531 041	2025-08-27	850 000	844 076	846 519
Lower Mattagami Energy L.P. série 21-1, 2,433 % 2031-05-14	2 500 000	2 282 602	2 360 825	2025-09-10	550 000	540 853	547 075
4,691 %, 2054-06-07	90 000	90 000	90 511	2025-10-08	710 000	704 965	704 965
Northwestern Hydro Acquisition Co. III L.P. série 1, 3,940 %, 2038-12-31	400 000	344 276	347 320	<b>TOTAL DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE</b>		4 301 253	4 325 154
Ontario Power Generation Inc. série 7, 3,215 %, 2030-04-08	2 300 000	2 097 715	2 276 119				
série 3, 4,248 %, 2049-01-18	80 000	80 278	73 578	<b>FONDS D'INVESTISSEMENT (9,7 %)</b>			
Plenary PCL Health HIEP L.P. 4,907 %, 2060-06-30	294 000	294 000	297 313	Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI – série I	759 333	5 440 903	5 599 476
Fonds de placement immobilier RioCan série AE, 2,829 %, 2028-11-08	375 000	342 049	364 717	Fonds d'obligations d'impact mondial NEI – série I	603 196	5 132 315	5 342 566
				<b>TOTAL DES FONDS D'INVESTISSEMENT</b>		10 573 218	10 942 042
				<b>Coûts d'opération de portefeuille inclus dans le coût des titres</b>		(6 282)	–
				<b>TOTAL DES PLACEMENTS EN ACTIFS FINANCIERS NON DÉRIVÉS (100,0 %)</b>		108 727 120	113 439 890
				<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (0,0 %)</b>			26 932
				<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100 %)</b>			113 466 822

## Informations sur les instruments financiers (non auditées) au 30 juin 2025

L'objectif de placement de ce Fonds est de générer un revenu tout en mettant l'accent sur la préservation du capital et en offrant un potentiel de croissance du capital, en investissant principalement dans un ensemble de titres canadiens et étrangers axés sur le revenu fixe et, dans une moindre mesure, dans des actions canadiennes et étrangères, et ce au moyen d'une approche d'investissement durable. Ces placements peuvent être effectués par le Fonds directement ou indirectement par l'entremise de placements dans d'autres organismes de placement collectif, y compris des FNB.

### Risques découlant des instruments financiers

(Pour la description des différents risques, vous référer à la note 5.)

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Fonds est investi dans des instruments de créance dont les notations sont fournies par DBRS, Moody's, S&P, ou une agence de notation de crédit équivalente. Si cette évaluation diffère selon les agences, l'évaluation majoritaire est retenue aux fins de l'établissement de la notation. Si toutes les évaluations sont différentes, l'évaluation médiane est retenue. Si seules deux agences évaluent un titre de créance, la notation est établie en utilisant l'évaluation la plus basse. La notation est ensuite convertie au format DBRS.

Instruments de créance par notation	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2025 (%)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2024 (%)
AAA	16,4	13,5
AA	27,8	28,5
A	13,4	12,3
BBB	5,9	6,8
Inférieur à BBB	0,7	0,6

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Fonds est investi dans des instruments financiers à court terme dont les notations sont fournies par DBRS :

Instruments financiers à court terme par notation	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2025 (%)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2024 (%)
R1 (élevé)	3,8	0,5

Le Fonds est aussi indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents le sont.

Conformément à la politique de placement du Fonds, le Fonds peut investir dans des instruments financiers à court terme ayant une notation minimale de R1 (faible) au moment de l'achat ; les autres titres à revenu fixe doivent avoir une notation minimale de BB (faible) au moment de l'achat.

Pour les obligations canadiennes, la limite de détention maximale du Fonds, calculée sur le total de la juste valeur des obligations canadiennes au moment de l'achat, pour les titres d'un même émetteur ne doit pas dépasser 10% lorsque l'émetteur a une notation supérieure à BBB (élevé), 5% lorsque l'émetteur a une notation inférieure à A (faible) et supérieure à BB (élevé), et 2% lorsque l'émetteur a une notation inférieure à BBB (faible). Nonobstant ce qui précède, si la pondération d'un émetteur au sein de l'indice de référence est plus élevée que les limites définies précédemment, le Fonds peut détenir une pondération équivalente à celle de l'émetteur dans l'indice des obligations universelles FTSE Canada, jusqu'à un maximum de 10%. Ces limites ne s'appliquent pas aux titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada, ses agences et sociétés publiques, par un organisme supranational, par une province

canadienne, ses agences et sociétés publiques, par des gouvernements étrangers et tout fonds d'investissement spécialisés. Les instruments dérivés peuvent être utilisés comme instruments de couverture du risque de crédit.

Les contrats à terme, contrats de gré à gré, swaps, options, ententes de mise en pension ou de prise en pension et autres produits dérivés doivent être effectués auprès d'une banque dont la notation est d'au moins A (faible) au moment de la transaction initiale, ou avec un courtier négociant affilié à cette banque, ou négociés sur une bourse reconnue.

#### Risque de liquidité

Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats quotidiens de parts en espèces. Par conséquent, le Fonds investit principalement dans des placements liquides qui peuvent être cédés rapidement. De plus, le Fonds conserve suffisamment de positions en trésorerie et en instruments financiers à court terme pour maintenir le niveau de liquidité requis. Le Fonds n'est donc pas exposé à d'importants risques de liquidité.

Conformément à la politique de placement du Fonds, pas plus de 10% de la juste valeur totale des instruments financiers ne peuvent être investis dans des placements non liquides.

#### Risque de change

L'exposition aux devises du Fonds se résume ainsi :

Au 30 juin 2025				
Devise	Non monétaire (en 000 \$)	Monétaire (en 000 \$)	Exposition nette (en 000 \$)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
Dollar américain	10 631	6	10 637	9,4
Euro	2 655	5	2 660	2,3
Livre sterling	929	2	931	0,8
Yen japonais	492	1	493	0,4
Franc suisse	321	2	323	0,3
Couronne danoise	92	—	92	0,1

**Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en 000 \$)** **151**

Au 31 décembre 2024				
Devise	Non monétaire (en 000 \$)	Monétaire (en 000 \$)	Exposition nette (en 000 \$)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
Dollar américain	10 827	32	10 859	9,8
Euro	3 428	3	3 431	3,1
Livre sterling	1 214	—	1 214	1,1
Yen japonais	787	1	788	0,7
Couronne danoise	71	—	71	0,1
Franc suisse	98	2	100	0,1

**Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en 000 \$)** **165**

Le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents y sont exposés.

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1% par rapport aux autres devises, toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, selon les montants indiqués dans le tableau. Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Informations sur les instruments financiers (non auditées) (suite) au 30 juin 2025

Risques découlant des instruments financiers (suite)

Risque de change (suite)

Conformément à la politique de placement du Fonds, un maximum de 35 % du total de la juste valeur des instruments financiers peut être investi dans des titres étrangers. Les instruments dérivés peuvent être utilisés comme instruments de couverture du risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements effectués dans des instruments de créance.

La répartition des instruments de créance par date d'échéance se résume ainsi :

Instruments de créance par date d'échéance	Au 30 juin 2025 (en 000 \$)	Au 31 décembre 2024 (en 000 \$)
Moins de 1 an	5 180	7 210
1 à 5 ans	20 160	16 671
5 à 10 ans	29 551	24 764
Plus de 10 ans	22 256	19 972
<b>Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en 000 \$)</b>	<b>1 512</b>	<b>1 375</b>

Ce tableau résume l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actifs et de passifs financiers du Fonds qui sont exposés au risque de taux d'intérêt, à la juste valeur et selon la date la plus proche entre la date contractuelle de révision des taux d'intérêt et la date d'échéance. Le Fonds est aussi indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents le sont.

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait diminué ou augmenté, respectivement, selon les montants indiqués dans le tableau. Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de prix

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % à la hausse ou à la baisse de l'indice de référence, établi d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de l'indice de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, est le suivant :

Indice de référence	Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2025 (en 000 \$)	Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2024 (en 000 \$)
• 70 % Indice des obligations universelles FTSE Canada		
• 10 % Bloomberg US High Yield 2% Issuer Capped Index (CAD hedged), exprimé en dollars canadiens		
• 10 % S&P/TSX composé		
• 5 % S&P 500, exprimé en dollars canadiens		
• 5 % MSCI EAO net, exprimé en dollars canadiens	1 131	1 095

Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de concentration

Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

	30 juin 2025 (%)	31 décembre 2024 (%)
<b>ACTIONS</b>		
<b>Actions ordinaires</b>		
<i>Par pays</i>		
Canada	9,0	12,5
Danemark	0,1	0,1
France	0,9	1,4
Allemagne	0,8	1,0
Irlande	0,1	0,2
Japon	0,4	0,7
Pays-Bas	0,3	0,2
Espagne	0,2	0,2
Suisse	0,5	0,3
Royaume-Uni	0,9	1,1
États-Unis	9,1	9,6
<b>Total des actions ordinaires par pays</b>	<b>22,3</b>	<b>27,3</b>
<i>Par secteur</i>		
Services de communication	0,6	0,8
Consommation discrétionnaire	2,0	2,4
Consommation de base	1,6	1,9
Énergie	1,6	2,1
Services financiers	4,7	6,0
Soins de santé	1,4	2,2
Produits industriels	3,2	3,8
Technologies de l'information	4,9	5,3
Matières de base	2,1	2,5
Immobilier	0,1	0,2
Services publics	0,1	0,1
<b>Total des actions ordinaires par secteur</b>	<b>22,3</b>	<b>27,3</b>
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>	<b>22,3</b>	<b>27,3</b>

OBLIGATIONS

<b>Émetteurs canadiens</b>		
Gouvernement du Canada	15,9	12,4
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	22,8	24,3
Municipalités et institutions parapubliques	2,7	2,1
Sociétés	20,8	21,1
<b>Total des émetteurs canadiens</b>	<b>62,2</b>	<b>59,9</b>
<b>Émetteurs étrangers</b>		
Sociétés	0,4	—
Supranationales	1,6	1,8
<b>Total des émetteurs étrangers</b>	<b>2,0</b>	<b>1,8</b>
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>	<b>64,2</b>	<b>61,7</b>

# Addenda Fonds Accent Revenu

## Informations sur les instruments financiers (non auditées) (suite) au 30 juin 2025

### Risques découlant des instruments financiers (suite)

#### Risque de concentration (suite)

	30 juin 2025 (%)	31 décembre 2024 (%)
<b>TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE</b>		
Gouvernement du Canada	3,8	0,5
<b>TOTAL DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE</b>	<b>3,8</b>	<b>0,5</b>
<b>FONDS D'INVESTISSEMENT</b>		
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI – série I	5,0	4,9
Fonds d'obligations d'impact mondial NEI – série I	4,7	4,8
<b>TOTAL DES FONDS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>9,7</b>	<b>9,7</b>
<b>TOTAL DES PLACEMENTS EN ACTIFS FINANCIERS NON DÉRIVÉS</b>	<b>100,0</b>	<b>99,2</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET</b>	<b>—</b>	<b>0,8</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

### Évaluation de la juste valeur

(Pour la description du classement des instruments financiers, vous référer à la note 6.)

Le tableau qui suit présente le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 :

Au 30 juin 2025	Niveau 1 (en 000 \$)	Niveau 2 (en 000 \$)	Niveau 3 (en 000 \$)	Total (en 000 \$)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	25 351	—	—	25 351
Obligations	—	72 822	—	72 822
Marché monétaire	—	4 325	—	4 325
Fonds d'investissement	—	10 942	—	10 942
<b>Total</b>	<b>25 351</b>	<b>88 089</b>	<b>—</b>	<b>113 440</b>
Au 31 décembre 2024	Niveau 1 (en 000 \$)	Niveau 2 (en 000 \$)	Niveau 3 (en 000 \$)	Total (en 000 \$)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	30 201	—	—	30 201
Obligations	—	68 094	—	68 094
Marché monétaire	—	523	—	523
Fonds d'investissement	—	10 649	—	10 649
<b>Total</b>	<b>30 201</b>	<b>79 266</b>	<b>—</b>	<b>109 467</b>

### Transferts entre les niveaux

Au cours du semestre clos le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux.

### Parts rachetables

(Vous référer à la note 7.)

Au cours du semestre clos le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024, le nombre de parts émises, rachetées et en circulation s'établissait comme suit :

		Nombre de parts en circulation à l'ouverture de la période/de l'exercice	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts en circulation à la clôture de la période/de l'exercice
Série A	2025	183 430	102 230	2 125	11 688	276 097
	2024	19 561	170 272	1 619	8 022	183 430
Série F	2025	10 321 880	—	129 755	—	10 451 635
	2024	10 067 546	—	254 334	—	10 321 880

### Frais de gestion et d'administration

(Vous référer à la note 8.)

Les frais de gestion et les frais d'administration pour chaque série du fonds sont payables au Gestionnaire et sont calculés selon les pourcentages annuels suivants, avant TPS/TVH/TVQ, de la valeur liquidative quotidienne de chaque série du fonds.

	Frais de gestion (%)	Frais d'administration (%)
Série A	1,20	0,20
Série F	0,50	0,20

## Addenda Fonds Accent Revenu

### Informations sur les instruments financiers (non audités) (suite) au 30 juin 2025

#### Opérations entre parties liées

(Vous référer à la note 9.)

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Gestionnaire détenait le nombre de parts suivant du Fonds :

	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Juste valeur des parts détenues (\$)	Propriété des parts du Fonds (%)	Juste valeur des parts détenues (\$)	Propriété des parts du Fonds (%)
Série A	11	—	11	—
Série F	12	—	11	—

Les opérations entre parties liées qu'a effectuées le Gestionnaire avec le Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024, sont les suivantes :

		Parts achetées (\$)	Parts rachetées (\$)	Revenu distribué (\$)	Gain distribué (remboursement de capital) (\$)	Parts réinvesties (\$)
Série A	2025	—	—	—	—	—
	2024	—	—	—	—	—
Série F	2025	—	—	—	—	—
	2024	—	—	—	—	—

Les autres opérations entre parties liées entre les Fonds et le Gestionnaire et qui sont présentées dans les états financiers sont les suivantes :

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Frais de gestion à payer	46 199	46 917
Frais de gestion	276 557	522 021
Frais d'administration à payer	18 480	18 767
Frais d'administration	96 811	208 809

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, les entités apparentées sous contrôle commun ou sous influence commune importante (le « groupe de sociétés Co-operators »), détenaient le nombre de parts suivant du Fonds :

	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Juste valeur des parts détenues (\$)	Propriété des parts du Fonds (%)	Juste valeur des parts détenues (\$)	Propriété des parts du Fonds (%)
Série F	110 729 837	100,0	108 504 625	100,0

Les opérations entre parties liées qu'a effectuées le groupe de sociétés Co-operators avec le Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024, sont les suivantes :

		Parts achetées (\$)	Parts rachetées (\$)	Revenu distribué (\$)	Gain distribué (remboursement sur capital) (\$)	Parts réinvesties (\$)
Série F	2025	—	—	1 375 362	—	1 375 362
	2024	—	—	2 595 952	—	2 595 952

## Addenda Fonds Accent Revenu

### Informations sur les instruments financiers (non audités) (suite) au 30 juin 2025

#### Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées

(Vous référer à la note 10.)

Le tableau qui suit présente les intérêts détenus par le Fonds dans des entités structurées non consolidées aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 :

	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Valeur comptable incluse dans Placements en actifs financiers non dérivés (\$)	Propriété des parts du Fonds (%)	Valeur comptable incluse dans Placements en actifs financiers non dérivés (\$)	Propriété des parts du Fonds (%)
Fonds sous-jacents				
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI — série I	5 599 476	1,5	5 421 525	1,5
Fonds d'obligations d'impact mondial NEI — série I	5 342 566	1,2	5 227 590	1,1

Le Fonds peut demander le rachat de ses parts dans les fonds d'investissement ci-dessus sur une base quotidienne. Une fois que le Fonds a vendu ses parts d'un fonds sous-jacent, il cesse d'être exposé à tout risque de ce fonds sous-jacent.

Pour le semestre clos le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024, le revenu et les gains ou pertes nets encourus sur les investissements dans les fonds sous-jacents sont les suivants :

	30 juin 2025			31 décembre 2024		
	Revenu (\$)	Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s (\$)	Gains nets (pertes nettes) non réalisé(e)s (\$)	Revenu (\$)	Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s (\$)	Gains nets (pertes nettes) non réalisé(e)s (\$)
Fonds sous-jacents						
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI — série I	184 891	(37)	(6 903)	271 920	(16)	(20 224)
Fonds d'obligations d'impact mondial NEI — série I	81 954	(10)	33 032	176 111	(17)	26 268

#### Impôt sur le revenu

(Vous référer à la note 3.)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds au 31 décembre 2024, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

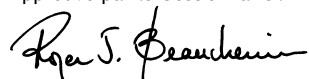
Pertes en capital		Pertes autres qu'en capital	
Montant (\$)		Montant (\$)	Année d'échéance
3 264 702		—	—

# Addenda Fonds Équilibré Mondial

## États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025 \$	31 décembre 2024 \$
<b>Actifs</b>		
Actifs courants		
Placements en actifs financiers non dérivés	125 752 150	118 888 751
Trésorerie	189 045	181 594
À recevoir sur ventes de placements	1 491	1 541
Souscriptions à recevoir	2 225	—
Intérêts à recevoir	323 457	285 116
Dividendes à recevoir	124 551	127 027
<b>Total des actifs</b>	<b>126 392 919</b>	<b>119 484 029</b>
<b>Passifs</b>		
Passifs courants		
À payer pour achats de placements	1 083 765	1 542
Frais de gestion à payer	50 914	50 833
Frais d'administration à payer	20 366	20 333
Taxe de vente harmonisée et autres taxes à payer	11 163	11 051
Autres charges à payer	4 613	7 210
<b>Total des passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)</b>	<b>1 170 821</b>	<b>90 969</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>125 222 098</b>	<b>119 393 060</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	4 828 460	3 446 577
Série F	120 393 638	115 946 483
<b>Parts en circulation</b>		
Série A	427 894	314 055
Série F	10 710 175	10 609 380
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	11,28	10,97
Série F	11,24	10,93

Approuvé par le Gestionnaire :



**Roger J. Beauchemin**  
Président et  
chef de la direction



**Janick Boudreau**  
Vice-présidente directrice,  
Développement des affaires  
et partenariat avec la clientèle

## États du résultat global (non audités)

Semestres clos les 30 juin	2025 \$	2024 \$
<b>Revenus</b>		
Revenu d'intérêts		
aux fins de distribution	614 014	526 666
Revenu de dividendes	815 554	809 158
Revenus des fonds de placement	277 459	175 631
Autres revenus	94	977
Autre gain net (perte nette)	(27 229)	(18 142)
Variation du gain (de la perte) de change non réalisé(e) sur la trésorerie	(63)	800
Autres variations de la juste valeur des placements et dérivés		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	3 216 938	(15 255)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	269 833	2 649 375
<b>Total des revenus, montant net</b>	<b>5 166 600</b>	<b>4 129 210</b>
<b>Charges (note 8)</b>		
Frais de gestion	301 342	262 186
Frais d'administration	106 440	104 874
Frais du comité d'examen indépendant	9 120	8 428
Droits de dépôt et d'enregistrement	—	2 745
Commissions de suivi	20 856	4 484
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	63 946	56 058
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	28 078	15 745
Retenues d'impôt	39 571	53 218
<b>Total des charges</b>	<b>569 353</b>	<b>507 738</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>4 597 247</b>	<b>3 621 472</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	150 088	21 871
Série F	4 447 159	3 599 601
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	0,39	0,24
Série F	0,42	0,34
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période</b>		
Série A	380 797	90 096
Série F	10 644 772	10 449 609

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.



## Addenda Fonds Équilibré Mondial

### États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

Semestres clos les 30 juin	2025 \$	2024 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	119 393 060	102 631 659
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 597 247	3 621 472
Distributions payées ou payables aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 141 421)	(947 881)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 141 421)	(947 881)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	1 508 340	1 357 098
Produit du réinvestissement des distributions	1 141 415	947 879
Montant payé au rachat de parts	(276 543)	(142 609)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 373 212	2 162 368
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 829 038	4 835 959
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	125 222 098	107 467 618

### États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

Semestres clos les 30 juin Série A	2025 \$	2024 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 446 577	338 836
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	150 088	21 871
Distributions payées ou payables aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(21 683)	(4 624)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(21 683)	(4 624)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	1 508 340	1 357 098
Produit du réinvestissement des distributions	21 681	4 624
Montant payé au rachat de parts	(276 543)	(142 609)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 253 478	1 219 113
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 381 883	1 236 360
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	4 828 460	1 575 196

### États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

Semestres clos les 30 juin Série F	2025 \$	2024 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	115 946 483	102 292 823
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 447 159	3 599 601
Distributions payées ou payables aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 119 738)	(943 257)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 119 738)	(943 257)
Transactions sur parts rachetables		
Produit du réinvestissement des distributions	1 119 734	943 255
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 119 734	943 255
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 447 155	3 599 599
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	120 393 638	105 892 422

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.



# Addenda Fonds Équilibré Mondial

## États des flux de trésorerie (non audités)

Semestres clos les 30 juin	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 597 247	3 621 472
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation (du gain) de la perte de change non réalisé(e) sur la trésorerie	63	(800)
(Gain net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements	(3 216 938)	15 255
Variation nette de la (plus-value) moins-value non réalisée sur les placements et les dérivés	(269 833)	(2 649 375)
Amortissement des primes ou escomptes	(117)	(9 351)
Variation des intérêts courus sur billets à escompte et bons du Trésor	(23 147)	4 154
Distributions des fonds sous-jacents	(277 459)	(175 631)
Achats de placements	(58 705 885)	(34 340 781)
Produit de la vente de placements	56 712 253	32 791 706
Intérêts à recevoir	(38 341)	(7 924)
Dividendes à recevoir	2 476	(37 684)
Autres passifs	(2 371)	5 349
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 222 052)	(783 610)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts	1 506 115	1 357 073
Montant payé au rachat de parts	(276 543)	(142 609)
Distributions versées aux porteurs de parts	(6)	(2)
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement	1 229 566	1 214 462
Variation du gain (de la perte) de change non réalisé(e) sur la trésorerie	(63)	800
Augmentation (diminution) de la trésorerie pour la période	7 514	430 852
Trésorerie à l'ouverture de la période	181 594	210 830
Trésorerie à la clôture de la période	189 045	642 482
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	552 409	513 545
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	778 459	718 256

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

# Addenda Fonds Équilibré Mondial

## Inventaire du portefeuille (non audité) au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût \$	Juste valeur \$
<b>ACTIONS (58,5 %)</b>			
<b>Actions ordinaires (58,5 %)</b>			
<b>Canada (28,5 %)</b>			
Agnico Eagle Mines Ltd.	10 798	1 478 216	1 751 868
Alamos Gold Inc., catégorie A	29 291	875 458	1 060 920
Alimentation Couche-Tard inc.	11 560	917 155	782 496
Banque de Montréal	11 090	1 369 317	1 673 592
Banque de Nouvelle-Écosse	13 570	1 148 094	1 021 821
Brookfield Asset Management Ltd., catégorie A	5 720	303 579	431 116
Brookfield Corp., catégorie A	24 120	1 420 063	2 032 834
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	11 290	526 722	515 050
Cameco Corp.	7 990	414 107	808 029
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3 847	297 014	371 851
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	8 030	1 336 180	1 139 377
Canadian Natural Resources Ltd.	45 800	1 845 167	1 960 240
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	13 570	1 405 722	1 468 003
CCL Industries Inc., catégorie B	11 235	667 860	892 171
CGI Inc., catégorie A	4 950	532 708	707 899
Colliers International Group Inc.	3 450	538 000	614 686
Constellation Software Inc.	150	714 664	748 980
Descartes Systems Group Inc.	1 860	307 274	257 294
Dollarama Inc.	5 680	434 344	1 089 822
Enbridge Inc.	26 720	1 500 873	1 649 960
Franco-Nevada Corp.	2 780	619 002	621 525
iA Société financière inc.	4 260	354 171	635 975
Les Compagnies Loblaw Ltée	5 510	702 448	1 241 128
Société Financière Manuvie	12 350	341 632	537 719
Nutrien Ltd.	1 180	137 269	93 633
Québecor Inc., catégorie B	13 000	405 124	538 850
Restaurant Brands International Inc.	7 300	663 473	659 409
Banque Royale du Canada	10 680	1 509 457	1 916 740
Shopify Inc., catégorie A	11 270	1 005 382	1 770 066
Corporation TC Énergie	19 290	1 188 090	1 282 399
Toromont Industries Ltd.	5 150	619 387	630 308
Banque Toronto-Dominion	21 350	2 070 996	2 138 416
Tourmaline Oil Corp.	5 760	380 340	378 432
Waste Connections Inc.	3 000	748 182	763 140
Wheaton Precious Metals Corp.	3 277	200 647	401 301
WSP Global Inc.	4 570	835 393	1 269 409
		29 813 510	35 856 459
<b>Danemark (0,3 %)</b>			
Novo Nordisk AS, catégorie B	3 432	398 826	323 898
		398 826	323 898
<b>France (2,7 %)</b>			
Air Liquide SA	1 785	448 703	500 737
Capgemini SE	1 628	447 323	378 232
Dassault Systèmes SE	8 602	441 928	423 397
EssilorLuxottica	1 752	421 531	653 567
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	551	526 523	392 380
Sanofi SA	2 785	382 449	366 721
Schneider Electric SE	2 001	438 585	723 698
		3 107 042	3 438 732

	Nombre d'actions	Coût \$	Juste valeur \$
<b>Allemagne (2,4 %)</b>			
Adidas AG	1 413	394 344	448 006
Allianz SE, action nominative	1 001	457 008	551 702
Fresenius SE & Co. KGaA	7 976	356 216	545 250
MTU Aero Engines Holding AG	771	388 096	465 814
SAP SE	1 776	273 449	734 347
Symrise AG	2 172	309 038	310 112
		2 178 151	3 055 231
<b>Irlande (0,3 %)</b>			
Kerry Group PLC, catégorie A	2 789	374 555	418 799
		374 555	418 799
<b>Japon (1,5 %)</b>			
Daifuku Co. Ltd.	12 300	303 248	432 467
Hoya Corp.	2 800	409 967	453 753
Nippon Sanso Holdings Corp.	10 700	264 442	552 187
Terumo Corp.	15 800	304 952	395 525
		1 282 609	1 833 932
<b>Pays-Bas (1,1 %)</b>			
ASML Holding N.V.	371	370 480	402 656
Heineken N.V.	2 985	371 476	353 899
ING Groep N.V.	18 883	444 266	563 348
		1 186 222	1 319 903
<b>Espagne (0,5 %)</b>			
Amadeus IT Group SA	5 279	496 165	604 397
		496 165	604 397
<b>Suisse (1,7 %)</b>			
ABB Ltd., action nominative	5 249	389 887	425 687
Coca-Cola HBC AG	7 782	234 225	553 524
Compagnie Financière Richemont SA action nominative	1 453	339 990	372 239
DSM-Firmenich AG	2 868	460 395	414 630
Sika AG, action nominative	901	287 139	332 683
		1 711 636	2 098 763
<b>Royaume-Uni (2,6 %)</b>			
Ashtead Group PLC	4 549	361 391	397 141
Bunzl PLC	6 513	348 833	282 536
Diageo PLC	6 786	404 532	231 951
Experian PLC	8 965	445 558	628 953
Linde PLC	838	459 356	536 484
London Stock Exchange Group PLC	2 840	517 901	564 756
RELX PLC	8 080	335 497	594 815
		2 873 068	3 236 636
<b>États-Unis (16,9 %)</b>			
Adobe Inc.	1 073	645 427	566 434
Alphabet Inc., catégorie C	4 692	837 871	1 135 692
Amphenol Corp., catégorie A	6 344	398 551	854 818
Apple Inc.	4 152	956 839	1 162 371
Ball Corp.	1 886	159 461	144 344
Becton, Dickinson and Co.	288	95 085	67 690
Booking Holdings Inc.	102	351 827	805 740
Broadcom Inc.	3 971	408 035	1 493 590
Broadridge Financial Solutions Inc.	1 643	367 428	544 843
Charles Schwab Corp.	5 122	528 005	637 673
Church & Dwight Co. Inc.	2 303	296 779	302 020

## Addenda Fonds Équilibré Mondial

## Inventaire du portefeuille (non audité) (suite) au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût \$	Juste valeur \$
<b>États-Unis (suite)</b>			
Costco Wholesale Corp.	412	311 110	556 518
F5 Inc.	1 742	515 374	699 587
Fiserv Inc.	1 916	299 660	450 746
Intuit Inc.	765	549 787	822 162
IQVIA Holdings Inc.	1 539	423 944	330 934
JPMorgan Chase & Co.	1 931	397 950	763 869
LKQ Corp.	5 649	363 547	285 275
Lowe's Cos. Inc.	1 580	455 306	478 332
Microsoft Corp.	2 604	1 091 195	1 767 376
Middleby Corp.	1 735	309 720	340 907
Mondelēz International Inc.			
catégorie A	4 020	348 037	369 928
Nike Inc., catégorie B	3 221	501 679	312 225
NVIDIA Corp.	3 787	708 223	816 392
PepsiCo Inc.	1 499	325 464	270 073
PNC Financial Services			
Group Inc.	1 520	359 127	386 643
ResMed Inc.	1 734	382 918	610 439
S&P Global Inc.	566	402 913	407 230
Sherwin-Williams Co.	217	105 157	101 668
Stryker Corp.	744	288 383	401 639
Thermo Fisher Scientific Inc.	661	482 884	365 698
TJX Cos. Inc.	4 128	364 568	695 577
Union Pacific Corp.	929	315 065	291 654
United Rentals Inc.	299	295 521	307 376
Veralto Corp.	1	113	138
Visa Inc., catégorie A	1 802	547 143	873 007
Wabtec Corp.	2 459	596 797	702 433
		15 786 893	21 123 041
<b>Total des actions ordinaires</b>		<b>59 208 677</b>	<b>73 309 791</b>
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		<b>59 208 677</b>	<b>73 309 791</b>

	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$
<b>OBLIGATIONS (28,9 %)</b>			
<b>Émetteurs canadiens (28,3 %)</b>			
<b>Gouvernement du Canada (7,8 %)</b>			
série N670, 2,250 %			
2029-12-01	1 560 000	1 531 427	1 525 197
3,000 %, 2032-03-01	1 040 000	1 039 922	1 039 138
3,500 %, 2034-03-01	3 470 000	3 567 724	3 548 836
3,250 %, 2035-06-01	1 390 000	1 405 961	1 386 415
2,750 %, 2055-12-01	130 000	108 749	110 466
Fiducie du Canada			
pour l'habitation n° 1			
série 101, 1,600 %			
2031-12-15	690 000	629 294	626 498
série 125, 3,450 %			
2035-03-15	300 000	298 890	296 725
CPPIB Capital Inc.			
série 8, 3,000 %, 2028-06-15	250 000	240 920	251 317
Autorité financière			
des Premières Nations			
série 2022-1, 2,850 %			
2032-06-01	100 000	92 791	95 918
série 2017-1, 4,100 %			
2034-06-01	340 000	336 777	346 419
série 2025-1, 4,050 %			
2035-06-01	30 000	30 061	30 121
Maritime Link Financing Trust			
4,048 %, 2052-12-01	226 236	226 229	222 773

	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$
<b>Gouvernement du Canada (suite)</b>			
PSP Capital Inc.			
2,600 %, 2032-03-01	140 000	130 620	133 433
Royal Office Finance L.P.			
série A, 5,209 %, 2032-11-12	180 305	191 590	194 862
		9 830 955	9 808 118
<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces (10,2 %)</b>			
55 School Board Trust			
série A, 5,900 %, 2033-06-02	325 000	376 834	370 399
Hospital for Sick Children			
série B, 3,416 %, 2057-12-07	500 000	471 355	385 411
Hydro-Québec			
série 20, 6,000 % 2040-02-15	1 290 000	1 674 872	1 532 003
série JM, 5,000 % 2045-02-15	50 000	52 886	53 365
série JQ, 4,000 % 2055-02-15	2 170 000	2 084 901	2 004 066
Province de la Colombie-Britannique			
série BCCD-35, 2,800 % 2048-06-18	330 000	246 461	251 139
Province du Manitoba			
3,800 %, 2053-09-05	150 000	131 865	132 206
Province de l'Ontario			
série DMTN244, 1,850 % 2027-02-01	2 580 000	2 533 795	2 548 083
série DMTN251, 1,550 % 2029-11-01	300 000	262 204	282 721
série DMTN257, 4,050 % 2032-02-02	860 000	864 298	895 933
3,650 %, 2034-02-03	780 000	785 348	778 671
série DMTN228, 2,900 % 2046-12-02	1 100 000	889 395	868 548
4,100 %, 2054-10-07	1 740 000	1 652 928	1 651 089
Province de Québec			
3,900 %, 2032-11-22	375 000	380 880	385 835
Université Ryerson			
série B, 3,542 %, 2061-05-04	145 000	118 693	112 979
Université de Toronto			
série B, 5,841 %, 2043-12-15	125 000	161 310	139 750
série E, 4,251 %, 2051-12-07	225 000	240 646	207 475
		12 928 671	12 599 673
<b>Municipalités et institutions parapubliques (1,1 %)</b>			
Ville d'Ottawa			
3,750 %, 2034-10-02	410 000	407 982	406 620
3,250 %, 2047-11-10	250 000	234 475	200 958
Ville de Toronto			
4,550 %, 2054-10-29	140 000	139 727	137 699
South Coast British Columbia Transportation Authority			
série TL-7, 3,250 % 2028-11-23	275 000	279 538	278 429
4,150 %, 2053-12-12	450 000	418 122	413 443
		1 479 844	1 437 140

# Addenda Fonds Équilibré Mondial

## Inventaire du portefeuille (non audité) (suite) au 30 juin 2025

	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$
<b>Sociétés (9,2 %)</b>				<b>Sociétés (suite)</b>			
Banque de Nouvelle-Écosse				Banque Nationale du Canada			
3,836 %, (taux variable à partir de 2029), 2030-09-26	700 000	705 595	707 167	5,296 %, 2025-11-03	30 000	29 715	30 233
Brookfield Renewable Partners ULC				4,968 %, 2026-12-07	50 000	50 000	51 294
série 10, 3,630 %, 2027-01-15	300 000	285 519	301 465	Northwestern Hydro Acquisition Co. III L.P.			
4,542 %, 2035-10-12	560 000	559 072	555 843	série 1, 3,940 %, 2038-12-31	200 000	172 138	173 660
série 14, 3,330 %, 2050-08-13	180 000	136 204	133 445	Ontario Power Generation Inc.			
Bruce Power L.P.				série 7, 3,215 %, 2030-04-08	1 300 000	1 209 374	1 286 502
4,270 %, 2034-12-21	145 000	142 960	143 692	série 3, 4,248 %, 2049-01-18	160 000	160 338	147 156
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				Plenary PCL Health HIEP L.P.			
4,400 %, 2033-05-10	650 000	648 193	671 099	4,907 %, 2060-06-30	119 000	119 000	120 341
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique				Fonds de placement immobilier RioCan			
2,540 %, 2028-02-28	200 000	187 420	197 371	série AE, 2,829 %, 2028-11-08	275 000	259 647	267 459
4,000 %, 2032-06-13	180 000	179 935	181 538	Financière Sun Life inc.			
Capital Power Corp.				série 2024-1, 5,120 % (taux variable à partir de 2031), 2036-05-15	800 000	816 708	846 587
série 3, 7,950 % (taux variable à partir de 2032), 2082-09-09	100 000	100 000	109 084	TransAlta Corp.			
Central 1 Credit Union				5,625 %, 2032-03-24	60 000	60 000	61 312
5,877 %, 2026-11-10	140 000	140 000	144 635			11 283 579	11 546 907
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				<b>Total des émetteurs canadiens</b>		35 523 049	35 391 847
série Q, 2,456 %, 2026-11-30	750 000	728 232	743 741	<b>Émetteurs étrangers (0,6 %)</b>			
Coopérative de crédit fédérale Coast				<b>Sociétés (0,1 %)</b>			
Capital Savings				Électricité de France SA			
4,154 %, 2028-02-01	250 000	250 012	251 693	5,231 %, 2055-02-06	180 000	180 000	172 351
série 3, 8,875 % (taux variable à partir de 2028), 2033-05-02	150 000	150 000	158 959			180 000	172 351
Comber Wind L.P.				<b>Supranationales (0,5 %)</b>			
série 1, 5,132 %, 2030-11-15	160 266	164 366	164 093	Banque interaméricaine de développement			
Connect 6ix G.P.				4,600 %, 2029-03-01	500 000	499 950	530 256
série A, 6,112 %, 2046-11-30	150 000	164 484	168 790	Banque internationale pour la reconstruction et le développement			
Dream Industrial REIT				série 101383, 1,200 % 2026-07-22	105 000	98 214	103 466
série E, 3,968 %, 2026-04-13	140 000	140 452	140 750			598 164	633 722
Fédération des caisses Desjardins du Québec				<b>Total des émetteurs étrangers</b>		778 164	806 073
3,804 %, 2029-09-24	140 000	140 000	141 446	<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>		36 301 213	36 197 920
1,992 %, (taux variable à partir de 2026), 2031-05-28	200 000	184 906	198 305	<b>TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE (4,0 %)</b>			
5,035 %, (taux variable à partir de 2027), 2032-08-23	600 000	592 692	619 236	<b>Gouvernement du Canada (4,0 %)</b>			
5,279 %, (taux variable à partir de 2029), 2034-05-15	300 000	313 647	314 561	Bons du Trésor du Canada			
FortisBC Energy Inc.				2025-07-02	1 090 000	1 087 892	1 089 921
série 33, 2,540 %, 2050-07-13	350 000	272 279	241 153	2025-07-30	1 780 000	1 760 174	1 776 118
Granite REIT Holdings L.P.				2025-08-27	500 000	496 515	497 952
série 4, 3,062 %, 2027-06-04	200 000	198 670	198 810	2025-09-10	350 000	344 180	348 139
Hydro One Inc.				2025-10-08	1 090 000	1 082 270	1 082 270
4,390 %, 2034-03-01	100 000	99 943	103 215	2026-03-25	190 000	185 824	186 548
4,250 %, 2035-01-04	375 000	380 857	380 353	<b>TOTAL DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE</b>		4 956 855	4 980 948
Société de capitaux Hydro Ottawa							
4,372 %, 2035-01-30	200 000	200 000	202 558				
Hyundai Capital Canada Inc.							
série F, 4,489 %, 2027-07-26	220 000	220 000	224 813				
Ivanhoé Cambridge II Inc.							
série 3, 4,994 %, 2028-06-02	210 000	208 341	220 218				
Lower Mattagami Energy L.P.							
série 21-1, 2,433 % 2031-05-14	1 000 000	912 880	944 330				

## Addenda Fonds Équilibré Mondial

### Inventaire du portefeuille (non audité) (suite) au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût \$	Juste valeur \$
<b>FONDS D'INVESTISSEMENT (9,0 %)</b>			
Fonds d'obligations mondiales			
à rendement élevé NEI – série I 802 924		5 788 366	<b>5 920 925</b>
Fonds d'obligations d'impact			
mondial NEI – série I 603 196		5 132 315	<b>5 342 566</b>
<b>TOTAL DES FONDS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>10 920 681</b>	<b>11 263 491</b>
Coûts d'opération de portefeuille			
inclus dans le coût des titres		(26 224)	–
<b>TOTAL DES PLACEMENTS EN ACTIFS</b>			
<b>FINANCIERS NON DÉRIVÉS (100,4 %)</b>		<b>111 361 202</b>	<b>125 752 150</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (-0,4 %)</b>			<b>(530 052)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS</b>			
<b>DE PARTS RACHETABLES (100 %)</b>			<b>125 222 098</b>

# Addenda Fonds Équilibré Mondial

## Informations sur les instruments financiers (non auditées) au 30 juin 2025

L'objectif de placement de ce Fonds est de procurer une croissance du capital à long terme et de générer du revenu de dividendes et d'intérêts, en investissant principalement dans des actions canadiennes et étrangères ainsi que dans des titres à revenu fixe, et ce au moyen d'une approche d'investissement durable. Ces placements peuvent être effectués par le Fonds directement ou indirectement par l'entremise de placements dans d'autres organismes de placement collectif, y compris des FNB.

### Risques découlant des instruments financiers

(Pour la description des différents risques, vous référer à la note 5.)

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Fonds est investi dans des instruments de créance dont les notations sont fournies par DBRS, Moody's, S&P, ou une agence de notation de crédit équivalente. Si cette évaluation diffère selon les agences, l'évaluation majoritaire est retenue aux fins de l'établissement de la notation. Si toutes les évaluations sont différentes, l'évaluation médiane est retenue. Si seules deux agences évaluent un titre de créance, la notation est établie en utilisant l'évaluation la plus basse. La notation est ensuite convertie au format DBRS.

Instruments de créance par notation	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2025 (%)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2024 (%)
AAA	8,0	5,4
AA	11,6	10,1
A	6,0	5,0
BBB	3,0	2,4
Inférieur à BBB	0,3	0,2

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Fonds est investi dans des instruments financiers à court terme dont les notations sont fournies par DBRS :

Instruments financiers à court terme par notation	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2025 (%)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2024 (%)
R1 (élevé)	4,0	0,7

Le Fonds est aussi indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents le sont.

Conformément à la politique de placement du Fonds, le Fonds peut investir dans des instruments financiers à court terme ayant une notation minimale de R1 (faible) au moment de l'achat ; les autres titres à revenu fixe doivent avoir une notation minimale de BB (faible) au moment de l'achat.

Pour les obligations canadiennes, la limite de détention maximale du Fonds, calculée sur le total de la juste valeur des obligations canadiennes au moment de l'achat, pour les titres d'un même émetteur ne doit pas dépasser 10% lorsque l'émetteur a une notation supérieure à BBB (élevé), 5% lorsque l'émetteur a une notation inférieure à A (faible) et supérieure à BB (élevé), et 2% lorsque l'émetteur a une notation inférieure à BBB (faible). Nonobstant ce qui précède, si la pondération d'un émetteur au sein de l'indice de référence est plus élevée que les limites définies précédemment, le Fonds peut détenir une pondération équivalente à celle de l'émetteur dans l'indice des obligations universelles FTSE Canada, jusqu'à un maximum de 10%. Ces limites ne s'appliquent pas aux titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada, ses agences et sociétés publiques, par un organisme supranational, par une province canadienne, ses agences et sociétés publiques, par des gouvernements

étrangers et tout fonds d'investissement spécialisés. Les instruments dérivés peuvent être utilisés comme instruments de couverture du risque de crédit.

Les contrats à terme, contrats de gré à gré, swaps, options, ententes de mise en pension ou de prise en pension et autres produits dérivés doivent être effectués auprès d'une banque dont la notation est d'au moins A (faible) au moment de la transaction initiale, ou avec un courtier négociant affilié à cette banque, ou négociés sur une bourse reconnue.

#### Risque de liquidité

Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats quotidiens de parts en espèces. Par conséquent, le Fonds investit principalement dans des placements liquides qui peuvent être cédés rapidement. De plus, le Fonds conserve suffisamment de positions en trésorerie et en instruments financiers à court terme pour maintenir le niveau de liquidité requis. Le Fonds n'est donc pas exposé à d'importants risques de liquidité.

Conformément à la politique de placement du Fonds, pas plus de 10% de la juste valeur totale des instruments financiers ne peuvent être investis dans des placements non liquides.

#### Risque de change

L'exposition aux devises du Fonds se résume ainsi :

Au 30 juin 2025				Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
Devises	Non monétaire (en 000 \$)	Monétaire (en 000 \$)	Exposition nette (en 000 \$)	
Dollar américain	21 658	18	21 676	17,3
Euro	9 252	29	9 281	7,4
Livre sterling	3 254	6	3 260	2,6
Yen japonais	1 834	3	1 837	1,5
Franc suisse	1 131	8	1 139	0,9
Couronne danoise	324	—	324	0,3

**Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en 000 \$)** **375**

Au 31 décembre 2024				Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
Devises	Non monétaire (en 000 \$)	Monétaire (en 000 \$)	Exposition nette (en 000 \$)	
Dollar américain	22 061	122	22 183	18,6
Euro	10 440	24	10 464	8,8
Livre sterling	3 693	2	3 695	3,1
Yen japonais	2 617	3	2 620	2,2
Franc suisse	298	9	307	0,3
Couronne danoise	219	—	219	0,2

**Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en 000 \$)** **395**

Le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents y sont exposés.

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1% par rapport aux autres devises, toutes les autres variables étant demeurent constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, selon les montants indiqués dans le tableau. Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.



# Addenda Fonds Équilibré Mondial

## Informations sur les instruments financiers (non auditées) (suite) au 30 juin 2025

### Risques découlant des instruments financiers (suite)

#### Risque de change (suite)

Conformément à la politique de placement du Fonds, un maximum de 60 % du total de la juste valeur des instruments financiers peut être investi dans des titres étrangers. Les instruments dérivés peuvent être utilisés comme instruments de couverture du risque de change.

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements effectués dans des instruments de créance.

La répartition des instruments de créance par date d'échéance se résume ainsi :

Instruments de créance par date d'échéance	Au 30 juin 2025 (en 000 \$)	Au 31 décembre 2024 (en 000 \$)
Moins de 1 an	5 152	3 523
1 à 5 ans	9 549	5 413
5 à 10 ans	15 386	11 204
Plus de 10 ans	11 092	8 332
<b>Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en 000 \$)</b>	<b>819</b>	<b>633</b>

Ce tableau résume l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actifs et de passifs financiers du Fonds qui sont exposés au risque de taux d'intérêt, à la juste valeur et selon la date la plus proche entre la date contractuelle de révision des taux d'intérêt et la date d'échéance. Le Fonds est aussi indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents le sont.

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait diminué ou augmenté, respectivement, selon les montants indiqués dans le tableau. Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### Risque de prix

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % à la hausse ou à la baisse de l'indice de référence, établi d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de l'indice de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, est le suivant :

Indice de référence	Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2025 (en 000 \$)	Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2024 (en 000 \$)
• 30 % Indice des obligations universelles FTSE Canada		
• 10 % Bloomberg US High Yield 2 % Issuer Capped Index (CAD hedged), exprimé en dollars canadiens		
• 30 % S&P/TSX composé		
• 15 % S&P 500, exprimé en dollars canadiens		
• 15 % MSCI EAO net, exprimé en dollars canadiens	1 231	1 169

Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### Risque de concentration

Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

	30 juin 2025 (%)	31 décembre 2024 (%)
<b>ACTIONS</b>		
<b>Actions ordinaires</b>		
<i>Par pays</i>		
Canada	28,5	33,7
Danemark	0,3	0,2
France	2,7	4,0
Allemagne	2,4	2,7
Irlande	0,3	0,5
Japon	1,5	2,2
Pays-Bas	1,1	0,7
Espagne	0,5	0,5
Suisse	1,7	0,9
Royaume-Uni	2,6	3,0
États-Unis	16,9	18,2
<b>Total des actions ordinaires par pays</b>	<b>58,5</b>	<b>66,6</b>
<i>Par secteur</i>		
Services de communication	1,3	1,8
Consommation discrétionnaire	4,9	5,6
Consommation de base	4,1	4,4
Énergie	4,9	5,7
Services financiers	12,6	15,1
Soins de santé	3,6	5,2
Produits industriels	9,1	9,9
Technologies de l'information	10,9	11,5
Matières de base	6,2	6,4
Immobilier	0,5	0,6
Services publics	0,4	0,4
<b>Total des actions ordinaires par secteur</b>	<b>58,5</b>	<b>66,6</b>
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>	<b>58,5</b>	<b>66,6</b>

#### OBLIGATIONS

<b>Émetteurs canadiens</b>		
Gouvernement du Canada	7,8	5,0
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	10,2	8,9
Municipalités et institutions parapubliques	1,1	0,7
Sociétés	9,2	7,9
<b>Total des émetteurs canadiens</b>	<b>28,3</b>	<b>22,5</b>
<b>Émetteurs étrangers</b>		
Sociétés	0,1	—
Supranationales	0,5	0,6
<b>Total des émetteurs étrangers</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>	<b>28,9</b>	<b>23,1</b>

# Addenda Fonds Équilibré Mondial

## Informations sur les instruments financiers (non audités) (suite) au 30 juin 2025

### Risques découlant des instruments financiers (suite)

#### Risque de concentration (suite)

	30 juin 2025 (%)	31 décembre 2024 (%)
<b>TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE</b>		
Gouvernement du Canada	4,0	0,7
<b>TOTAL DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE</b>	<b>4,0</b>	<b>0,7</b>
<b>FONDS D'INVESTISSEMENT</b>		
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI – série I	4,7	4,8
Fonds d'obligations d'impact mondial NEI – série I	4,3	4,4
<b>TOTAL DES FONDS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>9,0</b>	<b>9,2</b>
<b>TOTAL DES PLACEMENTS EN ACTIFS FINANCIERS NON DÉRIVÉS</b>	<b>100,4</b>	<b>99,6</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET</b>	<b>(0,4)</b>	<b>0,4</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

### Évaluation de la juste valeur

(Pour la description du classement des instruments financiers, vous référer à la note 6.)

Le tableau qui suit présente le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 :

Au 30 juin 2025	Niveau 1 (en 000 \$)	Niveau 2 (en 000 \$)	Niveau 3 (en 000 \$)	Total (en 000 \$)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	73 310	—	—	73 310
Obligations	—	36 198	—	36 198
Marché monétaire	—	4 981	—	4 981
Fonds d'investissement	—	11 263	—	11 263
<b>Total</b>	<b>73 310</b>	<b>52 442</b>	<b>—</b>	<b>125 752</b>
Au 31 décembre 2024	Niveau 1 (en 000 \$)	Niveau 2 (en 000 \$)	Niveau 3 (en 000 \$)	Total (en 000 \$)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	79 457	—	—	79 457
Obligations	—	27 631	—	27 631
Marché monétaire	—	841	—	841
Fonds d'investissement	—	10 960	—	10 960
<b>Total</b>	<b>79 457</b>	<b>39 432</b>	<b>—</b>	<b>118 889</b>

### Transferts entre les niveaux

Au cours du semestre clos le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux.

### Parts rachetables

(Vous référer à la note 7.)

Au cours du semestre clos le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024, le nombre de parts émises, rachetées et en circulation s'établissait comme suit :

		Nombre de parts en circulation à l'ouverture de la période/de l'exercice	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts en circulation à la clôture de la période/de l'exercice
Série A	2025	314 055	136 755	1 946	24 862	427 894
	2024	34 398	302 710	1 361	24 414	314 055
Série F	2025	10 609 380	—	100 795	—	10 710 175
	2024	10 418 426	—	190 954	—	10 609 380

### Frais de gestion et d'administration

(Vous référer à la note 8.)

Les frais de gestion et les frais d'administration pour chaque série du fonds sont payables au Gestionnaire et sont calculés selon les pourcentages annuels suivants, avant TPS/TVH/TVQ, de la valeur liquidative quotidienne de chaque série du fonds.

	Frais de gestion (%)	Frais d'administration (%)
Série A	1,50	0,20
Série F	0,50	0,20



# Addenda Fonds Équilibré Mondial

## Informations sur les instruments financiers (non audités) (suite) au 30 juin 2025

### Opérations entre parties liées

(Vous référer à la note 9.)

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Gestionnaire détenait le nombre de parts suivant du Fonds :

	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Juste valeur des parts détenues (\$)	Propriété des parts du Fonds (%)	Juste valeur des parts détenues (\$)	Propriété des parts du Fonds (%)
Série A	12	—	11	—
Série F	12	—	12	—

Les opérations entre parties liées qu'a effectuées le Gestionnaire avec le Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024, sont les suivantes :

		Parts achetées (\$)	Parts rachetées (\$)	Revenu distribué (\$)	Gain distribué (remboursement de capital) (\$)	Parts réinvesties (\$)
Série A	2025	—	—	—	—	—
	2024	—	—	—	—	—
Série F	2025	—	—	—	—	—
	2024	—	—	—	—	—

Les autres opérations entre parties liées entre les Fonds et le Gestionnaire et qui sont présentées dans les états financiers sont les suivantes :

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Frais de gestion à payer	50 914	50 833
Frais de gestion	301 342	550 575
Frais d'administration à payer	20 366	20 333
Frais d'administration	106 440	220 231

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, les entités apparentées sous contrôle commun ou sous influence commune importante (le « groupe de sociétés Co-operators »), détenaient le nombre de parts suivant du Fonds :

	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Juste valeur des parts détenues (\$)	Propriété des parts du Fonds (%)	Juste valeur des parts détenues (\$)	Propriété des parts du Fonds (%)
Série F	120 394 136	100,0	115 946 718	100,0

Les opérations entre parties liées qu'a effectuées le groupe de sociétés Co-operators avec le Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024, sont les suivantes :

		Parts achetées (\$)	Parts rachetées (\$)	Revenu distribué (\$)	Gain distribué (remboursement sur capital) (\$)	Parts réinvesties (\$)
Série F	2025	—	—	1 119 733	—	1 119 733
	2024	—	—	1 984 772	—	1 984 772

# Addenda Fonds Équilibré Mondial

## Informations sur les instruments financiers (non auditées) (suite) au 30 juin 2025

### Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées

(Vous référer à la note 10.)

Le tableau qui suit présente les intérêts détenus par le Fonds dans des entités structurées non consolidées aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 :

	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Valeur comptable incluse dans Placements en actifs financiers non dérivés (\$)	Propriété des parts du Fonds (%)	Valeur comptable incluse dans Placements en actifs financiers non dérivés (\$)	Propriété des parts du Fonds (%)
Fonds sous-jacents				
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI — série I	5 920 925	1,6	5 732 758	1,6
Fonds d'obligations d'impact mondial NEI — série I	5 342 566	1,2	5 227 590	1,1

Le Fonds peut demander le rachat de ses parts dans les fonds d'investissement ci-dessus sur une base quotidienne. Une fois que le Fonds a vendu ses parts d'un fonds sous-jacent, il cesse d'être exposé à tout risque de ce fonds sous-jacent.

Pour le semestre clos le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024, le revenu et les gains ou pertes nets encourus sur les investissements dans les fonds sous-jacents sont les suivants :

	30 juin 2025			31 décembre 2024		
	Revenu (\$)	Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s (\$)	Gains nets (pertes nettes) non réalisé(e)s (\$)	Revenu (\$)	Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s (\$)	Gains nets (pertes nettes) non réalisé(e)s (\$)
Fonds sous-jacents						
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI — série I	195 505	(11)	(7 328)	274 897	(23)	(33 006)
Fonds d'obligations d'impact mondial NEI — série I	81 954	(10)	33 032	176 111	(17)	26 268

### Impôt sur le revenu

(Vous référer à la note 3.)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds au 31 décembre 2024, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

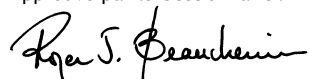
Pertes en capital		Pertes autres qu'en capital	
Montant (\$)		Montant (\$)	Année d'échéance
3 046 408		—	—

# Addenda Fonds d'actions Diversifié Mondial

## États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025 \$	31 décembre 2024 \$
<b>Actifs</b>		
Actifs courants		
Placements en actifs financiers non dérivés	130 250 556	123 372 832
Trésorerie	92 024	301 037
À recevoir sur ventes de placements	2 826	3 028
Souscriptions à recevoir	950	—
Dividendes à recevoir	193 024	174 616
<b>Total des actifs</b>	<b>130 539 380</b>	<b>123 851 513</b>
<b>Passifs</b>		
Passifs courants		
À payer pour achats de placements	926 236	3 030
Frais de gestion à payer	52 533	52 859
Frais d'administration à payer	21 014	21 144
Taxe de vente harmonisée et autres taxes à payer	11 516	11 486
Autres charges à payer	1 522	2 020
<b>Total des passifs</b> (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>101 2821</b>	<b>90 539</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>129 526 559</b>	<b>123 760 974</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	961 042	856 893
Série F	128 565 517	122 904 081
<b>Parts en circulation</b>		
Série A	78 171	72 362
Série F	13 082 678	13 009 440
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	12,29	11,84
Série F	9,83	9,45

Approuvé par le Gestionnaire :



**Roger J. Beauchemin**  
Président et  
chef de la direction



**Janick Boudreau**  
Vice-présidente directrice,  
Développement des affaires  
et partenariat avec la clientèle

## États du résultat global (non audités)

Semestres clos les 30 juin	2025 \$	2024 \$
<b>Revenus</b>		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	63 445	24 657
Revenu de dividendes	1 279 003	1 194 102
Autres revenus	—	12
Autre gain net (perte nette)	(34 733)	(40 581)
Variation du gain (de la perte) de change non réalisé(e) sur la trésorerie	(87)	1 709
Autres variations de la juste valeur des placements et dérivés		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	3 563 074	(40 556)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	1 451 189	5 685 832
<b>Total des revenus, montant net</b>	<b>6 321 891</b>	<b>6 825 175</b>
<b>Charges (note 8)</b>		
Frais de gestion	310 575	269 654
Frais d'administration	110 220	107 862
Frais du comité d'examen indépendant	9 118	8 428
Droits de dépôt et d'enregistrement	—	2 745
Commissions de suivi	4 257	1 617
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	65 885	57 626
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	43 191	26 285
Retenues d'impôt	86 015	99 074
<b>Total des charges</b>	<b>629 261</b>	<b>573 291</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>5 692 630</b>	<b>6 251 884</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	31 203	13 628
Série F	5 661 427	6 238 256
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	0,43	0,44
Série F	0,43	0,48
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période</b>		
Série A	71 843	30 986
Série F	13 029 085	12 906 358

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

## Addenda Fonds d'actions Diversifié Mondial

### États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

Semestres clos les 30 juin	2025 \$	2024 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	123 760 974	103 867 810
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 692 630	6 251 884
Distributions payées ou payables aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(708 633)	(575 074)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(708 633)	(575 074)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	247 340	459 186
Produit du réinvestissement des distributions	708 633	575 065
Montant payé au rachat de parts	(174 385)	(20 966)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	781 588	1 013 285
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 765 585	6 690 095
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	129 526 559	110 557 905

### États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

Semestres clos les 30 juin Série F	2025 \$	2024 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	122 904 081	103 690 048
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 661 427	6 238 256
Distributions payées ou payables aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(706 443)	(574 326)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(706 443)	(574 326)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	9	—
Produit du réinvestissement des distributions	706 443	574 317
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	706 452	574 317
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 661 436	6 238 247
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	128 565 517	109 928 295

### États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

Semestres clos les 30 juin Série A	2025 \$	2024 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	856 893	177 762
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 203	13 628
Distributions payées ou payables aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2 190)	(748)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 190)	(748)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	247 331	459 186
Produit du réinvestissement des distributions	2 190	748
Montant payé au rachat de parts	(174 385)	(20 966)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	75 136	438 968
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	104 149	451 848
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	961 042	629 610

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

## Addenda Fonds d'actions Diversifié Mondial

### États des flux de trésorerie (non audités)

Semestres clos les 30 juin	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 692 630	6 251 884
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation (du gain) de la perte de change non réalisé(e) sur la trésorerie	87	(1 709)
(Gain net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements	(3 563 074)	40 556
Variation nette de la (plus-value) moins-value non réalisée sur les placements et les dérivés	(1 451 189)	(5 685 832)
Variation des intérêts courus sur billets à escompte et bons du Trésor	(35 973)	5 604
Achats de placements	(34 826 745)	(16 059 408)
Produit de la vente de placements	33 922 665	15 813 004
Dividendes à recevoir	(18 408)	(52 887)
Autres passifs	(924)	4 922
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(280 931)	316 134
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts	246 390	452 316
Montant payé au rachat de parts	(174 385)	(20 954)
Distributions versées aux porteurs de parts	—	(9)
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement	72 005	431 353
Variation du gain (de la perte) de change non réalisé(e) sur la trésorerie	(87)	1 709
Augmentation (diminution) de la trésorerie pour la période	(208 926)	747 487
Trésorerie à l'ouverture de la période	301 037	317 462
Trésorerie à la clôture de la période	92 024	1 066 658
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	27 472	30 261
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	1 174 580	1 042 141

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

## Addenda Fonds d'actions Diversifié Mondial

## Inventaire du portefeuille (non audité) au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût \$	Juste valeur \$
<b>ACTIONS (92,8 %)</b>			
<b>Actions ordinaires (92,8 %)</b>			
<b>Canada (36,1 %)</b>			
Agnico Eagle Mines Ltd.	14 069	1 924 394	2 282 554
Alamos Gold Inc., catégorie A	38 180	1 143 795	1 382 880
Alimentation Couche-Tard inc.	15 020	1 192 263	1 016 704
Banque de Montréal	14 440	1 779 206	2 179 141
Banque de Nouvelle-Écosse	17 690	1 512 321	1 332 057
Brookfield Asset Management Ltd., catégorie A	7 467	401 263	562 788
Brookfield Corp., catégorie A	31 450	1 868 713	2 650 606
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	14 660	684 478	668 789
Cameco Corp.	10 460	533 765	1 057 820
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5 024	385 074	485 620
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	10 690	1 782 514	1 516 804
Canadian Natural Resources Ltd.	59 590	2 394 465	2 550 452
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	17 940	1 849 505	1 940 749
CCL Industries Inc., catégorie B	14 638	868 578	1 162 404
CGI Inc., catégorie A	6 470	706 309	925 275
Colliers International Group Inc.	4 420	683 198	787 511
Constellation Software Inc.	200	953 167	998 640
Descartes Systems Group Inc.	2 420	400 047	334 758
Dollarama Inc.	6 820	528 603	1 308 553
Enbridge Inc.	33 270	1 883 197	2 054 423
Franco-Nevada Corp.	3 620	805 798	809 323
iA Société financière inc.	5 560	456 966	830 055
Les Compagnies Loblaw Ltée	7 190	941 932	1 619 547
Société Financière Manuvie	17 480	490 814	761 079
Nutrien Ltd.	1 540	182 978	122 199
Québecor Inc., catégorie B	16 970	527 628	703 407
Restaurant Brands International Inc.	9 950	902 018	898 784
Banque Royale du Canada	13 720	1 943 542	2 462 328
Shopify Inc., catégorie A	14 995	1 327 994	2 355 115
Corporation TC Énergie	25 140	1 559 499	1 671 307
Toromont Industries Ltd.	6 670	802 229	816 341
Banque Toronto-Dominion	27 920	2 733 359	2 796 467
Tourmaline Oil Corp.	7 420	491 297	487 494
Waste Connections Inc.	3 920	977 468	997 170
Wheaton Precious Metals Corp.	4 578	279 180	560 622
WSP Global Inc.	5 610	976 385	1 558 290
		38 873 942	46 648 053
<b>Danemark (0,5 %)</b>			
Novo Nordisk AS, catégorie B	7 052	819 460	665 539
		819 460	665 539
<b>France (5,4 %)</b>			
Air Liquide SA	3 671	921 561	1 029 807
Capgemini SE	3 328	914 087	773 192
Dassault Systèmes SE	17 681	906 802	870 273
EssilorLuxottica	3 590	881 394	1 339 214
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 128	1 081 574	803 276
Sanofi SA	5 726	786 315	753 984
Schneider Electric SE	4 084	926 165	1 477 052
		6 417 898	7 046 799

	Nombre d'actions	Coût \$	Juste valeur \$
<b>Allemagne (4,8 %)</b>			
Adidas AG	2 904	818 638	920 743
Allianz SE, action nominative	2 060	940 603	1 135 371
Fresenius SE & Co. KGaA	16 336	732 915	1 116 371
MTU Aero Engines Holding AG	1 587	798 841	958 815
SAP SE	3 638	592 034	1 504 253
Symrise AG	4 461	640 491	636 929
		4 523 522	6 272 862
<b>Irlande (0,7 %)</b>			
Kerry Group PLC, catégorie A	5 703	761 026	856 369
		761 026	856 369
<b>Japon (2,9 %)</b>			
Daifuku Co. Ltd.	25 600	636 728	900 093
Hoya Corp.	5 800	861 753	939 917
Nippon Sanso Holdings Corp.	21 800	560 319	1 125 016
Terumo Corp.	32 800	648 938	821 090
		2 707 738	3 786 116
<b>Pays-Bas (2,1 %)</b>			
ASML Holding N.V.	763	762 030	828 102
Heineken N.V.	6 110	757 704	724 397
ING Groep N.V.	38 427	902 917	1 146 416
		2 422 651	2 698 915
<b>Espagne (1,0 %)</b>			
Amadeus IT Group SA	10 850	1 022 547	1 242 225
		1 022 547	1 242 225
<b>Suisse (3,3 %)</b>			
ABB Ltd., action nominative	10 785	801 086	874 649
Coca-Cola HBC AG	15 879	494 895	1 129 454
Compagnie Financière Richemont SA			
action nominative	2 992	700 146	766 510
DSM-Firmenich AG	5 894	940 957	852 102
Sika AG, action nominative	1 852	599 661	683 829
		3 536 745	4 306 544
<b>Royaume-Uni (5,1 %)</b>			
Ashtead Group PLC	9 350	742 785	816 282
Bunzl PLC	13 382	721 233	580 516
Diageo PLC	13 877	813 118	474 326
Experian PLC	18 627	946 330	1 306 805
Linde PLC	1 589	877 401	1 017 272
London Stock Exchange Group PLC	5 833	1 066 858	1 159 937
RELX PLC	16 610	712 432	1 222 757
		5 880 157	6 577 895
<b>États-Unis (30,9 %)</b>			
Adobe Inc.	2 035	1 231 766	1 074 272
Alphabet Inc., catégorie C	8 895	1 605 135	2 153 023
Amphenol Corp., catégorie A	12 022	769 893	1 619 897
Apple Inc.	7 867	1 837 467	2 202 402
Ball Corp.	3 571	302 564	273 306
Becton, Dickinson and Co.	545	179 640	128 094
Booking Holdings Inc.	193	686 212	1 524 588
Broadcom Inc.	7 526	816 128	2 830 712
Broadridge Financial Solutions Inc.	3 113	704 604	1 032 316
Charles Schwab Corp.	9 702	993 060	1 207 870
Church & Dwight Co. Inc.	4 363	564 076	572 173

## Addenda Fonds d'actions Diversifié Mondial

### Inventaire du portefeuille (non audité) (suite) au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût \$	Juste valeur \$
<b>États-Unis (suite)</b>			
Costco Wholesale Corp.	782	606 535	1 056 304
F5 Inc.	3 303	980 172	1 326 484
Fiserv Inc.	3 631	581 379	854 205
Intuit Inc.	1 454	1 054 303	1 562 645
IQVIA Holdings Inc.	2 916	807 649	627 032
JPMorgan Chase & Co.	3 649	763 202	1 443 479
LKQ Corp.	10 703	683 827	540 503
Lowe's Cos. Inc.	2 996	870 929	907 014
Microsoft Corp.	4 935	2 104 181	3 349 463
Middleby Corp.	3 286	588 334	645 659
Mondelēz International Inc.			
catégorie A	7 617	663 897	700 931
Nike Inc., catégorie B	6 103	940 304	591 589
NVIDIA Corp.	7 180	1 342 741	1 547 845
PepsiCo Inc.	2 840	617 967	511 679
PNC Financial Services Group Inc.	2 882	681 376	733 095
ResMed Inc.	3 284	739 161	1 156 102
S&P Global Inc.	1 074	764 410	772 729
Sherwin-Williams Co.	412	199 653	193 028
Stryker Corp.	1 412	554 100	762 250
Thermo Fisher Scientific Inc.	1 254	918 289	693 776
TJX Cos. Inc.	7 822	714 833	1 318 023
Union Pacific Corp.	1 760	596 122	552 542
United Rentals Inc.	568	561 395	583 912
Visa Inc., catégorie A	3 415	1 046 624	1 654 451
Wabtec Corp.	4 662	1 133 193	1 331 738
		30 205 121	40 035 131
<b>Total des actions ordinaires</b>		97 170 807	120 136 447
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		97 170 807	120 136 447
	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$
<b>OBLIGATIONS (0,0 %)</b>			
<b>Sociétés (0,0 %)</b>			
Grand Renewable Solar L.P. série 1A, 3,926 %, 2035-01-31	1	1	1
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>		1	1
<b>TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE (7,8 %)</b>			
<b>Gouvernement du Canada (7,8 %)</b>			
Bons du Trésor du Canada			
2025-07-02	930 000	928 005	929 932
2025-07-30	7 300 000	7 253 268	7 284 798
2025-08-27	980 000	973 076	975 973
2025-10-08	930 000	923 405	923 405
<b>TOTAL DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE</b>		10 077 754	10 114 108
Coûts d'opération de portefeuille inclus dans le coût des titres		(116 493)	—
<b>TOTAL DES PLACEMENTS EN ACTIFS FINANCIERS NON DÉRIVÉS (100,6 %)</b>		107 132 069	130 250 556
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (-0,6 %)</b>			(723 997)
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100 %)</b>			129 526 559

# Addenda Fonds d'actions Diversifié Mondial

## Informations sur les instruments financiers (non auditées) au 30 juin 2025

L'objectif de placement de ce Fonds est de procurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'actions canadiennes et étrangères, d'actions privilégiées canadiennes et, dans une moindre mesure, de titres à revenu fixe et de titres du marché monétaire et/ou dans des quasi-espèces, et ce au moyen d'une approche d'investissement durable. Ces placements peuvent être effectués par le Fonds directement ou indirectement par l'entremise de placements dans d'autres organismes de placement collectif, y compris des FNB.

### Risques découlant des instruments financiers

(Pour la description des différents risques, vous référer à la note 5.)

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Fonds est investi dans des instruments financiers à court terme dont les notations sont fournies par DBRS :

Instruments financiers à court terme par notation	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2025 (%)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2024 (%)
R1 (élevé)	7,8	0,4

Conformément à la politique de placement du Fonds, le Fonds peut investir dans des instruments financiers à court terme ayant une notation minimale de R1 (faible) au moment de l'achat ; les autres titres à revenu fixe doivent avoir une notation minimale de BB (faible) au moment de l'achat.

Pour les obligations canadiennes, la limite de détention maximale du Fonds, calculée sur le total de la juste valeur des obligations canadiennes au moment de l'achat, pour les titres d'un même émetteur ne doit pas dépasser 10 % lorsque l'émetteur a une notation supérieure à BBB (élevé), 5 % lorsque l'émetteur a une notation inférieure à A (faible) et supérieure à BB (élevé), et 2 % lorsque l'émetteur a une notation inférieure à BBB (faible). Nonobstant ce qui précède, si la pondération d'un émetteur au sein de l'indice de référence est plus élevée que les limites définies précédemment, le Fonds peut détenir une pondération équivalente à celle de l'émetteur dans l'indice des obligations universelles FTSE Canada, jusqu'à un maximum de 10 %. Ces limites ne s'appliquent pas aux titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada, ses agences et sociétés publiques, par un organisme supranational, par une province canadienne, ses agences et sociétés publiques, par des gouvernements étrangers et tout fonds d'investissement spécialisés. Les instruments dérivés peuvent être utilisés comme instruments de couverture du risque de crédit.

Les contrats à terme, contrats de gré à gré, swaps, options, ententes de mise en pension ou de prise en pension et autres produits dérivés doivent être effectués auprès d'une banque dont la notation est d'au moins A (faible) au moment de la transaction initiale, ou avec un courtier négociant affilié à cette banque, ou négociés sur une bourse reconnue.

#### Risque de liquidité

Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats quotidiens de parts en espèces. Par conséquent, le Fonds investit principalement dans des placements liquides qui peuvent être cédés rapidement. De plus, le Fonds conserve suffisamment de positions en trésorerie et en instruments financiers à court terme pour maintenir le niveau de liquidité requis. Le Fonds n'est donc pas exposé à d'importants risques de liquidité.

Conformément à la politique de placement du Fonds, pas plus de 10 % de la juste valeur totale des instruments financiers ne peuvent être investis dans des placements non liquides.

#### Risque de change

L'exposition aux devises du Fonds se résume ainsi :

Devises	Non monétaire (en 000 \$)	Monétaire (en 000 \$)	Exposition nette (en 000 \$)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
Dollar américain	41 052	32	41 084	31,7
Euro	18 969	48	19 017	14,7
Livre sterling	6 690	14	6 704	5,2
Yen japonais	3 786	7	3 793	2,9
Franc suisse	2 325	15	2 340	1,8
Couronne danoise	666	1	667	0,5

**Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en 000 \$)** **736**

Devises	Non monétaire (en 000 \$)	Monétaire (en 000 \$)	Exposition nette (en 000 \$)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
Dollar américain	41 803	231	42 034	34,0
Euro	19 761	34	19 795	16,0
Livre sterling	6 988	6	6 994	5,7
Yen japonais	5 010	6	5 016	4,1
Franc suisse	566	15	581	0,5
Couronne danoise	416	—	416	0,3

**Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en 000 \$)** **748**

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, selon les montants indiqués dans le tableau. Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Conformément à la politique de placement du Fonds, un maximum de 70 % du total de la juste valeur des instruments financiers peut être investi dans des titres étrangers. Les instruments dérivés peuvent être utilisés comme instruments de couverture du risque de change.

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements effectués dans des instruments de créance.

La répartition des instruments de créance par date d'échéance se résume ainsi :

Instruments de créance par date d'échéance	Au 30 juin 2025 (en 000 \$)	Au 31 décembre 2024 (en 000 \$)
Moins de 1 an	10 114	544
1 à 5 ans	—	—
5 à 10 ans	—	—
Plus de 10 ans	—	—
<b>Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en 000 \$)</b>	<b>3</b>	<b>—</b>



# Addenda Fonds d'actions Diversifié Mondial

## Informations sur les instruments financiers (non auditées) (suite) au 30 juin 2025

### Risques découlant des instruments financiers (suite)

#### Risque de taux d'intérêt (suite)

Ce tableau résume l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actifs et de passifs financiers du Fonds qui sont exposés au risque de taux d'intérêt, à la juste valeur et selon la date la plus proche entre la date contractuelle de révision des taux d'intérêt et la date d'échéance.

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait diminué ou augmenté, respectivement, selon les montants indiqués dans le tableau. Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### Risque de prix

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % à la hausse ou à la baisse de l'indice de référence, établi d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de l'indice de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, est le suivant :

Indice de référence	Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2025 (en 000 \$)	Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2024 (en 000 \$)
• 40 % S&P/TSX composé		
• 30 % S&P 500, exprimé en dollars canadiens		
• 30 % MSCI EAO net, exprimé en dollars canadiens	1 232	1 170

Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### Risque de concentration

Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

	30 juin 2025 (%)	31 décembre 2024 (%)
<b>ACTIONS</b>		
<b>Actions ordinaires</b>		
<i>Par pays</i>		
Canada	36,1	39,0
Danemark	0,5	0,3
France	5,4	7,3
Allemagne	4,8	5,0
Irlande	0,7	0,9
Japon	2,9	4,0
Pays-Bas	2,1	1,3
Espagne	1,0	1,0
Suisse	3,3	1,7
Royaume-Uni	5,1	5,6
États-Unis	30,9	33,2
Total des actions ordinaires par pays	92,8	99,3

	30 juin 2025 (%)	31 décembre 2024 (%)
<i>Par secteur</i>		
Services de communication	2,2	2,8
Consommation discrétionnaire	8,4	9,1
Consommation de base	6,7	6,9
Énergie	6,0	6,6
Services financiers	18,7	20,1
Soins de santé	6,9	9,5
Produits industriels	14,8	14,9
Technologies de l'information	18,6	19,1
Matières de base	9,4	9,1
Immobilier	0,6	0,7
Services publics	0,5	0,5
Total des actions ordinaires par secteur	92,8	99,3
TOTAL DES ACTIONS	92,8	99,3

<b>TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE</b>		
Gouvernement du Canada	7,8	0,4
TOTAL DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	7,8	0,4

TOTAL DES PLACEMENTS EN ACTIFS FINANCIERS NON DÉRIVÉS	100,6	99,7
---	-------	------

AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET	(0,6)	0,3
-----------------------------	-------	-----

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	100,0	100,0
---	-------	-------

### Évaluation de la juste valeur

(Pour la description du classement des instruments financiers, vous référer à la note 6.)

Le tableau qui suit présente le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 :

Au 30 juin 2025	Niveau 1 (en 000 \$)	Niveau 2 (en 000 \$)	Niveau 3 (en 000 \$)	Total (en 000 \$)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	120 137	—	—	120 137
Marché monétaire	—	10 114	—	10 114
Total	120 137	10 114	—	130 251
Au 31 décembre 2024	Niveau 1 (en 000 \$)	Niveau 2 (en 000 \$)	Niveau 3 (en 000 \$)	Total (en 000 \$)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	122 829	—	—	122 829
Marché monétaire	—	544	—	544
Total	122 829	544	—	123 373

### Transferts entre les niveaux

Au cours du semestre clos le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux.

# Addenda Fonds d'actions Diversifié Mondial

## Informations sur les instruments financiers (non audités) (suite) au 30 juin 2025

### Parts rachetables

(Vous référer à la note 7.)

Au cours du semestre clos le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024, le nombre de parts émises, rachetées et en circulation s'établissait comme suit :

		Nombre de parts en circulation à l'ouverture de la période/de l'exercice	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts en circulation à la clôture de la période/de l'exercice
Série A	2025	72 362	20 674	182	15 047	78 171
	2024	17 587	72 220	80	17 525	72 362
Série F	2025	13 009 440	—	73 238	—	13 082 678
	2024	12 889 252	—	120 188	—	13 009 440

### Frais de gestion et d'administration

(Vous référer à la note 8.)

Les frais de gestion et les frais d'administration pour chaque série du fonds sont payables au Gestionnaire et sont calculés selon les pourcentages annuels suivants, avant TPS/TVH/TVQ, de la valeur liquidative quotidienne de chaque série du fonds.

	Frais de gestion (%)	Frais d'administration (%)
Série A	1,50	0,20
Série F	0,50	0,20

### Opérations entre parties liées

(Vous référer à la note 9.)

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Gestionnaire détenait le nombre de parts suivant du Fonds :

	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Juste valeur des parts détenues (\$)	Propriété des parts du Fonds (%)	Juste valeur des parts détenues (\$)	Propriété des parts du Fonds (%)
Série A	13	—	12	—
Série F	10	—	10	—

Les opérations entre parties liées qu'a effectuées le Gestionnaire avec le Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024, sont les suivantes :

	Parts achetées (\$)	Parts rachetées (\$)	Revenu distribué (\$)	Gain distribué (remboursement de capital) (\$)	Parts réinvesties (\$)
Série A	2025	—	—	—	—
	2024	—	—	—	—
Série F	2025	—	—	—	—
	2024	—	—	—	—

Les autres opérations entre parties liées entre les Fonds et le Gestionnaire et qui sont présentées dans les états financiers sont les suivantes :

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Frais de gestion à payer	52 533	52 859
Frais de gestion	310 575	567 361
Frais d'administration à payer	21 014	21 144
Frais d'administration	110 220	226 945

## Addenda Fonds d'actions Diversifié Mondial

### Informations sur les instruments financiers (non audités) (suite) au 30 juin 2025

#### Opérations entre parties liées (suite)

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, les entités apparentées sous contrôle commun ou sous influence commune importante (le « groupe de sociétés Co-operators »), détenaient le nombre de parts suivant du Fonds :

	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Juste valeur des parts détenues (\$)	Propriété des parts du Fonds (%)	Juste valeur des parts détenues (\$)	Propriété des parts du Fonds (%)
Série F	128 566 087	100,0	122 904 075	100,0

Les opérations entre parties liées qu'a effectuées le groupe de sociétés Co-operators avec le Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024, sont les suivantes :

		Parts achetées (\$)	Parts rachetées (\$)	Revenu distribué (\$)	Gain distribué (remboursement sur capital) (\$)	Parts réinvesties (\$)
Série F	2025	—	—	706 452	—	706 452
	2024	—	—	1 050 236	—	1 050 236

#### Impôt sur le revenu

(Vous référer à la note 3.)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds au 31 décembre 2024, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

Pertes en capital		Pertes autres qu'en capital	
Montant (\$)		Montant (\$)	Année d'échéance
1 807 007		—	—

1. Renseignements généraux

Les Fonds Addenda (les « Fonds ») sont des fiducies perpétuelles d'utilité privée à capital variable créées en vertu des lois du Québec, et régies par des conventions de fiducie datées comme suit :

Addenda Fonds Accent Revenu*	21 mars 2022
Addenda Fonds Équilibré Mondial*	21 mars 2022
Addenda Fonds d'actions Diversifié Mondial*	21 mars 2022

\* Début des opérations le 28 mars 2022

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes annexes est arrêtée aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, selon le cas, et porte sur les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024, selon le cas.

Les conventions de fiducie désignent la Compagnie Trust CIBC Mellon comme fiduciaire et Addenda Capital inc. (« Addenda ») comme gestionnaire des Fonds. Addenda est détenue à 94,88 % par Services financiers Co-operators limitée, laquelle est détenue en propriété exclusive par Groupe Co-operators limitée.

L'adresse du siège social des Fonds est le 800, boulevard René-Lévesque Ouest, bureau 2800, Montréal (Québec) H3B 1X9.

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens. La publication des présents états financiers a été autorisée par Addenda Capital inc., le Gestionnaire, le 25 août 2025.

2. Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (les « normes IFRS de comptabilité »), Information financière intermédiaire, telle que publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Les états financiers ont été préparés conformément à la méthode du coût historique, après modification pour tenir compte de la réévaluation des actifs et des passifs financiers (y compris les instruments financiers dérivés) à la juste valeur.

3. Informations significatives  
sur les méthodes comptables

Classement et évaluation des actifs et des passifs financiers et des dérivés

Les Fonds classent leur portefeuille de placements et de dérivés selon le modèle économique adopté pour la gestion du portefeuille et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels. Le portefeuille d'actifs et de passifs financiers et de dérivés est géré et la performance est évaluée d'après la méthode de la juste valeur. Les flux de trésorerie contractuels de certains titres de créance des Fonds sont constitués de capital et d'intérêt ; toutefois, ces titres ne sont pas détenus à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels, ni de vente. La perception des flux de trésorerie contractuels est simplement accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des Fonds. Par conséquent, tous les placements et les contrats dérivés sont évalués à la JVRN.

L'obligation des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables représente un passif financier et est évaluée au montant de rachat, ce qui équivaut approximativement à la juste valeur à la date de clôture. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti.

Le tableau qui suit présente la classification et les évaluations des instruments financiers des Fonds, par catégorie :

Actifs	Classement
Placements en actifs financiers non dérivés	JVRN
Trésorerie	Coût amorti
Marge	Coût amorti
À recevoir sur ventes de placements	Coût amorti
Souscriptions à recevoir	Coût amorti
Intérêts à recevoir	Coût amorti
Dividendes à recevoir	Coût amorti
Actifs dérivés	JVRN
Passifs	Classement
Placements en passifs financiers non dérivés	JVRN
Découvert bancaire	Coût amorti
Marge	Coût amorti
À payer pour achats de placements	Coût amorti
Rachats à payer	Coût amorti
Frais de gestion à payer	Coût amorti
Autres charges à payer	Coût amorti
Intérêts courus à payer	Coût amorti
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	Coût amorti
Passifs dérivés	JVRN
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Coût amorti

Compensation

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net est présenté aux états de la situation financière lorsqu'il existe un droit légal et inconditionnel d'effectuer une opération de compensation entre les montants comptabilisés et qu'il y a intention de procéder à un règlement d'après le solde net, ou de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Évaluation de la juste valeur

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. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs, comme les dérivés et titres négociables cotés, est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le Gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Les placements comprennent les actions, les produits dérivés cotés, les obligations, les titres adossés à des créances et autres titres de créance.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les hypothèques commerciales et les produits dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date de présentation de l'information financière. Les techniques d'évaluation comprennent la référence à la juste valeur d'autres instruments identiques en substance, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et qui maximisent l'utilisation de données de marché observables. Les placements dans d'autres fonds communs sont évalués à la valeur liquidative par part déclarée pour chacun des fonds communs. Voir la note 6 pour de plus amples renseignements sur les évaluations de la juste valeur des Fonds.

## 3. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite)

### Revenus de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à leur date d'exécution. Le revenu d'intérêts aux fins de distribution tiré des investissements en obligations et placements à court terme représente le taux d'intérêt nominal reçu par les Fonds selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le revenu de dividendes est comptabilisé à la date ex-dividende, et les distributions reçues de fonds de placement, à la date de distribution. Le coût des placements est déterminé selon la méthode du coût moyen. Les gains et les pertes réalisés sur les opérations de placement sont calculés au coût moyen pondéré. Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes ou escomptes sur les titres à revenu fixe, exception faite des obligations à zéro coupon. Le revenu et les gains (pertes) réalisé(e)s et non réalisé(e)s sont répartis proportionnellement parmi les séries.

Les Fonds sont généralement assujettis à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans les états du résultat global.

### Coûts de transaction

Les coûts de transaction sont passés en charge dans le poste « Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille » aux états du résultat global pour les instruments financiers à la JVRN. Les coûts de transaction sont des frais marginaux directement reliés à l'acquisition, à l'émission ou à la vente d'un placement. Ces frais comprennent les honoraires et commissions versés aux placeurs pour compte, aux conseillers, aux courtiers et aux maisons de courtage, les frais imposés par les agences réglementaires et les bourses de valeurs, et les taxes et autres droits exigibles sur les transferts de valeurs.

Les Fonds n'ont conclu aucun accord de paiement indirect.

### Conversion de devises

Les souscriptions et rachats d'un Fonds sont libellés dans la devise fonctionnelle et de présentation du Fonds, soit le dollar canadien. Les transactions en devises sont converties dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur aux dates des transactions. Les actifs et passifs libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à la date d'évaluation.

Les instruments financiers et dérivés libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à la date d'évaluation, et les gains et les pertes de change non réalisés correspondants sont présentés sous le poste « Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée » dans les états du résultat global.

Les gains et pertes de change se rapportant à la trésorerie et à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous le poste « Autre gain net (perte nette) » dans les états du résultat global. La variation des gains et des pertes de change non réalisés se rapportant à la trésorerie est présentée sous le poste « Variation du gain (de la perte) de change non réalisé(e) sur la trésorerie » dans les états du résultat global.

### Trésorerie

La trésorerie se compose de dépôts auprès d'institutions financières.

### Instruments financiers dérivés

Certains Fonds peuvent avoir recours à des contrats de change à terme, contrats à terme sur devises, contrats à terme sur taux d'intérêt, contrats à terme sur obligations, ainsi qu'à des options, soit pour couvrir le risque de change relativement à des éléments d'actif et de passif inscrits aux états de la situation financière, soit pour l'application d'une gestion active pour les marchés canadien et internationaux. La juste valeur de ces contrats correspond au gain ou à la perte qu'entraînerait leur transfert à la date d'évaluation. Cette valeur est comptabilisée dans les postes « Actifs dérivés » et « Passifs dérivés » dans les états de la situation financière.

Au transfert ou à l'expiration des instruments financiers dérivés, le gain ou la perte réalisé est inclus dans le poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés » dans les états du résultat global. La variation de la juste valeur des instruments dérivés en attente de règlement est présentée sous le poste « Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée » dans les états du résultat global.

Les contrats à terme sont garantis par des marges sur contrats à terme, lesquelles peuvent être constituées de trésorerie ou de titres. Les Fonds détiennent une marge suffisante pour couvrir entièrement leurs obligations liées à ces contrats.

### Entités d'investissement et entités structurées

Une entité d'investissement est une entité qui obtient des fonds d'un ou plusieurs investisseurs avec l'objectif de fournir à ce ou ces investisseurs des services de gestion d'investissements, son objectif d'affaires consistant à investir des fonds dans le seul but d'obtenir en retour un gain en capital, un produit financier ou les deux à la fois, et elle mesure et évalue la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur. Les Fonds ont déterminé qu'ils sont des entités d'investissement et, à ce titre, comptabilisent leurs investissements dans d'autres fonds, y compris les fonds négociés en bourse, (les « fonds sous-jacents ») à la juste valeur. Voir la note 10.

La variation de la juste valeur de chaque fonds sous-jacent est incluse dans le poste « Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée » dans les états du résultat global. Ces investissements sont inclus dans le poste « Placements en actifs financiers non dérivés » dans les états de la situation financière.

### Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, présentée aux états du résultat global, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par le nombre moyen pondéré de parts en circulation (de cette série, le cas échéant) au cours de la période.

### Classement des parts rachetables émises par les Fonds

Les parts des Fonds ne satisfont pas aux critères d'IAS 32 quant à la classification comme instruments de capitaux propres puisque les parts émises pour chaque série présentent des caractéristiques différentes ou les porteurs de parts peuvent exiger que la distribution obligatoire du revenu imposable soit effectuée en espèces ou sous forme d'autres actifs financiers. Conséquemment, les parts des Fonds sont classées comme passifs financiers.

## 3. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite)

### Activités de prêt de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres par l'entremise du programme de prêt de titres de CIBC Mellon Trust Company (« CIBC Mellon »), le gardien de valeurs des Fonds, et son agent de prêt de titres Bank of New York Mellon (« BNY Mellon »), afin de gagner des revenus supplémentaires.

Les titres prêtés ne sont pas décomptabilisés des états de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et avantages liés à leur propriété est conservée.

Afin de limiter le risque que la contrepartie ne puisse remplir ses obligations, les Fonds reçoivent une garantie, avec une notation approuvée d'au moins A, représentant au moins 102 % du montant contractuel, déterminée quotidiennement selon la juste valeur des titres prêtés au jour ouvrable précédent. Les titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêt de titres ne sont pas comptabilisés aux états de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et avantages liés à leur propriété n'a pas été transférée aux Fonds.

Les revenus générés par les activités du programme de prêt de titres de CIBC Mellon sont partagés entre les Fonds et BNY Mellon selon le taux présenté à la section « Activités de prêt de titres » présentée pour chacun des Fonds. Ces revenus sont inclus au poste « Revenus provenant des activités de prêt de titres » aux états du résultat global.

### Impôt sur le revenu

Selon la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi »), tous les Fonds sont définis comme des fiducies d'investissement à participation unitaire.

Les Fonds sont soumis à l'impôt sur le revenu net, incluant les gains en capital nets réalisés imposables pour l'exercice, qui ne sont pas payés ou payables aux porteurs de parts à la fin de l'exercice. Conformément aux conventions de fiducie, les Fonds distribueront automatiquement aux porteurs de parts leurs revenus et gains en capital nets imposables de sorte qu'aucun revenu ne sera assujéti à l'impôt dans les Fonds. Par conséquent, les Fonds ne comptabilisent aucun impôt sur le revenu. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôts sur le revenu, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et pertes autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière.

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment et inscrites en diminution de gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital subies peuvent être reportées sur 20 ans en diminution des revenus de placement et des gains en capital futurs. Pour connaître les montants des pertes en capital et pertes autres qu'en capital déterminées dans les déclarations fiscales, vous référer à la section « Impôt sur le revenu » propre à chaque Fonds.

## 4. Estimations comptables et jugements critiques

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

## Évaluation de la juste valeur des dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les Fonds détiennent des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des hypothèques commerciales et des instruments dérivés de gré à gré. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation des prix ou des indications de prix fournies par les teneurs de marché. Les cours obtenus par l'intermédiaire de ces sources peuvent constituer des indications et ne pas être contraignants et exécutoires. En l'absence de données de marché, les Fonds peuvent évaluer leurs positions au moyen de leurs propres modèles, qui reposent principalement sur des méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et examinés périodiquement par le Gestionnaire, indépendamment de la partie qui les a créés.

Dans la mesure du possible, les modèles font appel à des données observables. Néanmoins, le Gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit, la volatilité et les corrélations. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers. Les Fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Voir la note 6 pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers des Fonds.

## Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, le Gestionnaire est tenu de poser des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié en vertu d'IFRS 9. Le Gestionnaire a évalué le modèle commercial du Fonds et établi que tous les actifs détenus sous forme de placements et les passifs relatifs aux placements sont gérés en lot pour produire le rendement général évalué en fonction de la juste valeur. Par conséquent, ces actifs et passifs doivent être classés en vertu de l'IFRS 9 à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN).

## 5. Risque lié aux instruments financiers

### Facteurs de risque

En raison de leurs activités, les Fonds sont exposés à divers risques associés aux instruments financiers, à savoir le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de marché (y compris le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix) et le risque de concentration. Le niveau de risque de chaque Fonds dépend de l'objectif de placement du Fonds et de la nature des investissements autorisés.

La stratégie globale de gestion des risques des Fonds met l'accent sur la nature imprévisible des marchés financiers et vise à atténuer l'incidence négative potentielle sur le rendement des Fonds. Le Gestionnaire a établi un processus de gestion des risques afin de surveiller, d'évaluer et de réduire au minimum les risques principaux inhérents à l'exercice de ses activités. Le Gestionnaire s'assure de surveiller les différents risques liés aux marchés des capitaux au moyen de contrôles internes rigoureux.



## 5. Risque lié aux instruments financiers (suite)

### Facteurs de risque (suite)

Pour les mandats d'obligations, les avoirs des Fonds sont contrôlés quotidiennement par l'équipe de gestion au moyen d'un système interne élaboré par la direction et conçu expressément pour assurer la gestion des titres à revenu fixe et le contrôle des risques. Ce système permet le suivi des portefeuilles des Fonds et la simulation de transactions. Les résultats produits par ces simulations comprennent, entre autres, l'incidence sur la trésorerie, la duration modifiée et les répartitions par secteur et émetteur des Fonds.

Pour les mandats en actions, les avoirs des Fonds sont contrôlés quotidiennement par l'équipe de gestionnaires de portefeuilles d'actions au moyen de plusieurs systèmes internes élaborés et conçus expressément pour assurer la gestion des mandats de placement en actions. Ces systèmes permettent le suivi des portefeuilles des Fonds comparativement à leurs indices de référence respectifs et aux autres mandats de placement en actions gérés par le Gestionnaire.

Les positions, émetteurs, notations, émissions et l'exposition au risque de change de chacun des Fonds sont contrôlés quotidiennement par l'équipe de la conformité selon les paramètres de la politique de placement et par rapport aux indices de référence des Fonds.

De plus, le Gestionnaire a accès à de nombreux outils et systèmes externes afin de quantifier et de gérer le risque lié aux marchés des capitaux. Le risque de marché est le plus important. Des mesures quantitatives et qualitatives sont en place pour limiter les risques inhérents aux Fonds.

### Risque de crédit

Le risque de crédit est la possibilité que la contrepartie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène l'autre partie à subir une perte financière.

Les Fonds sont exposés au risque de crédit lorsqu'ils investissent dans des instruments de créance.

Toutes les transactions sont effectuées par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, puisque la livraison de titres vendus est effectuée seulement lorsque le courtier en a effectué le paiement, tandis que le paiement des achats au courtier est effectué seulement lorsque les titres ont été livrés. La transaction échouera si l'une des parties ne respecte pas ses obligations.

### Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un Fonds ne soit pas en mesure de régler ou remplir ses obligations en temps opportun ou à un prix raisonnable.

Les Fonds sont exposés au risque de liquidité en raison des rachats de parts en espèces. Les parts sont rachetables à vue, au gré du porteur. Toutefois, le Gestionnaire ne s'attend pas à ce que cette échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période. Tous les autres passifs financiers des Fonds sont payables dans les trois mois.

### Risque de marché

#### Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations du cours des devises étrangères.

Les Fonds s'exposent au risque de change en détenant des éléments d'actif ou de passif libellés en monnaies autres que la monnaie fonctionnelle des Fonds, puisque la valeur des titres libellés dans d'autres devises variera en fonction des taux de change en vigueur. Lorsque la valeur du dollar canadien, la monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds, diminue par rapport à la valeur des devises, la valeur des placements étrangers augmente. À l'inverse, lorsque la valeur du dollar canadien augmente, la valeur des placements étrangers diminue.

L'exposition des Fonds au risque de change est présentée en fonction de la valeur comptable des actifs monétaires (incluant les dérivés et le montant nominal des contrats de change à terme, le cas échéant) et non monétaires. Les instruments de capitaux propres sont classés selon les devises dans lesquelles ils ont été acquis.

#### Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

Un risque de taux d'intérêt existe lorsque les Fonds investissent dans des instruments financiers portant intérêt et des dérivés ayant des instruments sous-jacents portant intérêt. Les Fonds sont exposés au risque que la valeur de ces instruments financiers varie à la suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché. En général, la valeur de ces titres augmente si les taux d'intérêt baissent et diminue si les taux d'intérêt montent. Les Fonds détiennent également un montant limité de trésorerie exposé à des taux d'intérêt variables qui les exposent au risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie. Les fluctuations des taux d'intérêt ont peu d'incidence sur la trésorerie et autres actifs et passifs qui sont à court terme ou ne portent pas intérêt.

#### Risque de prix

Le risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change).

Les Fonds sont exposés au risque de prix puisque leurs investissements sont exposés à la volatilité des facteurs de marché et au risque de perte en capital.

Le risque lié au cours du marché est géré au moyen de la diversification des ratios d'exposition du portefeuille et d'une sélection rigoureuse des placements.

#### 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.

Ce risque est géré au moyen de la diversification du portefeuille.

Pour obtenir des renseignements concernant les risques spécifiques auxquels chaque Fonds est exposé, se reporter aux « Informations sur les instruments financiers – Risques découlant des instruments financiers » présentées pour chacun des Fonds.

## 6. Évaluation de la juste valeur

Les Fonds classent les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie à trois niveaux qui reflète l'importance des données utilisées dans l'établissement de la juste valeur des instruments. Ces trois niveaux sont les suivants :

- Niveau 1 : Les prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques ;
- Niveau 2 : Les données autres que les prix cotés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix) ;
- Niveau 3 : Les données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non 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 toutes récurrentes. La valeur comptable des instruments financiers évalués au coût amorti se rapproche de leur juste valeur en raison de leur courte échéance. 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. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans ces cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

### Obligations et placements à court terme

Les obligations et les instruments à court terme comprennent respectivement principalement des obligations du secteur public et de sociétés, et des bons du Trésor et des billets à escompte, qui sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de taux et la volatilité. Comme les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les obligations et les placements à court terme des Fonds ont été classés au niveau 2.

### Actions

Les positions en actions des Fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Il se pourrait que certaines actions des Fonds ne soient pas négociées fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables (par exemple, transactions pour des titres similaires du même émetteur) et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3.

### Hypothèques commerciales

Les hypothèques commerciales sont inscrites à la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs. Le taux d'actualisation est basé sur le taux d'une obligation du gouvernement du Canada d'échéance équivalente, majoré d'un écart pour tenir compte du risque spécifique du prêt (assuré ou ordinaire).

Les taux du gouvernement du Canada sont obtenus auprès d'une source externe indépendante selon les cours des obligations en vigueur à 11 h, heure de Regina. Les taux des obligations sont interpolés, le cas échéant, selon le taux de rendement. Les taux des bons du Trésor du gouvernement du Canada sont utilisés pour les termes d'un an ou moins.

L'écart de taux supplémentaire est celui fourni mensuellement dans la grille des écarts de taux liés au crédit hypothécaire commercial de la Financière CMLS pour les hypothèques dont le terme et le niveau de risque sont similaires.

En raison de l'utilisation de données non observables et de leur liquidité limitée, les hypothèques commerciales sont classées au niveau 3.

### Fonds de placement

Les parts d'autres fonds de placement que les Fonds détiennent et qui ne sont pas des fonds négociés en bourse sont inscrites à la valeur liquidative par part chaque jour d'évaluation et sont classées au niveau 2 puisqu'elles ne sont pas considérées comme étant cotées sur un marché actif.

### Fonds négociés en bourse

Les fonds négociés en bourse sont classés au niveau 1 lorsque le titre est activement négocié et qu'un prix fiable est observable.

### Actifs et passifs dérivés cotés

Les actifs et passifs dérivés cotés des Fonds, consistant essentiellement en contrats négociés en bourse, standardisés et transférables, tels que des contrats d'options et des contrats à terme, sont classés au niveau 1 lorsque les titres sont négociés activement et que des prix cotés observables sont fiables, et facilement et régulièrement disponibles auprès d'une bourse ou sur un marché actif où se négocient principalement les titres en question.

### Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués aux taux de change au comptant, ajustés en fonction des cours de change à terme. L'évaluation s'appuyant sur des données de marché observables, les contrats de change à terme des Fonds ont été classés au niveau 2.

Pour obtenir le détail du classement des instruments financiers évalués à la juste valeur de chaque Fonds, se reporter à la section « Évaluation de la juste valeur » de chacun des Fonds.

## 7. Parts rachetables

Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de parts. Chaque part est sans valeur nominale et la valeur liquidative des parts est déterminée quotidiennement en divisant la valeur liquidative par le nombre de parts en circulation pour tous les Fonds à la fermeture des bureaux. Conformément à leurs stratégies de placement et politiques de gestion des risques, les Fonds s'efforcent de placer les souscriptions tout en conservant suffisamment de liquidités pour répondre aux demandes de rachat.

Pour les Fonds aux séries multiples, la valeur liquidative d'une série spécifique est déterminée en calculant la valeur proportionnelle de cette série en fonction des actifs et passifs communs à toutes les séries de chaque Fonds moins les passifs imputables à cette série seulement. Les charges attribuables à une série spécifique sont imputées directement à cette série. Les revenus, les gains et pertes en capital réalisés et non réalisés provenant des transactions de placement et les autres charges sont affectés à chaque série proportionnellement selon la valeur liquidative de chaque série.



## 8. Charges

### Frais de gestion

Pour chaque Fonds, le Gestionnaire reçoit des frais de gestion mensuels, avant taxes, calculés sur la valeur liquidative de chaque catégorie de parts chaque jour d'évaluation.

Certains Fonds peuvent investir dans d'autres fonds afin d'atteindre leurs objectifs de placement. Ces autres fonds doivent alors payer des frais, qui s'ajoutent à ceux que doit payer le Fonds qui fait le placement. Le Fonds n'aura à payer aucuns frais de gestion ou primes de rendement relativement à cet investissement, qui seraient plausiblement un doublement des frais payables par ce fonds sous-jacent pour le même service.

### Frais d'administration

Le Gestionnaire paie l'ensemble des frais d'exploitation des Fonds, à l'exception de certains frais, en échange du paiement de frais d'administration annuels à taux fixe par les Fonds (frais d'administration fixes) pour chaque catégorie des Fonds.

Les frais d'administration fixes payables à l'égard des parts d'un Fonds correspondent à un pourcentage précis de la valeur liquidative de la catégorie, calculé et accumulé quotidiennement et versé mensuellement.

### Charges d'exploitation

Chaque Fonds assume certaines charges d'exploitation non couvertes par les frais d'administration, qui peuvent comprendre les taxes, y compris la TPS et la TVQ ou la TVH, l'impôt sur le capital, l'impôt sur le revenu et les retenues d'impôt; les frais bancaires, les coûts d'emprunt et les intérêts; les frais de dissolution; les droits de dépôt de documents exigés par la réglementation; les frais et charges du comité d'examen indépendant (CEI) ou d'autres comités consultatifs; les frais, coûts et charges liés aux charges d'exploitation qui sont payés par le Gestionnaire hors du cours normal des activités des Fonds; les frais qui peuvent être imposés aux Fonds pour se conformer à toute nouvelle réglementation sur les valeurs mobilières; les frais associés aux opérations de portefeuille, y compris les frais de courtage et les autres frais liés aux opérations, notamment les frais associés aux contrats à terme de gré à gré, aux opérations de change, à la recherche et à l'exécution des opérations, le cas échéant, et les taxes applicables à ces frais (les frais d'opérations de portefeuille).

Le Gestionnaire peut dans certains cas assumer les frais de gestion, frais d'administration, frais d'opérations de portefeuille, ou charges d'exploitation d'une catégorie. La décision d'assumer, en tout ou en partie, les charges est réévaluée chaque année et prise au gré du Gestionnaire, sans en aviser les porteurs de parts.

Pour obtenir des renseignements concernant les frais de gestion et autres frais auxquels chaque Fonds est exposé, se reporter à la section « Frais de gestion et d'administration » propre à chaque Fonds.

### Honoraire de l'auditeur

Conformément au Code de déontologie des professionnels comptables du Conseil des normes internationales de déontologie comptable (« IESBA »), l'auditeur est tenu de présenter chaque année les honoraires d'audit et de services autres que d'audit facturés aux entités d'intérêt public, dont les Fonds Addenda Capital.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, les honoraires d'audit des états financiers et les honoraires pour d'autres services (exclusion faite des taxes applicables) payés ou à payer à PricewaterhouseCoopers s.r.l. / s.e.n.c.r.l. et aux autres cabinets membres du réseau PwC s'établissaient respectivement à 68 940 \$ et à 20 255 \$.

## 9. Opérations entre parties liées

Le Gestionnaire assure l'administration quotidienne des Fonds. Il leur fournit ou fait en sorte qu'on leur fournisse tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont ils ont besoin pour bien fonctionner. Les Fonds versent des frais de gestion et d'administration au Gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative des Fonds et payés mensuellement au taux annuel spécifié à la section « Frais de gestion et d'administration » de chacun des Fonds.

En fonction de leurs objectifs de placement, certaines entités apparentées sous contrôle commun ou sous influence commune importante (le « groupe de sociétés Co-operators »), plusieurs dont les portefeuilles d'investissement sont gérés par Addenda, peuvent investir dans les Fonds.

Les transactions entre les Fonds et les parties liées sont effectuées à la valeur liquidative à la date d'évaluation, dans le cours normal des activités.

## 10. Intérêts détenus dans 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 Fonds ont déterminé que leurs investissements dans d'autres fonds, y compris les fonds négociés en bourse, (les « fonds sous-jacents ») sont des investissements dans des entités structurées non consolidées. Les Fonds investissent dans des fonds sous-jacents dont les objectifs vont de maximiser le revenu à générer une appréciation du capital à moyen ou à long terme. Les fonds sous-jacents appliquent différentes stratégies d'investissement pour atteindre leurs objectifs de placement respectifs. Les fonds sous-jacents financent leurs opérations en émettant des parts rachetables au gré du porteur et qui confèrent au porteur une participation proportionnelle à l'actif net du fonds en question. Les Fonds détiennent des parts rachetables dans chacun de leurs fonds sous-jacents.

Les investissements dans des titres adossés à des créances mobilières ou hypothécaires, comme présentés à la note « Évaluation de la juste valeur » pour chacun des Fonds, sont également considérés comme des entités structurées non consolidées.

Conformément à leurs stratégies de placement, les Fonds peuvent acheter ou vendre des parts d'autres fonds en tout temps et ils continueront de le faire au moment opportun.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024, les Fonds n'ont apporté aucun soutien financier ou autre à des entités structurées non consolidées et n'ont aucune intention de le faire.

