



États financiers annuels

FONDS ADDENDA CAPITAL

31 décembre 2025



Table des matières

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	1
Rapport de l'auditeur indépendant	2
Addenda Fonds Accent Revenu	4
Addenda Fonds Équilibré Mondial	16
Addenda Fonds d'actions Diversifié Mondial	28
Notes annexes aux états financiers	37

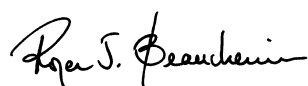
Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

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.

Le cabinet PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. est l'auditeur externe des Fonds. Il a audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues au Canada pour être en mesure d'exprimer une opinion aux porteurs de parts. Son rapport est présenté ci-après.

26 mars 2026



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.

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de

Addenda Fonds Accent Revenu
Addenda Fonds Équilibré Mondial
Addenda Fonds d'actions Diversifié Mondial

(individuellement, le Fonds)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints de chaque Fonds donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds aux 31 décembre 2025 et 2024, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (Normes IFRS de comptabilité).

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chaque Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2025 et 2024 ;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates ;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates ;
- les états des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates ;
- les notes annexes, qui comprennent les informations significatives sur les méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Indépendance

Nous sommes indépendants de chaque Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations de chaque Fonds incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport annuel de la direction sur le rendement de chaque Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

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

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'un des Fonds ou de cesser ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

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

Rapport de l'auditeur indépendant

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

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

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

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

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

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



Montréal (Québec)

Le 26 mars 2026

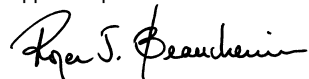
¹ CPA auditrice, permis de comptabilité publique n° A127947

Addenda Fonds Accent Revenu

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2025 \$	2024 \$
Actifs		
Actifs courants		
Placements en actifs financiers non dérivés	107 109 539	109 467 171
Trésorerie	62 560	153 224
À recevoir sur ventes de placements	570	663
Souscriptions à recevoir	6 272	20 496
Intérêts à recevoir	648 151	707 083
Dividendes à recevoir	30 841	39 248
Total des actifs	107 857 933	110 387 885
Passifs		
Passifs courants		
À payer pour achats de placements	570	662
Frais de gestion à payer	45 727	46 917
Frais d'administration à payer	18 291	18 767
Taxe de vente harmonisée et autres taxes à payer	10 157	10 234
Autres charges à payer	2 287	2 809
Total des passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	77 032	79 389
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	107 780 901	110 308 496
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	3 956 991	1 804 208
Série F	103 823 910	108 504 288
Parts en circulation		
Série A	392 182	183 430
Série F	9 634 182	10 321 880
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	10,09	9,84
Série F	10,78	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

Exercices clos les 31 décembre	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	2 712 048	2 532 474
Revenu de dividendes	469 018	535 556
Revenus des fonds de placement	558 325	448 031
Autres revenus	152	395
Autre gain net (perte nette)	(16 320)	(30 215)
Variation du gain (de la perte) de change non réalisé(e) sur la trésorerie	2	272
Autres variations de la juste valeur des placements et dérivés		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 031 496	590 331
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	640 913	4 460 596
Total des revenus, montant net	6 395 634	8 537 440
Charges (note 8)		
Frais de gestion	547 576	522 021
Frais d'administration	190 108	208 809
Frais du comité d'examen indépendant	16 812	16 804
Droits de dépôt et d'enregistrement	112	2 745
Commissions de suivi	2 0016	5 977
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	116 334	111 364
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	23 393	17 079
Retenues d'impôt	25 935	27 876
Total des charges	940 286	912 675
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 455 348	7 624 765
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	135 754	70 565
Série F	5 319 594	7 554 200
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	0,47	0,79
Série F	0,53	0,74
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice		
Série A	287 028	88 996
Série F	10 024 513	10 178 139

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Addenda Fonds Accent Revenu

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

Exercices clos les 31 décembre	2025 \$	2024 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	110 308 496	101 133 376
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 455 348	7 624 765
Distributions payées ou payables aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2 830 939)	(2 611 583)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 830 939)	(2 611 583)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	2 339 690	1 627 696
Produit du réinvestissement des distributions	2 830 939	2 611 583
Montant payé au rachat de parts	(10 322 633)	(77 341)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(5 152 004)	4 161 938
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 527 595)	9 175 120
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	107 780 901	110 308 496

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

Exercices clos les 31 décembre Série F	2025 \$	2024 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	108 504 288	100 950 059
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 319 594	7 554 200
Distributions payées ou payables aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2 775 069)	(2 595 923)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 775 069)	(2 595 923)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	28	29
Produit du réinvestissement des distributions	2 775 069	2 595 923
Montant payé au rachat de parts	(10 000 000)	—
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(7 224 903)	2 595 952
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 680 378)	7 554 229
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	103 823 910	108 504 288

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

Exercices clos les 31 décembre Série A	2025 \$	2024 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 804 208	183 317
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	135 754	70 565
Distributions payées ou payables aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(55 870)	(15 660)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(55 870)	(15 660)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	2 339 662	1 627 667
Produit du réinvestissement des distributions	55 870	15 660
Montant payé au rachat de parts	(322 633)	(77 341)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 072 899	1 565 986
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 152 783	1 620 891
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 956 991	1 804 208

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Addenda Fonds Accent Revenu

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 455 348	7 624 765
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation (du gain) de la perte de change non réalisé(e) sur la trésorerie	(2)	(272)
(Gain net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements	(2 031 496)	(590 331)
Variation nette de la (plus-value) moins-value non réalisée sur les placements et les dérivés	(640 913)	(4 460 596)
Amortissement des primes ou escomptes	(1 192)	(28 995)
Variation des intérêts courus sur billets à escompte et bons du Trésor	238	5 762
Distributions des fonds sous-jacents	(558 325)	(448 031)
Achats de placements	(125 566 675)	(103 540 745)
Produit de la vente de placements	131 155 996	100 131 315
Intérêts à recevoir	58 932	(155 171)
Dividendes à recevoir	8 407	(10 124)
Autres passifs	(2 265)	9 995
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	7 878 053	(1 462 428)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts	2 353 914	1 607 200
Montant payé au rachat de parts	(10 322 633)	(77 341)
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(7 968 719)	1 529 859
Variation du gain (de la perte) de change non réalisé(e) sur la trésorerie	2	272
Augmentation (diminution) de la trésorerie pour l'exercice	(90 666)	67 431
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	153 224	85 521
Trésorerie à la clôture de l'exercice	62 560	153 224
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	2 770 026	2 354 070
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	451 490	497 556

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Addenda Fonds Accent Revenu

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût \$	Juste valeur \$
ACTIONS (25,4%)			
Actions ordinaires (25,4%)			
Autriche (0,1%)			
Erste Group Bank AG	800	119 140	132 525
		119 140	132 525
Bermudes (0,2%)			
Brookfield Infrastructure Partners L.P.			
	4 050	185 571	193 226
		185 571	193 226
Canada (11,4%)			
Agnico Eagle Mines Ltd.	3 542	500 283	824 436
Alamos Gold Inc., catégorie A	8 910	275 821	472 230
Alimentation Couche-Tard inc.	3 740	294 745	280 350
Banque de Montréal	3 600	456 028	641 700
Banque de Nouvelle-Écosse	4 340	356 772	439 338
Brookfield Corp., catégorie A	11 632	467 878	733 049
Cameco Corp.	2 160	128 891	271 469
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
	1 260	99 629	156 782
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			
	1 790	298 868	242 992
Canadian Natural Resources Ltd.	12 500	506 701	581 125
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	3 600	376 661	363 780
CCL Industries Inc., catégorie B	1 827	111 294	158 401
CGI Inc., catégorie A	1 120	128 174	141 994
Colliers International Group Inc.	1 510	260 353	304 627
Constellation Software Inc.	35	169 948	115 549
Dollarama Inc.	1 820	167 322	373 355
Enbridge Inc.	8 050	441 792	528 724
Franco-Nevada Corp.	1 220	303 634	347 102
iA Société financière inc.	1 400	125 397	248 962
Les Compagnies Loblaw limitée	7 240	237 732	449 242
Société Financière Manuvie	4 430	131 418	220 791
Québecor Inc., catégorie B	3 050	98 200	157 685
Restaurant Brands International Inc.			
	2 280	210 479	213 545
Banque Royale du Canada	3 330	460 193	779 187
Shopify Inc., catégorie A	3 595	370 723	794 495
Corporation TC Énergie	6 010	362 083	454 236
Toromont Industries Ltd.	1 650	201 554	273 983
Banque Toronto-Dominion	6 150	588 963	795 564
Tourmaline Oil Corp.	1 940	126 931	119 445
Waste Connections Inc.	970	242 479	233 498
Wheaton Precious Metals Corp.	1 878	186 665	303 034
WSP Global Inc.	1 350	255 810	335 502
		8 943 421	12 356 172
Danemark (0,0%)			
Novo Nordisk AS, catégorie B			
	755	77 533	52 929
		77 533	52 929
France (1,0%)			
Air Liquide SA	609	158 059	157 121
BNP Paribas SA	1 161	144 889	151 002
Capgemini SE	601	160 391	137 632
Dassault Systèmes SE	1 538	74 043	59 028
EssilorLuxottica	407	119 460	176 844
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE			
	150	151 445	155 755
Schneider Electric SE	572	150 475	216 308
		958 762	1 053 690

	Nombre d'actions	Coût \$	Juste valeur \$
Allemagne (0,9%)			
Adidas AG			
	654	179 105	177 986
Allianz SE, action nominative	396	196 952	248 948
Fresenius SE & Co. KGaA	2 495	128 282	196 735
MTU Aero Engines Holding AG	305	160 842	174 457
SAP SE	627	127 361	210 307
		792 542	1 008 433
Irlande (0,1%)			
Kerry Group PLC, catégorie A			
	723	92 189	90 788
		92 189	90 788
Japon (0,8%)			
Daifuku Co. Ltd.			
	4 400	138 319	189 622
Hoya Corp.	830	152 829	171 916
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.			
	8 300	179 317	180 952
Nintendo Co. Ltd.	1 100	127 185	101 920
Nippon Sanso Holdings Corp.	3 500	110 829	142 877
Terumo Corp.	4 900	100 860	97 272
		809 339	884 559
Pays-Bas (0,6%)			
ASML Holding N.V.			
	134	151 813	198 768
Heineken N.V.	1 066	131 813	119 683
ING Groep N.V.	7 477	202 247	289 009
		485 873	607 460
Espagne (0,4%)			
Amadeus IT Group SA			
	1 882	185 072	190 392
CaixaBank SA	11 323	164 886	190 398
		349 958	380 790
Suisse (0,8%)			
ABB Ltd., action nominative			
	1 824	148 588	186 891
Coca-Cola HBC AG	2 851	113 551	201 953
Compagnie Financière Richemont SA, action nominative			
	483	123 205	143 780
DSM-Firmenich AG	1 257	176 390	139 144
Lonza Group AG, action nominative			
	108	104 712	100 494
Sika AG, action nominative	283	91 378	79 617
		757 824	851 879
Taïwan (0,1%)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ			
	197	81 038	82 062
		81 038	82 062
Royaume-Uni (1,0%)			
Ashtead Group PLC			
	1 796	147 565	168 414
Bunzl PLC	2 537	127 081	97 106
Diageo PLC	2 580	129 510	76 276
Experian PLC	2 941	158 693	182 355
Linde PLC	309	176 257	180 602
London Stock Exchange Group PLC			
	1 120	198 003	184 857
RELX PLC	3 077	148 442	171 329
		1 085 551	1 060 939

Addenda Fonds Accent Revenu

Inventaire du portefeuille (suite) au 31 décembre 2025

	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$
Municipalités et institutions parapubliques (3,5 %)				Sociétés (suite)			
Ville d'Ottawa				Fédération des caisses			
3,750 %, 2034-10-02	730 000	727 347	727 445	Desjardins du Québec			
3,250 %, 2047-11-10	625 000	586 188	496 377	5,475 %, 2028-08-16	1 275 000	1 273 200	1 347 668
Ville de Toronto				1,992 %, (taux variable			
4,550 %, 2054-10-29	340 000	339 337	328 068	à partir de 2026), 2031-05-28	550 000	508 492	548 389
Ville de Vancouver				5,035 %, (taux variable			
2,300 %, 2031-11-05	200 000	191 690	189 227	à partir de 2027), 2032-08-23	400 000	395 128	411 880
South Coast British Columbia				4,123 %, 2032-08-25	700 000	700 000	708 507
Transportation Authority				FortisBC Energy Inc.			
série TL-7, 3,250 %				série 33, 2,540 %, 2050-07-13	1 100 000	855 734	738 229
2028-11-23	725 000	736 962	733 016	Granite REIT Holdings L.P.			
3,850 %, 2035-12-01	700 000	698 572	692 875	série 4, 3,062 %, 2027-06-04	500 000	479 715	499 624
4,150 %, 2053-12-12	650 000	603 954	585 264	Société de capitaux			
		3 884 050	3 752 272	Hydro Ottawa			
				4,372 %, 2035-01-30	500 000	500 000	505 197
				Hyundai Capital Canada Inc.			
Sociétés (20,3 %)				série F, 4,489 %, 2027-07-26	540 000	540 000	552 303
Fonds de placement				Ivanhoé Cambridge II Inc.			
immobilier Allied				série 3, 4,994 %, 2028-06-02	1 460 000	1 438 656	1 523 891
série N, 4,667 %, 2031-09-25	350 000	350 000	348 247	Lower Mattagami Energy L.P.			
Banque de Montréal				série 21-1, 2,433 %			
3,113 %, (taux variable				2031-05-14	1 200 000	1 095 649	1 146 102
à partir de 2028), 2029-10-27	500 000	500 000	498 532	4,691 %, 2054-06-07	90 000	90 000	88 030
Banque de Nouvelle-Écosse				Northwestern Hydro			
3,836 %, (taux variable				Acquisition Co. III L.P.			
à partir de 2029), 2030-09-26	1 560 000	1 576 634	1 580 691	série 1, 3,940 %, 2038-12-31	400 000	344 276	347 707
Brookfield Renewable				Ontario Power Generation Inc.			
Partners ULC				série 7, 3,215 %, 2030-04-08	1 920 000	1 751 136	1 902 895
série 10, 3,630 %, 2027-01-15	800 000	761 384	804 513	série 3, 4,248 %, 2049-01-18	80 000	80 278	72 072
4,542 %, 2035-10-12	130 000	129 714	130 238	Plenary PCL Health HIEP L.P.			
série 14, 3,330 %, 2050-08-13	240 000	183 789	177 931	4,907 %, 2060-06-30	294 000	294 000	290 018
Bruce Power L.P.				Fonds de placement			
4,270 %, 2034-12-21	655 000	653 040	653 023	immobilier RioCan			
Compagnie des chemins de fer				série AE, 2,829 %, 2028-11-08	375 000	342 049	368 849
nationaux du Canada				Financière Sun Life inc.			
4,400 %, 2033-05-10	980 000	976 326	1 009 706	série 2024-1, 5,120 %			
Compagnie de chemin de fer				(taux variable à partir			
Canadien Pacifique				de 2031), 2036-05-15	1 010 000	1 058 926	1 067 808
2,540 %, 2028-02-28	780 000	744 921	772 445	TransAlta Corp.			
Capital Power Corp.				5,625 %, 2032-03-24	140 000	140 000	145 512
série 3, 7,950 %				Trillium M Project Co.			
(taux variable à partir				General Partnership			
de 2032), 2082-09-09	250 000	250 000	280 122	série A, 4,850 %, 2043-04-30	730 000	730 000	751 296
Central 1 Credit Union						21 393 057	21 969 142
5,877 %, 2026-11-10	590 000	597 882	604 991	Total des émetteurs canadiens		64 969 002	64 628 488
Coopérative de crédit				Émetteurs étrangers (2,9 %)			
fédérale Coast Capital Savings				Sociétés (1,0 %)			
4,154 %, 2028-02-01	530 000	530 026	535 715	Crédit Agricole SA			
série 3, 8,875 %				4,186 %, (taux variable			
(taux variable à partir				à partir de 2030), 2035-10-15	620 000	620 000	617 426
de 2028), 2033-05-02	350 000	350 000	375 362	Électricité de France SA			
série 4, 6,325 %,				5,231 %, 2055-02-06	450 000	450 000	425 984
(taux variable à partir						1 070 000	1 043 410
de 2030), 2035-10-28	400 000	400 000	403 949				
Comber Wind L.P.							
série 1, 5,132 %, 2030-11-15	383 171	392 973	392 053				
Connect 6ix G.P.							
série A, 6,112 %, 2046-11-30	300 000	328 968	335 534				
Dream Industrial REIT							
série E, 3,968 %, 2026-04-13	50 000	50 161	50 113				

Addenda Fonds Accent Revenu

Inventaire du portefeuille (suite) au 31 décembre 2025

	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$
Supranationales (1,9%)			
Banque asiatique de développement série 1892-00-1, 2,600% 2028-10-20	400 000	399 508	397 803
Banque interaméricaine de développement 4,600%, 2029-03-01	1 200 000	1 199 880	1 262 587
International Finance Corp. 2,550%, 2029-01-22	400 000	399 504	396 735
		1 998 892	2 057 125
Total des émetteurs étrangers		3 068 892	3 100 535
TOTAL DES OBLIGATIONS		68 037 894	67 729 023
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE (1,9%)			
Gouvernement du Canada (1,9%)			
Bons du Trésor du Canada 2026-01-14	110 000	109 211	109 907
2026-02-25	1 950 000	1 940 123	1 943 601
TOTAL DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE		2 049 334	2 053 508
	Nombre de parts	Coût \$	Juste valeur \$
FONDS D'INVESTISSEMENT (9,3%)			
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI — série I	936 903	6 750 680	6 843 232
Fonds d'obligations d'impact mondial NEI — série I	359 060	3 057 639	3 140 773
TOTAL DES FONDS D'INVESTISSEMENT		9 808 319	9 984 005
Coûts d'opération de portefeuille inclus dans le coût des titres		(11 380)	—
TOTAL DES PLACEMENTS EN ACTIFS FINANCIERS NON DÉRIVÉS (99,4%)		101 077 289	107 109 539
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (0,6%)			671 362
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100%)			107 780 901

Addenda Fonds Accent Revenu

Informations sur les instruments financiers pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

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 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025 (%)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2024 (%)
AAA	15,1	13,5
AA	27,7	28,5
A	12,9	12,3
BBB	6,0	6,8
Inférieure à BBB	1,1	0,6

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025 (%)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2024 (%)
R1 (élevé)	1,9	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.

Des unités de véhicules amalgamés, de fonds communs ou de fonds négociés en bourse, tels que désignés par le Gestionnaire de placement, peuvent être utilisés pour fournir une exposition à certains marchés ou certaines catégories d'actifs. Ces placements autorisés 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	Au 31 décembre 2025			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
	Non monétaire (en 000 \$)	Monétaire (en 000 \$)	Exposition nette (en 000 \$)	
Dollar américain	8 715	6	8 721	8,1
Euro	3 413	4	3 417	3,2
Livre sterling	1 082	1	1 083	1,0
Yen japonais	885	1	886	0,8
Franc suisse	511	2	513	0,5
Couronne danoise	53	—	53	—
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en 000 \$)				147

Devises	Au 31 décembre 2024			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
	Non monétaire (en 000 \$)	Monétaire (en 000 \$)	Exposition nette (en 000 \$)	
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 31 décembre 2025 et 2024, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1% par rapport aux autres devises, toutes les autres variables étant demeurerées 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 Accent Revenu

Informations sur les instruments financiers (suite) pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

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 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025 (en 000 \$)	Au 31 décembre 2024 (en 000 \$)
Moins de 1 an	2 709	7 210
1 à 5 ans	20 337	16 671
5 à 10 ans	28 492	24 764
Plus de 10 ans	18 245	19 972
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en 000 \$)	1 296	1 375

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 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 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 EAEO net, exprimé en dollars canadiens	1 074	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 :

	31 décembre 2025 (%)	31 décembre 2024 (%)
ACTIONS		
Actions ordinaires		
<i>Par pays</i>		
Autriche	0,1	—
Bermudes	0,2	—
Canada	11,4	12,5
Danemark	—	0,1
France	1,0	1,4
Allemagne	0,9	1,0
Irlande	0,1	0,2
Japon	0,8	0,7
Pays-Bas	0,6	0,2
Espagne	0,4	0,2
Suisse	0,8	0,3
Taiwan	0,1	—
Royaume-Uni	1,0	1,1
États-Unis	8,0	9,6
Total des actions ordinaires par pays	25,4	27,3
<i>Par secteur</i>		
Services de communication	0,8	0,8
Consommation discrétionnaire	2,3	2,4
Consommation de base	1,6	1,9
Énergie	1,8	2,1
Services financiers	6,3	6,0
Soins de santé	1,5	2,2
Produits industriels	3,4	3,8
Technologies de l'information	4,5	5,3
Matières de base	2,7	2,5
Immobilier	0,3	0,2
Services publics	0,2	0,1
Total des actions ordinaires par secteur	25,4	27,3
TOTAL DES ACTIONS	25,4	27,3
OBLIGATIONS		
Émetteurs canadiens		
Gouvernement du Canada	14,1	12,4
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	22,0	24,3
Municipalités et institutions parapubliques	3,5	2,1
Sociétés	20,3	21,1
Total des émetteurs canadiens	59,9	59,9
Émetteurs étrangers		
Sociétés	1,0	—
Supranationales	1,9	1,8
Total des émetteurs étrangers	2,9	1,8
TOTAL DES OBLIGATIONS	62,8	61,7

Addenda Fonds Accent Revenu

Informations sur les instruments financiers (suite) pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

Risques découlant des instruments financiers (suite)

Risque de concentration (suite)

	31 décembre 2025 (%)	31 décembre 2024 (%)
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE		
Gouvernement du Canada	1,9	0,5
TOTAL DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	1,9	0,5
FONDS D'INVESTISSEMENT		
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI – série I	6,4	4,9
Fonds d'obligations d'impact mondial NEI – série I	2,9	4,8
TOTAL DES FONDS D'INVESTISSEMENT	9,3	9,7
TOTAL DES PLACEMENTS EN ACTIFS FINANCIERS NON DÉRIVÉS	99,4	99,2
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET	0,6	0,8
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 31 décembre 2025 et 2024 :

Au 31 décembre 2025	Niveau 1 (en 000 \$)	Niveau 2 (en 000 \$)	Niveau 3 (en 000 \$)	Total (en 000 \$)
Actifs financiers				
Actions	27 343	–	–	27 343
Obligations	–	67 729	–	67 729
Marché monétaire	–	2 054	–	2 054
Fonds d'investissement	–	9 984	–	9 984
Total	27 343	79 767	–	107 110
Au 31 décembre 2024				
Actifs financiers				
Actions	30 201	–	–	30 201
Obligations	–	68 094	–	68 094
Marché monétaire	–	523	–	523
Fonds d'investissement	–	10 649	–	10 649
Total	30 201	79 266	–	109 467

Transferts entre les niveaux

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux.

Parts rachetables

(Vous référer à la note 7.)

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, le nombre de parts émises, rachetées et en circulation s'établissait comme suit :

	Nombre de parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice
Série A	2025	183 430	235 435	5 578	392 182
	2024	19 561	170 272	1 619	183 430
Série F	2025	10 321 880	–	259 747	9 634 182
	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 (suite) pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

Opérations entre parties liées

(Vous référer à la note 9.)

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

	31 décembre 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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 :

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Frais de gestion à payer	45 727	46 917
Frais de gestion	547 576	522 021
Frais d'administration à payer	18 291	18 767
Frais d'administration	190 108	208 809

Aux 31 décembre 2025 et 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 :

	31 décembre 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	103 823 719	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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 sont les suivantes :

		Parts achetées (\$)	Parts rachetées (\$)	Revenu distribué (\$)	Gain distribué (remboursement sur capital) (\$)	Parts réinvesties (\$)
		Série F	2025	—	10 000 000	2 775 097
	2024	—	—	2 595 952	—	2 595 952

Addenda Fonds Accent Revenu

Informations sur les instruments financiers (suite) pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

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 31 décembre 2025 et 2024 :

	31 décembre 2025		31 décembre 2024	
	Valeur comptable incluse dans <i>Placements en actifs financiers non dérivés</i> (\$)	Propriété des parts du Fonds (%)	Valeur comptable incluse dans <i>Placements en actifs financiers non dérivés</i> (\$)	Propriété des parts du Fonds (%)
Fonds sous-jacents				
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI – série I	6 843 232	1,7	5 421 525	1,5
Fonds d'obligations d'impact mondial NEI – série I	3 140 773	0,7	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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, le revenu et les gains ou pertes nets encourus sur les investissements dans les fonds sous-jacents sont les suivants :

	31 décembre 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	390 597	35	(72 924)	271 920	(16)	(20 224)
Fonds d'obligations d'impact mondial NEI – série I	167 728	79 539	(94 085)	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 2025, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

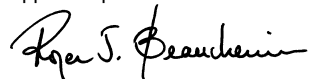
Pertes en capital		Pertes autres qu'en capital	
Montant (\$)	Montant (\$)	Année d'échéance	
1 151 239	—	—	

Addenda Fonds Équilibré Mondial

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2025 \$	2024 \$
Actifs		
Actifs courants		
Placements en actifs financiers non dérivés	106 788 664	118 888 751
Trésorerie	61 418	181 594
À recevoir sur ventes de placements	1 206	1 541
Souscriptions à recevoir	4 500	—
Intérêts à recevoir	266 272	285 116
Dividendes à recevoir	102 512	127 027
Total des actifs	107 224 572	119 484 029
Passifs		
Passifs courants		
À payer pour achats de placements	1 207	1 542
Frais de gestion à payer	45 496	50 833
Frais d'administration à payer	18 198	20 333
Taxe de vente harmonisée et autres taxes à payer	10 113	11 051
Autres charges à payer	4 471	7 210
Total des passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	79 485	90 969
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	107 145 087	119 393 060
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	5 358 253	3 446 577
Série F	101 786 834	115 946 483
Parts en circulation		
Série A	462 126	314 055
Série F	8 870 556	10 609 380
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	11,59	10,97
Série F	11,47	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

Exercices clos les 31 décembre	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	1 207 568	1 077 378
Revenu de dividendes	1 352 810	1 492 448
Revenus des fonds de placement	562 152	451 008
Autres revenus	146	1 064
Autre gain net (perte nette)	(32 209)	(17 990)
Variation du gain (de la perte) de change non réalisé(e) sur la trésorerie	(63)	1 004
Autres variations de la juste valeur des placements et dérivés		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	6 346 568	556 641
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	2 913 373	11 348 692
Total des revenus, montant net	12 350 345	14 910 245
Charges (note 8)		
Frais de gestion	573 674	550 575
Frais d'administration	198 890	220 231
Frais du comité d'examen indépendant	16 812	16 804
Droits de dépôt et d'enregistrement	112	2 745
Commissions de suivi	46 275	16 724
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	121 814	117 359
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	53 403	44 260
Retenues d'impôt	62 388	76 058
Total des charges	1 073 368	1 044 756
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 276 977	13 865 489
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	436 626	211 829
Série F	10 840 351	13 653 660
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	1,07	1,33
Série F	1,11	1,30
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice		
Série A	406 382	159 280
Série F	9 737 071	10 500 239

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

Exercices clos les 31 décembre	2025 \$	2024 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	119 393 060	102 631 659
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 276 977	13 865 489
Distributions payées ou payables aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2 126 798)	(1 999 191)
Gains en capital nets réalisés	(3 374 621)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 501 419)	(1 999 191)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	2 253 791	3 149 456
Produit du réinvestissement des distributions	5 501 419	1 999 191
Montant payé au rachat de parts	(25 778 741)	(253 544)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(18 023 531)	4 895 103
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(12 247 973)	16 761 401
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	107 145 087	119 393 060

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

Exercices clos les 31 décembre Série F	2025 \$	2024 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	115 946 483	102 292 823
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 840 351	13 653 660
Distributions payées ou payables aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2 082 434)	(1 984 772)
Gains en capital nets réalisés	(3 237 441)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 319 875)	(1 984 772)
Transactions sur parts rachetables		
Produit du réinvestissement des distributions	5 319 875	1 984 772
Montant payé au rachat de parts	(25 000 000)	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(19 680 125)	1 984 772
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(14 159 649)	13 653 660
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	101 786 834	115 946 483

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

Exercices clos les 31 décembre Série A	2025 \$	2024 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	3 446 577	338 836
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	436 626	211 829
Distributions payées ou payables aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(44 364)	(14 419)
Gains en capital nets réalisés	(137 180)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(181 544)	(14 419)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	2 253 791	3 149 456
Produit du réinvestissement des distributions	181 544	14 419
Montant payé au rachat de parts	(778 741)	(253 544)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 656 594	2 910 331
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 911 676	3 107 741
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	5 358 253	3 446 577

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Addenda Fonds Équilibré Mondial

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 276 977	13 865 489
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation (du gain) de la perte de change non réalisé(e) sur la trésorerie	63	(1 004)
(Gain net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements	(6 346 568)	(556 641)
Variation nette de la (plus-value) moins-value non réalisée sur les placements et les dérivés	(2 913 373)	(11 348 692)
Amortissement des primes ou escomptes	(117)	(12 940)
Variation des intérêts courus sur billets à escompte et bons du Trésor	(5 260)	10 832
Distributions des fonds sous-jacents	(562 152)	(451 008)
Achats de placements	(85 621 898)	(72 602 524)
Produit de la vente de placements	107 549 455	68 221 748
Intérêts à recevoir	18 844	(48 635)
Dividendes à recevoir	24 515	(21 982)
Autres passifs	(11 149)	19 205
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	23 409 337	(2 926 152)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts	2 249 291	3 149 456
Montant payé au rachat de parts	(25 778 741)	(253 544)
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(23 529 450)	2 895 912
Variation du gain (de la perte) de change non réalisé(e) sur la trésorerie	(63)	1 004
Augmentation (diminution) de la trésorerie pour l'exercice	(120 113)	(30 240)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	181 594	210 830
Trésorerie à la clôture de l'exercice	61 418	181 594
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	1 221 035	1 026 635
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	1 314 937	1 394 408

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Addenda Fonds Équilibré Mondial

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût \$	Juste valeur \$
ACTIONS (62,4%)			
Actions ordinaires (62,4%)			
Autriche (0,3%)			
Erste Group Bank AG	1 841	274 162	304 973
		274 162	304 973
Bermudes (0,5%)			
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	11 480	529 493	547 711
		529 493	547 711
Canada (31,6%)			
Agnico Eagle Mines Ltd.	9 238	1 264 656	2 150 237
Alamos Gold Inc., catégorie A	26 551	815 549	1 407 203
Alimentation Couche-Tard inc.	9 890	784 659	741 354
Banque de Montréal	9 490	1 171 760	1 691 592
Banque de Nouvelle-Écosse	12 350	1 048 941	1 250 191
Brookfield Corp., catégorie A	31 980	1 276 939	2 015 380
Cameco Corp.	6 600	390 571	829 488
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3 287	253 778	409 001
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5 990	996 727	813 143
Canadian Natural Resources Ltd.	34 340	1 383 472	1 596 466
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	9 900	1 025 545	1 000 395
CCL Industries Inc., catégorie B	4 565	271 365	395 785
CGI Inc., catégorie A	2 880	309 939	365 126
Colliers International Group Inc.	4 140	707 239	835 204
Constellation Software Inc.	90	434 789	297 126
Dollarama Inc.	4 860	371 640	996 980
Enbridge Inc.	20 720	1 163 851	1 360 890
Franco-Nevada Corp.	3 570	883 637	1 015 701
iA Société financière inc.	3 640	302 625	647 301
Les Compagnies Loblaw limitée	18 840	600 459	1 169 022
Société Financière Manuvie	10 570	292 393	526 809
Québecor Inc., catégorie B	8 370	260 838	432 729
Restaurant Brands International Inc.	6 250	568 042	585 375
Banque Royale du Canada	9 140	1 291 801	2 138 669
Shopify Inc., catégorie A	9 640	859 972	2 130 440
Corporation TC Énergie	16 500	1 016 251	1 247 070
Toromont Industries Ltd.	4 410	530 388	732 281
Banque Toronto-Dominion	18 270	1 772 230	2 363 407
Tourmaline Oil Corp.	4 930	325 534	303 540
Waste Connections Inc.	2 570	640 943	618 650
Wheaton Precious Metals Corp.	5 107	507 571	824 066
WSP Global Inc.	3 910	714 745	971 713
		24 238 849	33 862 334
Danemark (0,1%)			
Novo Nordisk AS, catégorie B	1 736	193 820	121 701
		193 820	121 701
France (2,3%)			
Air Liquide SA	1 401	356 150	361 457
BNP Paribas SA	2 671	340 846	347 396
Capgemini SE	1 382	377 211	316 485
Dassault Systèmes SE	3 540	178 214	135 863
EssilorLuxottica	936	225 201	406 697
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	345	330 783	358 238
Schneider Electric SE	1 314	290 064	496 902
		2 098 469	2 423 038

	Nombre d'actions	Coût \$	Juste valeur \$
Allemagne (2,2%)			
Adidas AG	1 505	411 564	409 585
Allianz SE, action nominative	911	428 692	572 707
Fresenius SE & Co. KGaA	5 741	261 385	452 688
MTU Aero Engines Holding AG	702	359 067	401 537
SAP SE	1 443	222 177	484 008
		1 682 885	2 320 525
Irlande (0,2%)			
Kerry Group PLC, catégorie A	1 664	223 312	208 949
		223 312	208 949
Japon (1,9%)			
Daifuku Co. Ltd.	10 000	269 570	430 958
Hoya Corp.	1 800	270 534	372 830
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	19 300	414 328	420 770
Nintendo Co. Ltd.	2 400	276 244	222 370
Nippon Sanso Holdings Corp.	8 100	210 387	330 659
Terumo Corp.	11 100	215 368	220 350
		1 656 431	1 997 937
Pays-Bas (1,3%)			
ASML Holding N.V.	308	320 431	456 869
Heineken N.V.	2 451	305 021	275 181
ING Groep N.V.	17 204	426 887	664 989
		1 052 339	1 397 039
Espagne (0,8%)			
Amadeus IT Group SA	4 330	413 173	438 043
CaixaBank SA	26 056	375 731	438 136
		788 904	876 179
Suisse (1,8%)			
ABB Ltd., action nominative	4 198	322 094	430 137
Coca-Cola HBC AG	6 560	203 683	464 684
Compagnie Financière Richemont SA			
action nominative	1 112	270 169	331 021
DSM-Firmenich AG	2 892	439 082	320 131
Lonza Group AG			
action nominative	248	241 386	230 764
Sika AG, action nominative	651	205 141	183 146
		1 681 555	1 959 883
Taiwan (0,2%)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	457	188 822	190 367
		188 822	190 367
Royaume-Uni (2,2%)			
Ashtead Group PLC	4 134	332 277	387 653
Bunzl PLC	5 837	306 208	223 416
Diageo PLC	5 937	344 314	175 522
Experian PLC	6 767	337 617	419 585
Linde PLC	657	360 140	384 000
London Stock Exchange Group PLC	2 577	465 122	425 335
RELX PLC	7 082	300 399	394 330
		2 446 077	2 409 841

Addenda Fonds Équilibré Mondial

Inventaire du portefeuille (suite) au 31 décembre 2025

	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$		
Municipalités et institutions parapubliques (1,4 %)				Sociétés (suite)					
Ville d'Ottawa				Fédération des caisses					
3,750 %, 2034-10-02				Desjardins du Québec					
270 000	268 671	269 055	1,992 %, (taux variable						
3,250 %, 2047-11-10				à partir de 2026), 2031-05-28					
250 000	234 475	198 551	200 000	184 906	199 414				
Ville de Toronto				5,035 %, (taux variable					
4,550 %, 2054-10-29				à partir de 2027), 2032-08-23					
140 000	139 727	135 087	600 000	592 692	617 820				
Ville de Vancouver				4,123 %, 2032-08-25					
2,300 %, 2031-11-05				5,279 %, (taux variable					
100 000	95 845	94 613	à partir de 2029), 2034-05-15						
South Coast British Columbia				FortisBC Energy Inc.					
Transportation Authority				série 33, 2,540 %, 2050-07-13					
série TL-7, 3,250 %				350 000				272 279	234 891
2028-11-23				Granite REIT Holdings L.P.					
275 000	279 538	278 041	série 4, 3,062 %, 2027-06-04						
3,850 %, 2035-12-01				200 000				198 670	199 849
4,150 %, 2053-12-12				Hydro One Inc.					
300 000	278 748	270 122	4,250 %, 2035-01-04						
	1 596 392	1 542 415	Société de capitaux						
Sociétés (8,9 %)				Hydro Ottawa					
Fonds de placement				4,372 %, 2035-01-30					
immobilier Allied				200 000				200 000	202 079
série N, 4,667 %, 2031-09-25				Hyundai Capital Canada Inc.					
150 000	150 000	149 249	série F, 4,489 %, 2027-07-26						
Banque de Montréal				220 000				220 000	225 012
3,113 %, (taux variable				Ivanhoé Cambridge II Inc.					
à partir de 2028), 2029-10-27				série 3, 4,994 %, 2028-06-02					
220 000	220 000	219 354	210 000				208 341	219 190	
Banque de Nouvelle-Écosse				Lower Mattagami Energy L.P.					
3,836 %, (taux variable				série 21-1, 2,433 %					
à partir de 2029), 2030-09-26				2031-05-14					
450 000	453 597	455 969	700 000				639 016	668 559	
Brookfield Renewable				Northwestern Hydro					
Partners ULC				Acquisition Co. III L.P.					
série 10, 3,630 %, 2027-01-15				série 1, 3,940 %, 2038-12-31					
300 000	285 519	301 693	200 000				172 138	173 854	
4,542 %, 2035-10-12				Ontario Power Generation Inc.					
340 000	339 437	340 623	série 7, 3,215 %, 2030-04-08						
série 14, 3,330 %, 2050-08-13				850 000				790 745	842 427
130 000	98 369	96 379	Plenary PCL Health HIEP L.P.						
Bruce Power L.P.				4,907 %, 2060-06-30					
4,270 %, 2034-12-21				119 000				119 000	117 388
145 000	142 960	144 562	Fonds de placement						
Compagnie de chemin de fer				immobilier RioCan					
Canadien Pacifique				série AE, 2,829 %, 2028-11-08					
2,540 %, 2028-02-28				90 000				84 975	88 524
200 000	187 420	198 063	Financière Sun Life inc.						
4,000 %, 2032-06-13				série 2024-1, 5,120 %					
30 000	29 989	30 184	(taux variable à partir						
Capital Power Corp.				de 2031), 2036-05-15					
série 3, 7,950 %				800 000				816 708	845 789
(taux variable à partir				TransAlta Corp.					
de 2032), 2082-09-09				5,625 %, 2032-03-24					
100 000	100 000	112 049	60 000				60 000	62 362	
Central 1 Credit Union				Trillium M Project Co.					
5,877 %, 2026-11-10				General Partnership					
140 000	140 000	143 557	série A, 4,850 %, 2043-04-30						
Fiducie de placement				360 000				360 000	370 502
immobilier Propriétés de Choix								9 276 972	9 510 301
série Q, 2,456 %, 2026-11-30								27 569 349	27 474 627
710 000	689 393	708 422	Total des émetteurs canadiens						
Coopérative de crédit				Émetteurs étrangers (1,3 %)					
fédérale Coast Capital Savings				Sociétés (0,4 %)					
4,154 %, 2028-02-01				Crédit Agricole SA					
250 000	250 012	252 696	4,186 %, (taux variable à partir						
série 3, 8,875 %				de 2030), 2035-10-15					
(taux variable à partir				300 000				300 000	298 755
de 2028), 2033-05-02				Électricité de France SA					
150 000	150 000	160 869	5,231 %, 2055-02-06						
série 4, 6,325 %				180 000				180 000	170 393
(taux variable à partir								480 000	469 148
de 2030), 2035-10-28									
170 000	170 000	171 678							
Comber Wind L.P.									
série 1, 5,132 %, 2030-11-15									
149 436	153 259	152 900							
Connect 6ix G.P.									
série A, 6,112 %, 2046-11-30									
150 000	164 484	167 767							

Addenda Fonds Équilibré Mondial

Inventaire du portefeuille (suite) au 31 décembre 2025

	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$
Supranationales (0,9%)			
Banque asiatique de développement série 1892-00-1, 2,600% 2028-10-20	150 000	149 816	149 176
Banque interaméricaine de développement 4,600%, 2029-03-01	500 000	499 950	526 078
International Finance Corp. 2,550%, 2029-01-22	200 000	199 752	198 368
		849 518	873 622
Total des émetteurs étrangers		1 329 518	1 342 770
TOTAL DES OBLIGATIONS		28 898 867	28 817 397
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE (1,3%)			
Gouvernement du Canada (1,3%)			
Bons du Trésor du Canada			
2026-01-14	220 000	218 422	219 813
2026-02-25	960 000	955 140	956 852
2026-03-25	190 000	185 824	188 927
TOTAL DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE		1 359 386	1 365 592

	Nombre de parts	Coût \$	Juste valeur \$
FONDS D'INVESTISSEMENT (9,1%)			
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI			
– série I	915 121	6 615 298	6 684 136
Fonds d'obligations d'impact mondial NEI – série I	350 670	2 986 191	3 067 383
TOTAL DES FONDS D'INVESTISSEMENT		9 601 489	9 751 519
Coûts d'opération de portefeuille inclus dans le coût des titres			
		(28 706)	–
TOTAL DES PLACEMENTS EN ACTIFS FINANCIERS NON DÉRIVÉS (99,7%)		89 772 063	106 788 664
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (0,3%)			356 423
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100%)			107 145 087

Addenda Fonds Équilibré Mondial

Informations sur les instruments financiers pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

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 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025 (%)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2024 (%)
AAA	6,4	5,4
AA	11,3	10,1
A	5,5	5,0
BBB	3,2	2,4
Inférieure à BBB	0,5	0,2

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025 (%)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2024 (%)
R1 (élevé)	1,3	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 :

Devises	Au 31 décembre 2025			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
	Non monétaire (en 000 \$)	Monétaire (en 000 \$)	Exposition nette (en 000 \$)	
Dollar américain	18 456	15	18 471	17,2
Euro	7 851	28	7 879	7,4
Livre sterling	2 491	2	2 493	2,3
Yen japonais	1 998	3	2 001	1,9
Franc suisse	1 175	10	1 185	1,1
Couronne danoise	122	—	122	0,1

Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en 000 \$) **322**

Devises	Au 31 décembre 2024			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
	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 31 décembre 2025 et 2024, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1% par rapport aux autres devises, toutes les autres variables étant demeurer 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 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.

Addenda Fonds Équilibré Mondial

Informations sur les instruments financiers (suite) pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

Risques découlant des instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025 (en 000 \$)	Au 31 décembre 2024 (en 000 \$)
Moins de 1 an	2 218	3 523
1 à 5 ans	7 286	5 413
5 à 10 ans	12 645	11 204
Plus de 10 ans	8 034	8 332
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en 000 \$)	604	633

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 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 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 EAEO net, exprimé en dollars canadiens	1 049	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 :

	31 décembre 2025 (%)	31 décembre 2024 (%)
ACTIONS		
Actions ordinaires		
<i>Par pays</i>		
Autriche	0,3	—
Bermudes	0,5	—
Canada	31,6	33,7
Danemark	0,1	0,2
France	2,3	4,0
Allemagne	2,2	2,7
Irlande	0,2	0,5
Japon	1,9	2,2
Pays-Bas	1,3	0,7
Espagne	0,8	0,5
Suisse	1,8	0,9
Taiwan	0,2	—
Royaume-Uni	2,2	3,0
États-Unis	17,0	18,2
Total des actions ordinaires par pays	62,4	66,6
<i>Par secteur</i>		
Services de communication	1,9	1,8
Consommation discrétionnaire	5,3	5,6
Consommation de base	3,8	4,4
Énergie	5,0	5,7
Services financiers	16,0	15,1
Soins de santé	3,3	5,2
Produits industriels	8,5	9,9
Technologies de l'information	10,2	11,5
Matières de base	7,1	6,4
Immobilier	0,8	0,6
Services publics	0,5	0,4
Total des actions ordinaires par secteur	62,4	66,6
TOTAL DES ACTIONS	62,4	66,6
OBLIGATIONS		
Émetteurs canadiens		
Gouvernement du Canada	6,0	5,0
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	9,3	8,9
Municipalités et institutions parapubliques	1,4	0,7
Sociétés	8,9	7,9
Total des émetteurs canadiens	25,6	22,5
Émetteurs étrangers		
Sociétés	0,4	—
Supranationales	0,9	0,6
Total des émetteurs étrangers	1,3	0,6
TOTAL DES OBLIGATIONS	26,9	23,1

Addenda Fonds Équilibré Mondial

Informations sur les instruments financiers (suite) pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

Risques découlant des instruments financiers (suite)

Risque de concentration (suite)

	31 décembre 2025 (%)	31 décembre 2024 (%)
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE		
Gouvernement du Canada	1,3	0,7
TOTAL DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	1,3	0,7
FONDS D'INVESTISSEMENT		
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI – série I	6,2	4,8
Fonds d'obligations d'impact mondial NEI – série I	2,9	4,4
TOTAL DES FONDS D'INVESTISSEMENT	9,1	9,2
TOTAL DES PLACEMENTS EN ACTIFS FINANCIERS NON DÉRIVÉS	99,7	99,6
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET	0,3	0,4
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 31 décembre 2025 et 2024 :

Au 31 décembre 2025	Niveau 1 (en 000 \$)	Niveau 2 (en 000 \$)	Niveau 3 (en 000 \$)	Total (en 000 \$)
Actifs financiers				
Actions	66 854	–	–	66 854
Obligations	–	28 817	–	28 817
Marché monétaire	–	1 366	–	1 366
Fonds d'investissement	–	9 752	–	9 752
Total	66 854	39 935	–	106 789
Au 31 décembre 2024	Niveau 1 (en 000 \$)	Niveau 2 (en 000 \$)	Niveau 3 (en 000 \$)	Total (en 000 \$)
Actifs financiers				
Actions	79 457	–	–	79 457
Obligations	–	27 631	–	27 631
Marché monétaire	–	841	–	841
Fonds d'investissement	–	10 960	–	10 960
Total	79 457	39 432	–	118 889

Transferts entre les niveaux

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux.

Parts rachetables

(Vous référer à la note 7.)

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, le nombre de parts émises, rachetées et en circulation s'établissait comme suit :

	Nombre de parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice	
Série A	2025	314 055	200 346	15 719	67 994	462 126
	2024	34 398	302 710	1 361	24 414	314 055
Série F	2025	10 609 380	–	465 872	2 204 696	8 870 556
	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 (suite) pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

Opérations entre parties liées

(Vous référer à la note 9.)

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

	31 décembre 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	—	11	—
Série F	13	—	12	—

Les opérations entre parties liées qu'a effectuées le Gestionnaire avec le Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 :

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Frais de gestion à payer	45 496	50 833
Frais de gestion	573 674	550 575
Frais d'administration à payer	18 198	20 333
Frais d'administration	198 890	220 231

Aux 31 décembre 2025 et 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 :

	31 décembre 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	101 786 834	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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 sont les suivantes :

		Parts achetées (\$)	Parts rachetées (\$)	Revenu distribué (\$)	Gain distribué (remboursement sur capital) (\$)	Parts réinvesties (\$)
		Série F	2025	—	25 000 000	2 082 434
	2024	—	—	1 984 772	—	1 984 772

Addenda Fonds Équilibré Mondial

Informations sur les instruments financiers (suite) pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

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 31 décembre 2025 et 2024 :

	31 décembre 2025		31 décembre 2024	
	Valeur comptable incluse dans <i>Placements en actifs financiers non dérivés</i> (\$)	Propriété des parts du Fonds (%)	Valeur comptable incluse dans <i>Placements en actifs financiers non dérivés</i> (\$)	Propriété des parts du Fonds (%)
Fonds sous-jacents				
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI – série I	6 684 136	1,6	5 732 758	1,6
Fonds d'obligations d'impact mondial NEI – série I	3 067 383	0,6	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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, le revenu et les gains ou pertes nets encourus sur les investissements dans les fonds sous-jacents sont les suivants :

	31 décembre 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	396 428	20	(71 049)	274 897	(23)	(33 006)
Fonds d'obligations d'impact mondial NEI – série I	165 724	82 107	(96 027)	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 2025, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

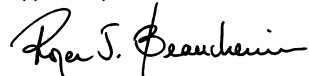
Pertes en capital		Pertes autres qu'en capital	
Montant (\$)	Montant (\$)	Année d'échéance	
—	—	—	—

Addenda Fonds d'actions Diversifié Mondial

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2025 \$	2024 \$
Actifs		
Actifs courants		
Placements en actifs financiers non dérivés	109 032 227	123 372 832
Trésorerie	83 087	301 037
À recevoir sur ventes de placements	2 274	3 028
Dividendes à recevoir	165 170	174 616
Total des actifs	109 282 758	123 851 513
Passifs		
Passifs courants		
À payer pour achats de placements	2 276	3 030
Frais de gestion à payer	46 425	52 859
Frais d'administration à payer	18 571	21 144
Taxe de vente harmonisée et autres taxes à payer	10 323	11 486
Autres charges à payer	1 242	2 020
Total des passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	78 837	90 539
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	109 203 921	123 760 974
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	1 503 336	856 893
Série F	107 700 585	122 904 081
Parts en circulation		
Série A	118 606	72 362
Série F	10 880 750	13 009 440
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	12,68	11,84
Série F	9,90	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

Exercices clos les 31 décembre	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	99 509	47 999
Revenu de dividendes	2 092 609	2 138 585
Autres revenus	15	120
Autre gain net (perte nette)	(44 465)	(31 776)
Variation du gain (de la perte) de change non réalisé(e) sur la trésorerie	(87)	2 092
Autres variations de la juste valeur des placements et dérivés		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	9 225 893	1 041 503
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	4 705 543	17 268 286
Total des revenus, montant net	16 079 017	20 466 809
Charges (note 8)		
Frais de gestion	588 575	567 361
Frais d'administration	204 970	226 945
Frais du comité d'examen indépendant	16 808	16 800
Droits de dépôt et d'enregistrement	112	2 745
Commissions de suivi	10 658	5 498
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	124 942	120 883
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	92 866	82 090
Retenues d'impôt	122 602	145 342
Total des charges	1 161 533	1 167 664
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 917 484	19 299 145
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	120 985	85 095
Série F	14 796 499	19 214 050
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	1,42	1,72
Série F	1,26	1,48
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice		
Série A	85 013	49 581
Série F	11 770 706	12 943 766

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

Exercices clos les 31 décembre	2025 \$	2024 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	123 760 974	103 867 810
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 917 484	19 299 145
Distributions payées ou payables aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 132 032)	(1 051 113)
Gains en capital nets réalisés	(7 478 247)	—
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(8 610 279)	(1 051 113)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	743 790	781 408
Produit du réinvestissement des distributions	8 610 279	1 051 096
Montant payé au rachat de parts	(30 218 327)	(187 372)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(20 864 258)	1 645 132
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(14 557 053)	19 893 164
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	109 203 921	123 760 974

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

Exercices clos les 31 décembre Série F	2025 \$	2024 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	122 904 081	103 690 048
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 796 499	19 214 050
Distributions payées ou payables aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 129 754)	(1 050 253)
Gains en capital nets réalisés	(7 409 262)	—
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(8 539 016)	(1 050 253)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	5	—
Produit du réinvestissement des distributions	8 539 016	1 050 236
Montant payé au rachat de parts	(30 000 000)	—
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(21 460 979)	1 050 236
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(15 203 496)	19 214 033
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	107 700 585	122 904 081

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

Exercices clos les 31 décembre Série A	2025 \$	2024 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	856 893	177 762
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	120 985	85 095
Distributions payées ou payables aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2 278)	(860)
Gains en capital nets réalisés	(68 985)	—
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(71 263)	(860)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	743 785	781 408
Produit du réinvestissement des distributions	71 263	860
Montant payé au rachat de parts	(218 327)	(187 372)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	596 721	594 896
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	646 443	679 131
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 503 336	856 893

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Addenda Fonds d'actions Diversifié Mondial

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 917 484	19 299 145
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation (du gain) de la perte de change non réalisé(e) sur la trésorerie	87	(2 092)
(Gain net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements	(9 225 893)	(1 041 503)
Variation nette de la (plus-value) moins-value non réalisée sur les placements et les dérivés	(4 705 543)	(17 268 286)
Variation des intérêts courus sur billets à escompte et bons du Trésor	(6 114)	6 924
Achats de placements	(55 041 299)	(45 943 487)
Produit de la vente de placements	83 319 454	44 335 181
Dividendes à recevoir	9 446	(15 371)
Autres passifs	(10 948)	16 743
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	29 256 674	(612 746)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts	743 790	781 618
Montant payé au rachat de parts	(30 218 327)	(187 372)
Distributions versées aux porteurs de parts	—	(17)
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(29 474 537)	594 229
Variation du gain (de la perte) de change non réalisé(e) sur la trésorerie	(87)	2 092
Augmentation (diminution) de la trésorerie pour l'exercice	(217 863)	(18 517)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	301 037	317 462
Trésorerie à la clôture de l'exercice	83 087	301 037
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	93 395	54 923
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	1 979 453	1 977 872

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Addenda Fonds d'actions Diversifié Mondial

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût \$	Juste valeur \$
ACTIONS (98,8 %)			
Actions ordinaires (98,8 %)			
Autriche (0,6 %)			
Erste Group Bank AG	3 650	543 565	604 646
		543 565	604 646
Bermudes (0,7 %)			
Brookfield Infrastructure Partners L.P.			
	15 200	701 500	725 192
		701 500	725 192
Canada (41,0 %)			
Agnico Eagle Mines Ltd.	12 259	1 676 818	2 853 405
Alamos Gold Inc., catégorie A	34 650	1 066 975	1 836 450
Alimentation Couche-Tard inc.	13 090	1 039 063	981 226
Banque de Montréal	12 590	1 551 261	2 244 167
Banque de Nouvelle-Écosse	16 400	1 406 557	1 660 172
Brookfield Corp., catégorie A	42 295	1 700 111	2 665 431
Cameco Corp.	8 120	479 457	1 020 522
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
	4 384	336 020	545 501
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			
	8 160	1 360 647	1 107 720
Canadian Natural Resources Ltd.	45 450	1 826 286	2 112 970
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	13 110	1 351 561	1 324 766
CCL Industries Inc., catégorie B	6 093	361 541	528 263
CGI Inc., catégorie A	3 830	418 108	485 567
Colliers International Group Inc.	5 420	921 188	1 093 431
Constellation Software Inc.	110	531 796	363 154
Dollarama Inc.	5 940	460 396	1 218 532
Enbridge Inc.	29 000	1 641 500	1 904 720
Franco-Nevada Corp.	4 320	1 078 786	1 229 083
iA Société financière inc.	4 850	398 613	862 476
Les Compagnies Loblaw limitée	25 080	821 407	1 556 214
Société Financière Manuvie	15 240	427 918	759 562
Québecor Inc., catégorie B	11 070	344 186	572 319
Restaurant Brands International Inc.			
	8 670	785 980	812 032
Banque Royale du Canada	11 960	1 694 224	2 798 520
Shopify Inc., catégorie A	13 065	1 157 068	2 887 365
Corporation TC Énergie	21 910	1 359 134	1 655 958
Toromont Industries Ltd.	5 810	698 793	964 750
Banque Toronto-Dominion	24 340	2 382 878	3 148 622
Tourmaline Oil Corp.	6 470	428 395	398 358
Waste Connections Inc.	3 420	852 791	823 262
Wheaton Precious Metals Corp.	7 018	685 459	1 132 425
WSP Global Inc.	4 890	851 074	1 215 263
		32 095 991	44 762 206
Danemark (0,2 %)			
Novo Nordisk AS, catégorie B			
	3 435	385 727	240 809
		385 727	240 809
France (4,4 %)			
Air Liquide SA	2 772	702 687	715 173
BNP Paribas SA	5 291	676 328	688 158
Capgemini SE	2 737	748 184	626 787
Dassault Systèmes SE	7 008	353 493	268 963
EssilorLuxottica	1 852	454 691	804 705
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE			
	683	656 490	709 207
Schneider Electric SE	2 601	590 693	983 595
		4 182 566	4 796 588

	Nombre d'actions	Coût \$	Juste valeur \$
Allemagne (4,2 %)			
Adidas AG			
	2 980	821 979	811 006
Allianz SE, action nominative	1 804	845 232	1 134 098
Fresenius SE & Co. KGaA	11 367	515 562	896 308
MTU Aero Engines Holding AG	1 390	709 185	795 065
SAP SE	2 858	465 099	958 625
		3 357 057	4 595 102
Irlande (0,4 %)			
Kerry Group PLC, catégorie A			
	3 295	439 537	413 755
		439 537	413 755
Japon (3,6 %)			
Daifuku Co. Ltd.			
	19 700	523 963	848 988
Hoya Corp.	3 500	533 204	724 946
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.			
	38 300	821 537	834 998
Nintendo Co. Ltd.	4 900	560 807	454 006
Nippon Sanso Holdings Corp.	16 000	430 685	653 154
Terumo Corp.	21 800	432 193	432 760
		3 302 389	3 948 852
Pays-Bas (2,5 %)			
ASML Holding N.V.			
	609	631 174	903 355
Heineken N.V.	4 854	601 947	544 972
ING Groep N.V.	34 063	842 143	1 316 642
		2 075 264	2 764 969
Espagne (1,6 %)			
Amadeus IT Group SA			
	8 573	818 201	867 285
CaixaBank SA	51 595	743 470	867 579
		1 561 671	1 734 864
Suisse (3,6 %)			
ABB Ltd., action nominative			
	8 309	634 594	851 360
Coca-Cola HBC AG	12 989	413 231	920 089
Compagnie Financière Richemont SA			
	2 201	532 524	655 195
DSM-Firmenich AG	5 726	868 249	633 840
Lonza Group AG			
	493	479 930	458 737
Sika AG, action nominative	1 289	413 076	362 635
		3 341 604	3 881 856
Taiwan (0,3 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ			
	906	374 450	377 401
		374 450	377 401
Royaume-Uni (4,3 %)			
Ashtead Group PLC			
	8 184	656 679	767 430
Bunzl PLC	11 558	612 008	442 391
Diageo PLC	11 756	673 380	347 556
Experian PLC	13 398	680 675	830 737
Linde PLC	1 241	685 245	725 332
London Stock Exchange Group PLC			
	5 102	924 731	842 088
RELX PLC	14 022	610 554	780 753
		4 843 272	4 736 287

Addenda Fonds d'actions Diversifié Mondial

Inventaire du portefeuille (suite) au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût \$	Juste valeur \$
États-Unis (31,4%)			
Adobe Inc.	1 014	613 764	486 465
Alphabet Inc., catégorie C	6 102	1 101 128	2 624 723
Amazon.com Inc.	4 279	1 327 929	1 353 861
Amphenol Corp., catégorie A	6 638	425 100	1 229 644
Apple Inc.	6 384	1 521 880	2 379 011
Booking Holdings Inc.	151	536 881	1 108 464
Broadcom Inc.	4 751	515 204	2 253 953
Broadridge Financial Solutions Inc.	2 199	497 727	672 697
Brookfield Asset Management Ltd., catégorie A	6 507	349 674	467 853
Charles Schwab Corp.	6 659	681 590	911 961
Church & Dwight Co. Inc.	3 033	392 125	348 605
Costco Wholesale Corp.	611	473 904	722 234
F5 Inc.	2 579	765 323	902 386
Graco Inc.	2 012	241 570	226 069
Intuit Inc.	1 135	822 995	1 030 594
IQVIA Holdings Inc.	1 998	553 389	617 344
JPMorgan Chase & Co.	2 849	595 879	1 258 355
Lowe's Cos. Inc.	2 339	679 941	773 203
McCormick & Co. Inc.	1 660	162 981	154 981
Microsoft Corp.	3 759	1 602 760	2 491 924
Mondelēz International Inc. catégorie A	5 947	518 340	438 814
Nike Inc., catégorie B	5 160	770 192	450 625
NVIDIA Corp.	6 615	1 325 011	1 691 091
PepsiCo Inc.	1 966	427 790	386 771
PNC Financial Services Group Inc.	2 250	531 956	643 763
ResMed Inc.	2 564	577 104	846 562
S&P Global Inc.	1 229	863 484	880 382
Sherwin-Williams Co.	877	419 390	389 532
STERIS PLC	658	209 078	228 663
Stryker Corp.	1 103	432 842	531 401
Thermo Fisher Scientific Inc.	979	716 909	777 601
TJX Cos. Inc.	5 594	511 221	1 177 878
TransUnion	4 315	519 663	507 193
Union Pacific Corp.	1 226	415 253	388 742
United Rentals Inc.	534	556 286	592 407
Visa Inc., catégorie A	2 532	776 003	1 217 223
Wabtec Corp.	3 221	782 929	942 421
Zoetis Inc.	1 050	225 853	181 091
		24 441 048	34 286 487
Total des actions ordinaires		81 645 641	107 869 014
TOTAL DES ACTIONS		81 645 641	107 869 014

	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$
OBLIGATIONS (0,0%)			
Émetteurs canadiens (0,0%)			
Sociétés (0,0%)			
Grand Renewable Solar L.P. série 1A, 3,926%, 2035-01-31	1	1	1
Total des émetteurs canadiens		1	1
TOTAL DES OBLIGATIONS		1	1
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE (1,0%)			
Gouvernement du Canada (1,0%)			
Bons du Trésor du Canada			
2026-01-14	230 000	228 351	229 805
2026-02-25	620 000	616 877	617 967
2026-07-15	320 000	311 489	315 440
TOTAL DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE		1 156 717	1 163 212
Coûts d'opération de portefeuille inclus dans le coût des titres			
		(113 114)	—
TOTAL DES PLACEMENTS EN ACTIFS FINANCIERS NON DÉRIVÉS (99,8%)		82 689 245	109 032 227
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (0,2%)			171 694
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100%)			109 203 921

Addenda Fonds d'actions Diversifié Mondial

Informations sur les instruments financiers pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

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 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025 (%)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2024 (%)
R1 (élevé)	1,0	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 :

Au 31 décembre 2025				Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
Devises	Non monétaire (en 000 \$)	Monétaire (en 000 \$)	Exposition nette (en 000 \$)	
Dollar américain	34 921	24	34 945	32,0
Euro	15 544	52	15 596	14,3
Livre sterling	4 931	4	4 935	4,5
Yen japonais	3 949	6	3 955	3,6
Franc suisse	2 328	18	2 346	2,1
Couronne danoise	241	1	242	0,2

Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en 000 \$) **620**

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	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 31 décembre 2025 et 2024, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1% par rapport aux autres devises, toutes les autres variables étant demeures 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 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025 (en 000 \$)	Au 31 décembre 2024 (en 000 \$)
Moins de 1 an	1 163	544
1 à 5 ans	—	—
5 à 10 ans	—	—
Plus de 10 ans	—	—

Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en 000 \$) **1** —

Addenda Fonds d'actions Diversifié Mondial

Informations sur les instruments financiers (suite) pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

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 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 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	1 032	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 :

	31 décembre 2025 (%)	31 décembre 2024 (%)
ACTIONS		
Actions ordinaires		
<i>Par pays</i>		
Autriche	0,6	—
Bermudes	0,7	—
Canada	41,0	39,0
Danemark	0,2	0,3
France	4,4	7,3
Allemagne	4,2	5,0
Irlande	0,4	0,9
Japon	3,6	4,0
Pays-Bas	2,5	1,3
Espagne	1,6	1,0
Suisse	3,6	1,7
Taiwan	0,3	—
Royaume-Uni	4,3	5,6
États-Unis	31,4	33,2
Total des actions ordinaires par pays	98,8	99,3

	31 décembre 2025 (%)	31 décembre 2024 (%)
<i>Par secteur</i>		
Services de communication	3,3	2,8
Consommation discrétionnaire	9,1	9,1
Consommation de base	6,3	6,9
Énergie	6,5	6,6
Services financiers	24,1	20,1
Soins de santé	6,2	9,5
Produits industriels	13,8	14,9
Technologies de l'information	17,7	19,1
Matières de base	10,1	9,1
Immobilier	1,0	0,7
Services publics	0,7	0,5
Total des actions ordinaires par secteur	98,8	99,3
TOTAL DES ACTIONS	98,8	99,3
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE		
Gouvernement du Canada	1,0	0,4
TOTAL DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	1,0	0,4
TOTAL DES PLACEMENTS EN ACTIFS FINANCIERS NON DÉRIVÉS	99,8	99,7
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET	0,2	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 31 décembre 2025 et 2024 :

Au 31 décembre 2025	Niveau 1 (en 000 \$)	Niveau 2 (en 000 \$)	Niveau 3 (en 000 \$)	Total (en 000 \$)
Actifs financiers				
Actions	107 869	—	—	107 869
Marché monétaire	—	1 163	—	1 163
Total	107 869	1 163	—	109 032
Au 31 décembre 2024	Niveau 1 (en 000 \$)	Niveau 2 (en 000 \$)	Niveau 3 (en 000 \$)	Total (en 000 \$)
Actifs financiers				
Actions	122 829	—	—	122 829
Marché monétaire	—	544	—	544
Total	122 829	544	—	123 373

Transferts entre les niveaux

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux.

Addenda Fonds d'actions Diversifié Mondial

Informations sur les instruments financiers (suite) pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

Parts rachetables

(Vous référer à la note 7.)

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, le nombre de parts émises, rachetées et en circulation s'établissait comme suit :

		Nombre de parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice
Série A	2025	72 362	59 135	5 631	18 522	118 606
	2024	17 587	72 220	80	17 525	72 362
Série F	2025	13 009 440	—	863 170	2 991 860	10 880 750
	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 31 décembre 2025 et 2024, le Gestionnaire détenait le nombre de parts suivant du Fonds :

	31 décembre 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	14	—	12	—
Série F	11	—	10	—

Les opérations entre parties liées qu'a effectuées le Gestionnaire avec le Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 sont les suivantes :

	Parts achetées (\$)	Parts rachetées (\$)	Revenu distribué (\$)	Gain distribué (remboursement de capital) (\$)	Parts réinvesties (\$)
Série A	2025	—	—	1	1
	2024	—	—	—	—
Série F	2025	—	—	1	1
	2024	—	—	—	—

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

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Frais de gestion à payer	46 425	52 859
Frais de gestion	588 575	567 361
Frais d'administration à payer	18 571	21 144
Frais d'administration	204 970	226 945

Addenda Fonds d'actions Diversifié Mondial

Informations sur les instruments financiers (suite) pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

Opérations entre parties liées (suite)

Aux 31 décembre 2025 et 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 :

	31 décembre 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	107 700 585	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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 sont les suivantes :

		Parts achetées (\$)	Parts rachetées (\$)	Revenu distribué (\$)	Gain distribué (remboursement sur capital) (\$)	Parts réinvesties (\$)
Série F	2025	—	30 000 000	1 129 761	7 409 260	8 539 021
	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 2025, 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 (\$)	Montant (\$)	Année d'échéance
	—	—	—	—

Notes annexes aux états financiers

Exercice clos le 31 décembre 2025

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 31 décembre 2025 et 2024, selon le cas, et porte sur les exercices clos les 31 décembre 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 94,95 % 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 26 mars 2026.

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 »). 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

Normes comptables publiées mais non encore adoptées

En avril 2024, l'International Accounting Standards Board a publié la norme IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir*, qui vise à améliorer la qualité des rapports financiers en mettant en place de nouvelles exigences. Celles-ci comprennent de nouvelles catégories et sous-totaux à fournir dans l'état du résultat global et des directives améliorées visant le regroupement de l'information. La norme IFRS 18 remplace la norme comptable internationale (« IAS ») 1, *Présentation des états financiers*. La norme entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027 et l'application anticipée est permise. Le gestionnaire évalue actuellement l'incidence de ces nouvelles exigences.

En mai 2024, l'International Accounting Standards Board (« IASB ») a publié des modifications à la norme IFRS 9, *Instruments financiers*, et à la norme IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*. Parmi d'autres changements, l'IASB précise qu'un passif financier est décomptabilisé le jour du règlement et introduit un choix de méthode comptable selon laquelle il est possible de décomptabiliser des passifs

financiers à une date anticipée si le règlement est effectué par virement de fonds au moyen d'un système de paiement électronique avant la date du règlement. Des conditions précises s'appliquent. Ces modifications entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026 et l'application anticipée est permise. Le gestionnaire évalue actuellement l'incidence de ces nouvelles exigences sur la présentation des états financiers.

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.

3. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite)

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.

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.

3. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite)

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.

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, indépendant 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.

4. Estimations comptables et jugements critiques (suite)

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.

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 durée 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.

5. Risque lié aux instruments financiers (suite)

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.

6. Évaluation de la juste valeur (suite)

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 2025, 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 66 887 \$ et à 24 345 \$.

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 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.

