

DÉCLARATION DE RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION

Pour la période close le 31 décembre 2023

14 mars 2024

Les états financiers des Fonds structurés en fiducie (définis à la note 1) ont été approuvés par le conseil d'administration de Canoe Financial Corp., commandité de Canoe Financial LP, à titre de gestionnaire et de fiduciaire. Les états financiers consolidés des Fonds Catégorie Portefeuille (définis à la note 1) ont été approuvés par le conseil d'administration de Canoe Financial Corp., commandité de Canoe Financial LP, à titre de gestionnaire. Tous les renseignements figurant dans ces rapports annuels relèvent de la responsabilité de la direction.

Les états financiers et les états financiers consolidés ont été dressés par la direction conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (normes IFRS de comptabilité) et contiennent certains montants fondés sur des estimations et des jugements. Les principales méthodes comptables que la direction estime convenables pour les Fonds structurés en fiducie et les Fonds Catégorie Portefeuille sont énoncées à la note 3 des états financiers annuels audités et des états financiers consolidés annuels audités pour la période close le 31 décembre 2023.

Le gestionnaire est également responsable du maintien d'un système de contrôle interne conçu en vue de fournir l'assurance raisonnable que les actifs sont protégés et que les systèmes comptables fournissent en temps opportun une information financière exacte et fiable.

Les conseils d'administration et fiduciaires respectifs rencontrent périodiquement l'auditeur indépendant pour discuter des contrôles internes, du processus de présentation de l'information financière, de diverses questions d'audit et de présentation de l'information financière et pour obtenir un rapport sur l'audit des états financiers et des états financiers consolidés et examiner le rapport de l'auditeur indépendant. PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l., l'auditeur indépendant des Fonds structurés en fiducie et des Fonds Catégorie Portefeuille, a un accès intégral et non restreint aux gestionnaires et aux conseils d'administration respectifs.

(signé) « Darcy Hulston »

Darcy W. Hulston
Président et chef de la direction
Canoe Financial LP, par son commandité,
Canoe Financial Corp.

(signé) « Renata Colic »

Renata Colic
Chef des finances
Canoe Financial LP, par son commandité,
Canoe Financial Corp.

Le 14 mars 2024



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de

Fonds d'obligations avantage Canoe
Fonds mondial de revenu Canoe
Fonds de revenu amélioré Canoe
Fonds de revenu à prime Canoe
Fonds défensif d'actions internationales Canoe
Fonds défensif d'actions mondiales Canoe
Fonds défensif mondial équilibré Canoe
Fonds d'actions mondiales Canoe
Fonds d'obligations sans contrainte Canoe

(individuellement, le « Fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers au 31 décembre 2023 de chaque Fonds, ci-joints, donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1, 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 à la date de clôture des périodes indiquées à la note 1;
- les états du résultat global pour les périodes indiquées à la note 1;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les périodes indiquées à la note 1;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1;
- 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.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.
Suncor Energy Centre, 111, 5th Avenue South West, Suite 3100, Calgary (Alberta) Canada T2P 5L3
Tél. : +1 403 509-7500, Téléc. : +1 403 781-1825, Télécopie numérique : ca_calgary_main_fax@pwc.com

« PwC » s'entend de PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l., une société à responsabilité limitée de l'Ontario.



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 de la direction sur le rendement du Fonds 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, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours 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.



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.

/s/PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables professionnels agréés

Calgary (Alberta) Canada
Le 15 mars 2024

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
ACTIF		
COURANT		
Placements (note 5)	554 219 291 \$	754 214 759 \$
Trésorerie	5 215 551	14 067 865
Intérêts à recevoir	4 490 876	6 394 558
Montant à recevoir pour la vente de titres	4 191 943	5 967 140
Montant à recevoir pour l'émission de parts	502 502	350 959
Actifs dérivés (note 5)	26 451 917	128 130
	595 072 080	781 123 411
PASSIF		
COURANT		
Dettes d'exploitation et charges à payer (note 8)	179 345	241 034
Distributions à verser	325 475	427 831
Montant à payer pour l'achat de titres	24 903 754	36 771 551
Montant à payer pour le rachat de parts	244 155	353 865
Passifs dérivés (note 5)	2 234 230	7 762 325
	27 886 959	45 556 606
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	567 185 121 \$	735 566 805 \$

DONNÉES PAR SÉRIE

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE

Parts de série A	38 106 938 \$	44 712 481 \$
Parts de série AA	10 796 351 \$	13 557 731 \$
Parts de série AY	703 049 \$	856 947 \$
Parts de série F	115 463 849 \$	165 696 257 \$
Parts de série I	400 320 979 \$	509 517 308 \$
Parts de série O	1 466 299 \$	767 420 \$
Parts de série X	327 656 \$	458 661 \$
	567 185 121 \$	735 566 805 \$

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART

Parts de série A	7,07 \$	7,22 \$
Parts de série AA	7,63 \$	7,76 \$
Parts de série AY	6,14 \$	6,42 \$
Parts de série F	7,86 \$	7,90 \$
Parts de série I	8,74 \$	8,64 \$
Parts de série O	8,00 \$	7,96 \$
Parts de série X	3,37 \$	4,13 \$

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION

Parts de série A	5 387 176	6 192 489
Parts de série AA	1 414 462	1 746 669
Parts de série AY	114 413	133 405
Parts de série F	14 698 563	20 971 474
Parts de série I	45 784 668	58 961 263
Parts de série O	183 388	96 394
Parts de série X	97 195	111 155

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Approuvé par le conseil d'administration de Canoe Financial Corp., commandité de Canoe Financial LP, à titre de gestionnaire.

(signé) « David Rain »

David Rain
Administrateur

(signé) « Darcy Hulston »

Darcy Hulston
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
REVENUS		
GAINS (PERTES) NETS SUR LES PLACEMENTS ET LES DÉRIVÉS		
Revenus d'intérêts à distribuer	29 533 886	38 867 184
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	(36 820 516)	(78 766 178)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(24 057 843)	(78 079 200)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	32 526 286	(53 604 940)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	31 851 882	9 387 041
Gains (pertes) nets sur les placements et les dérivés	33 033 695	(162 196 093)
AUTRES REVENUS (PERTES)		
Gain (perte) de change sur la trésorerie	136 977	558 067
Autres revenus	20 401	415
Autres revenus (pertes)	157 378	558 482
Total des revenus (pertes)	33 191 073	(161 637 611)
CHARGES		
Frais de gestion (note 8)	1 925 522	2 875 970
Frais d'administration (note 8)	709 228	1 110 840
Commissions de courtage et autres coûts de transactions du portefeuille (note 10)	18 220	89 292
Taxe de vente	234 874	343 493
Frais et charges liés au comité d'examen indépendant	2 698	4 410
Impôts étrangers retenus à la source	(2 509)	37 068
Total des charges	2 888 033	4 461 073
Charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire (note 8)	(390 535)	(578 728)
Charges nettes	2 497 498	3 882 345
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	30 693 575 \$	(165 519 956) \$

	2023	2022
DONNÉES PAR SÉRIE		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	1 406 689 \$	(9 162 782) \$
Parts de série AA	464 857 \$	(2 315 074) \$
Parts de série AY	21 742 \$	(196 589) \$
Parts de série F	5 781 446 \$	(41 958 401) \$
Parts de série I	22 939 800 \$	(111 702 033) \$
Parts de série O	68 042 \$	(78 914) \$
Parts de série X	10 999 \$	(106 163) \$
	30 693 575 \$	(165 519 956) \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES. PAR PART		
Parts de série A	0,24 \$	(1,35) \$
Parts de série AA	0,30 \$	(1,32) \$
Parts de série AY	0,17 \$	(1,23) \$
Parts de série F	0,31 \$	(1,46) \$
Parts de série I	0,41 \$	(1,42) \$
Parts de série O	0,52 \$	(1,03) \$
Parts de série X	0,10 \$	(0,86) \$

NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS EN CIRCULATION (note 9)		
Parts de série A	5 827 439	6 803 893
Parts de série AA	1 563 001	1 751 121
Parts de série AY	125 985	159 246
Parts de série F	18 896 423	28 721 310
Parts de série I	56 577 017	78 618 203
Parts de série O	131 922	76 364
Parts de série X	104 826	123 014

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

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

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Série A		Série AA		Série AY	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	44 712 481 \$	67 905 808 \$	13 557 731 \$	18 723 794 \$	856 947 \$	1 476 050 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	1 406 689	(9 162 782)	464 857	(2 315 074)	21 742	(196 589)
TRANSACTIONS SUR PARTS						
Distributions aux porteurs de parts (note 6)						
Revenu net de placement (hors dividendes)	(972 727)	(937 738)	(326 905)	(319 538)	(15 945)	(16 086)
Dividendes	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	(1 338 774)	(1 751 293)	(338 923)	(426 761)	(43 926)	(59 203)
Produit de l'émission de parts rachetables	2 457 320	4 484 736	46 283	3 276 858	1 150	1 181
Produit tiré du plan de réinvestissement de distributions	1 636 037	1 940 759	536 393	583 422	43 197	46 147
Montants payés pour les rachats	(9 794 088)	(17 767 009)	(3 143 085)	(5 964 970)	(160 116)	(394 553)
	(8 012 232)	(14 030 545)	(3 226 237)	(2 850 989)	(175 640)	(422 514)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	38 106 938 \$	44 712 481 \$	10 796 351 \$	13 557 731 \$	703 049 \$	856 947 \$
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES						
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	6 192 489	7 617 621	1 746 669	1 960 831	133 405	182 368
Parts émises aux fins de souscription	343 831	579 914	5 970	400 721	179	169
Parts émises au réinvestissement	231 226	249 695	70 377	70 342	6 966	6 612
Parts rachetées	(1 380 370)	(2 254 741)	(408 554)	(685 225)	(26 137)	(55 744)
PARTS EN CIRCULATION À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	5 387 176	6 192 489	1 414 462	1 746 669	114 413	133 405

	Série F		Série I		Série O	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	165 696 257 \$	349 329 572 \$	509 517 308 \$	950 436 286 \$	767 420 \$	425 635 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	5 781 446	(41 958 401)	22 939 800	(111 702 033)	68 042	(78 914)
TRANSACTIONS SUR PARTS						
Distributions aux porteurs de parts (note 6)						
Revenu net de placement (hors dividendes)	(4 924 599)	(6 687 132)	(21 115 902)	(27 455 253)	(43 207)	(23 615)
Dividendes	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	(2 539 611)	(4 586 677)	—	—	(10 712)	(7 556)
Produit de l'émission de parts rachetables	27 606 182	41 766 365	58 703 484	57 867 479	717 262	573 261
Produit tiré du plan de réinvestissement de distributions	3 733 415	6 658 548	21 115 902	27 455 253	53 919	31 171
Montants payés pour les rachats	(79 889 241)	(178 826 018)	(190 839 613)	(387 084 424)	(86 425)	(152 562)
	(56 013 854)	(141 674 914)	(132 136 129)	(329 216 945)	630 837	420 699
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	115 463 849 \$	165 696 257 \$	400 320 979 \$	509 517 308 \$	1 466 299 \$	767 420 \$
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES						
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	20 971 474	36 303 434	58 961 263	92 008 144	96 394	44 291
Parts émises aux fins de souscription	3 481 474	4 852 801	6 666 024	6 186 071	90 999	66 704
Parts émises au réinvestissement	478 283	778 375	2 453 843	2 987 713	6 850	3 735
Parts rachetées	(10 232 668)	(20 963 136)	(22 296 462)	(42 220 665)	(10 855)	(18 336)
PARTS EN CIRCULATION À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	14 698 563	20 971 474	45 784 668	58 961 263	183 388	96 394

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

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Série X		Fonds	
	2023	2022	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	458 661 \$	773 616 \$	735 566 805 \$	1 389 070 761 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	10 999	(106 163)	30 693 575	(165 519 956)
TRANSACTIONS SUR PARTS				
Distributions aux porteurs de parts (note 6)				
Revenu net de placement (hors dividendes)	(7 460)	(7 707)	(27 406 745)	(35 447 069)
Dividendes	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	(82 633)	(97 879)	(4 354 579)	(6 929 369)
Produit de l'émission de parts rachetables	3 000	32 215	89 534 681	108 002 095
Produit tiré du plan de réinvestissement de distributions	5 032	2 366	27 123 895	36 717 666
Montants payés pour les rachats	(59 943)	(137 787)	(283 972 511)	(590 327 323)
	(142 004)	(208 792)	(199 075 259)	(487 984 000)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	327 656 \$	458 661 \$	567 185 121 \$	735 566 805 \$
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES				
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	111 155	132 658		
Parts émises aux fins de souscription	802	6 755		
Parts émises au réinvestissement	1 403	528		
Parts rachetées	(16 165)	(28 786)		
PARTS EN CIRCULATION À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	97 195	111 155		

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 693 575 \$	(165 519 956) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change sur la trésorerie	(136 977)	(558 067)
(Gain) perte net réalisé à la vente de placements	36 820 516	78 766 178
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(32 526 286)	53 604 940
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des dérivés	(31 851 882)	(9 387 041)
Produit de la vente de titres	979 217 223	1 613 379 934
Achat de titres**	(793 608 585)	(1 057 355 821)
Variation nette des éléments hors trésorerie*	1 841 993	2 138 539
	190 449 577	515 068 706
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts**	88 600 004	82 097 995
Rachats de parts	(283 299 087)	(588 123 576)
Distributions en trésorerie aux porteurs de parts (note 6)	(4 739 785)	(5 749 959)
	(199 438 868)	(511 775 540)
Gain (perte) de change sur la trésorerie	136 977	558 067
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE	(8 852 314)	3 851 233
TRÉSORERIE À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	14 067 865	10 216 632
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	5 215 551 \$	14 067 865 \$
INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts***	31 440 077 \$	41 357 839 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts***	— \$	— \$

* Ce montant comprend d'autres actifs et passifs (hors placements) de (210 580) \$ tirés des acquisitions décrites à la note B.

** L'achat exclut les opérations hors trésorerie et le produit exclut les souscriptions hors trésorerie (note B).

*** Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Parts/ actions/ valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$		Parts/ actions/ valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$
TITRES À REVENU FIXE – 93,6 %							
Titres à revenu fixe américains – 80,3 %							
Obligations de sociétés – 31,1 %							
SBA Tower Trust, 1,88 %, 15 juill. 2050	2 747 000	3 702 285	3 380 190	Calpine Corp., remb. par antic., 3,75 %, 1 ^{er} mars 2031	1 284 000	1 650 708	1 496 498
Ohio National Financial Services Inc., remb. par antic., 5,80 %, 24 janv. 2030	2 220 000	3 088 301	2 794 843	Energy Transfer Operating L.P., remb. par antic., 6,00 %, 15 juin 2048	1 111 000	1 461 814	1 491 385
JPMorgan Chase & Co., taux variable, remb. par antic., 5,35 %, 1 ^{er} juin 2034	1 919 000	2 593 288	2 583 080	HEICO Corp., remb. par antic., 5,35 %, 1 ^{er} août 2033	1 089 000	1 417 810	1 483 058
Bank of America Corp., taux variable, remb. par antic., 5,29 %, 25 avr. 2034	1 856 000	2 492 541	2 473 603	Global Atlantic Fin Co., remb. par antic., 7,95 %, 15 juin 2033	960 000	1 272 187	1 413 738
Occidental Petroleum Corp., remb. par antic., 5,55 %, 15 mars 2026	1 742 000	2 434 802	2 326 370	Extra Space Storage L.P., remb. par antic., 5,90 %, 15 janv. 2031	1 009 000	1 369 847	1 398 201
Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp., remb. par antic., 4,25 %, 1 ^{er} févr. 2027	1 658 000	2 157 408	2 071 980	Equitable Holdings Inc., remb. par antic., 5,59 %, 11 janv. 2033	1 016 000	1 369 720	1 389 938
Albertsons Cos. Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons L.P. / Albertson's LLC, remb. par antic., 4,63 %, 15 janv. 2027	1 563 000	2 085 942	2 015 173	GXO Logistics Inc., remb. par antic., 2,65 %, 15 juill. 2031	1 265 000	1 568 399	1 379 266
Charles Schwab Corp. (The), taux variable, remb. par antic., 5,85 %, 19 mai 2034	1 449 000	1 951 275	1 985 677	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp., remb. par antic., 5,13 %, 1 ^{er} juill. 2049	1 276 000	1 766 828	1 379 064
Primo Water Holdings Inc., remb. par antic., 4,38 %, 30 avr. 2029	1 465 000	1 817 328	1 790 848	Cleveland Electric Illuminating Co. (The), remb. par antic., 3,50 %, 1 ^{er} avr. 2028	1 087 000	1 411 692	1 351 509
Reynolds Group Issuer Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer (Luxembourg) SA, remb. par antic., 4,00 %, 15 oct. 2027	1 436 000	1 837 588	1 777 630	Iron Mountain Inc., remb. par antic., 5,25 %, 15 mars 2028	1 014 000	1 312 131	1 307 063
Goldman Sachs Group Inc. (The), taux variable, remb. par antic., 2,65 %, 21 oct. 2032	1 550 000	1 669 974	1 714 995	Kenvue Inc., remb. par antic., 5,00 %, 22 mars 2030	950 000	1 306 999	1 302 230
Toyota Auto Loan Extended Note Trust, cat. A, série 2019-1A, remb. par antic., 2,56 %, 25 nov. 2031	1 280 000	1 691 725	1 674 932	Viking Cruises Ltd., remb. par antic., 5,88 %, 15 sept. 2027	1 008 000	1 251 768	1 290 071
Boeing Co. (The), remb. par antic., 5,93 %, 1 ^{er} mai 2060	1 170 000	1 698 414	1 615 009	Microchip Technology Inc., 0,98 %, 1 ^{er} sept. 2024	1 003 000	1 209 718	1 288 072
Ford Motor Credit Co. LLC, remb. par antic., 3,38 %, 13 nov. 2025	1 236 000	1 609 840	1 568 507	Comcast Corp., remb. par antic., 4,15 %, 15 oct. 2028	982 000	1 336 353	1 285 313
ADT Security Corp. (The), remb. par antic., 4,13 %, 1 ^{er} août 2029	1 228 000	1 547 280	1 498 428	EnLink Midstream Partners L.P., remb. par antic., 5,05 %, 1 ^{er} avr. 2045	1 170 000	1 254 315	1 285 299
Aviation Capital Group LLC, remb. par antic., 5,50 %, 15 déc. 2024	1 136 000	1 539 553	1 497 820	Infor Inc., remb. par antic., 1,75 %, 15 juill. 2025	1 026 000	1 387 900	1 282 776
				Nissan Motor Acceptance Co. LLC, remb. par antic., 7,05 %, 15 sept. 2028	915 000	1 239 783	1 280 178
				Foundry JV Holdco LLC., remb. par antic., 5,88 %, 25 janv. 2034	902 000	1 191 724	1 231 379
				Cheniere Energy Partners L.P., remb. par antic., 4,00 %, 1 ^{er} mars 2031	1 017 000	1 278 532	1 224 907
				ACM Auto Trust, cat. A, série 23-2A, remb. par antic., 7,97 %, 20 juin 2030	903 239	1 197 024	1 201 120

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (SUITE)

Au 31 décembre 2023

	Parts/ actions/ valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$		Parts/ actions/ valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$
CommScope Inc., remb. par antic., 4,75 %, 1 ^{er} sept. 2029	1 332 000	1 656 140	1 186 667	Meta Platforms Inc., remb. par antic., 4,80 %, 15 mai 2030	751 000	1 015 334	1 021 035
B.A.T. Capital Corp., remb. par antic., 6,42 %, 2 août 2033	852 000	1 122 626	1 185 921	Take-Two Interactive Software, Inc., 3,55 %, 14 avr. 2025	786 000	988 923	1 020 070
Huntington Ingalls Industries Inc., remb. par antic., 2,04 %, 16 août 2028	1 016 000	1 278 077	1 185 324	Trimble Inc., remb. par antic., 6,10 %, 15 mars 2033	718 000	970 897	1 018 095
Venture Global LNG Inc., remb. par antic., 9,50 %, 1 ^{er} févr. 2029	832 000	1 141 213	1 166 975	General Motors Co., 6,25 %, 2 oct. 2043	747 000	1 036 604	1 014 218
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, cat. A, série 23-2A, remb. par antic., 5,80 %, 20 avr. 2040	862 483	1 141 524	1 164 089	Morgan Stanley, taux variable, remb. par antic., 5,42 %, 21 juill. 2034	752 000	989 764	1 013 764
Citigroup Inc., taux variable, remb. par antic., 6,17 %, 25 mai 2034	846 000	1 142 565	1 162 485	Équifax Inc., remb. par antic., 5,10 %, 15 déc. 2027	750 000	982 598	1 004 461
Veridian Auto Receivables Trust, cat. A2, série 23-1A, remb. par antic., 5,97 %, 17 août 2026	875 638	1 182 255	1 160 035	Sabine Pass Liquefaction LLC, à fonds d'amortissement, remb. par antic., 5,90 %, 15 sept. 2037	717 000	952 917	1 003 482
Boeing Co. (The), remb. par antic., 5,15 %, 1 ^{er} mai 2030	828 000	1 175 709	1 118 978	Fiserv Inc., remb. par antic., 5,45 %, 2 mars 2028	732 000	992 579	1 000 432
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC, remb. par antic., 3,38 %, 15 juin 2026	885 000	1 070 436	1 102 879	KLA-Tencor Corp., remb. par antic., 4,10 %, 15 mars 2029	743 000	1 029 320	981 513
VICI Properties L.P., remb. par antic., 4,95 %, 15 févr. 2030	859 000	1 072 071	1 102 729	Workday Inc., remb. par antic., 3,50 %, 1 ^{er} avr. 2027	759 000	946 332	974 293
General Electric Co., 4,50 %, 11 mars 2044	885 000	1 051 517	1 092 180	Veralto Corp., remb. par antic., 5,45 %, 18 sept. 2033	696 000	942 285	956 972
Morgan Stanley, taux variable, remb. par antic., 6,34 %, 18 oct. 2033	753 000	1 060 275	1 078 278	Philip Morris International Inc., remb. par antic., 5,63 %, 17 nov. 2029	683 000	906 585	950 654
Stellantis Finance US Inc., remb. par antic., 6,38 %, 12 sept. 2032	751 000	983 957	1 074 794	LPL Holdings Inc., remb. par antic., 4,00 %, 15 mars 2029	775 000	977 315	950 447
CSC Holdings LLC, remb. par antic., 4,50 %, 15 nov. 2031	1 061 000	1 307 481	1 064 664	Deutsche Bank AG / New York NY, taux variable, remb. par antic., 7,08 %, 10 févr. 2034	694 000	936 131	947 533
Verizon Communications Inc., remb. par antic., 1,75 %, 20 janv. 2031	977 000	1 262 416	1 063 920	Broadcom Inc., remb. par antic., 3,14 %, 15 nov. 2035	868 000	863 149	947 122
CRH America Finance Inc., remb. par antic., 3,40 %, 9 mai 2027	833 000	1 099 499	1 057 572	NuStar Logistics L.P., remb. par antic., 5,63 %, 28 avr. 2027	706 000	940 919	932 337
Société Sysco, 5,95 %, 1 ^{er} avr. 2030	749 000	1 107 278	1 057 198	Bank of America Corp., série N, taux variable, remb. par antic., 2,65 %, 11 mars 2032	829 000	920 083	929 500
Wells Fargo & Co., taux variable, remb. par antic., 5,56 %, 25 juill. 2034	759 000	999 641	1 026 611	Aviation Capital Group LLC, remb. par antic., 1,95 %, 30 janv. 2026	752 000	945 886	924 454
Clydesdale Acquisition Holdings Inc., remb. par antic., 6,63 %, 15 avr. 2029	787 000	983 142	1 026 425	CNH Industrial Capital LLC, remb. par antic., 4,55 %, 10 avr. 2028	697 000	926 681	912 521

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (SUITE)

Au 31 décembre 2023

	Parts/ actions/ valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$		Parts/ actions/ valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$
Celanese US Holdings LLC, remb. par antic., 6,70 %, 15 nov. 2033	617 000	829 459	890 580	Truist Financial Corp, taux variable, remb. par antic., 5,12 %, 26 janv. 2034	594 000	794 564	765 704
Glencore Funding LLC, remb. par antic., 2,63 %, 23 sept. 2031	789 000	994 363	889 271	SBA Tower Trust, remb. par antic., 6,60 %, 15 janv. 2028	560 000	743 960	764 468
Merck & Co. Inc., remb. par antic., 5,00 %, 17 mai 2053	648 000	863 160	887 095	Molina Healthcare Inc., remb. par antic., 4,38 %, 15 juin 2028	600 000	735 205	753 015
Centene Corp., remb. par antic., 3,38 %, 15 févr. 2030	743 000	1 016 664	884 156	Mausser Packaging Solutions Holding Co., remb. par antic., 7,88 %, 15 août 2026	554 000	741 695	747 654
Cheniere Energy Partners L.P., remb. par antic., 4,50 %, 1 ^{er} oct. 2029	692 000	910 880	876 350	Rackspace Technology Global Inc., remb. par antic., 3,50 %, 15 févr. 2028	1 398 000	1 767 003	745 793
Advanced Micro Devices Inc., remb. par antic., 3,92 %, 1 ^{er} juin 2032	682 000	854 478	876 138	Warnermedia Holdings Inc., remb. par antic., 5,05 %, 15 mars 2042	635 000	815 669	744 937
7-Eleven Inc., remb. par antic., 1,80 %, 10 févr. 2031	801 000	1 021 507	864 487	Broadstone Net Lease LLC, remb. par antic., 2,60 %, 15 sept. 2031	715 000	887 600	737 474
Arrow Electronics Inc., remb. par antic., 2,95 %, 15 févr. 2032	757 000	949 095	849 701	Simon Property Group L.P., remb. par antic., 6,25 %, 15 janv. 2034	510 000	691 659	737 291
ONEOK Inc., remb. par antic., 6,10 %, 15 nov. 2032	601 000	800 285	848 290	Ovintiv Inc., remb. par antic., 6,25 %, 15 juill. 2033	536 000	721 487	736 139
Volkswagen Group of America Finance LLC, remb. par antic., 1,63 %, 24 nov. 2027	720 000	939 493	842 546	Delta Air Lines, 2019-1, cat. AA, fiducie à flux identiques, 3,20 %, 25 avr. 2024	552 000	742 279	725 643
Oracle Corp., remb. par antic., 6,90 %, 9 nov. 2052	540 000	728 244	840 965	Lowe's Cos. Inc., remb. par antic., 3,75 %, 1 ^{er} avr. 2032	578 000	726 336	718 361
Cigna Corp., remb. par antic., 2,40 %, 15 mars 2030	694 000	938 252	806 751	Exxon Mobil Corp., remb. par antic., 3,04 %, 1 ^{er} mars 2026	557 000	766 173	717 592
UnitedHealth Group Inc., remb. par antic., 5,20 %, 15 avr. 2063	586 000	797 834	797 179	Hilton Domestic Operating Co. Inc., remb. par antic., 3,75 %, 1 ^{er} mai 2029	581 000	760 878	714 704
Keysight Technologies Inc., remb. par antic., 4,60 %, 6 avr. 2027	596 000	875 450	787 911	Stryker Corp., remb. par antic., 1,95 %, 15 juin 2030	623 000	853 489	707 313
CVS Health Corp., remb. par antic., 4,78 %, 25 mars 2038	624 000	929 881	785 906	Scientific Games International Inc., remb. par antic., 7,25 %, 15 nov. 2029	519 000	687 026	704 818
Weyerhaeuser Co., remb. par antic., 4,00 %, 15 avr. 2030	621 000	880 767	785 400	Western Midstream Operating L.P., remb. par antic., 6,15 %, 1 ^{er} avr. 2033	508 000	685 151	700 619
U.S. Bancorp, taux variable, remb. par antic., 5,84 %, 12 juin 2034	572 000	765 546	783 670	WRKCo Inc., remb. par antic., 3,90 %, 1 ^{er} juin 2028	549 000	760 168	695 579
Anheuser-Busch InBev WorldWide Inc., remb. par antic., 4,75 %, 23 janv. 2029	579 000	830 375	780 568	Centene Corp., remb. par antic., 4,25 %, 15 déc. 2027	543 000	713 886	694 107
Bunge Ltd. Finance Corp., remb. par antic., 2,75 %, 14 mai 2031	673 000	847 801	778 246	GE Healthcare Technologies Inc., remb. par antic., 5,86 %, 15 mars 2030	494 000	668 443	688 864
Oracle Corp., remb. par antic., 3,65 %, 25 mars 2041	728 000	701 436	770 904	Invitation Homes Operating Partnership L.P., remb. par antic., 4,15 %, 15 avr. 2032	564 000	701 903	688 763

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (SUITE)

Au 31 décembre 2023

	Parts/ actions/ valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$		Parts/ actions/ valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$
Builders FirstSource Inc., remb. par antic., 5,00 %, 1 ^{er} mars 2030	532 000	707 188	681 529	ONEOK Partners L.P., remb. par antic., 4,90 %, 15 mars 2025	459 000	641 072	605 274
Chevron USA Inc., remb. par antic., 3,25 %, 15 oct. 2029	540 000	791 610	680 932	J.M. Smucker Co. (The), remb. par antic., 6,50 %, 15 nov. 2043	408 000	549 617	604 279
Sonoco Products Co., remb. par antic., 2,25 %, 1 ^{er} févr. 2027	556 000	698 981	679 588	Carrier Global Corp., remb. par antic., 5,90 %, 15 mars 2034	416 000	568 340	597 838
Realty Income Corp., remb. par antic., 4,90 %, 15 juill. 2033	510 000	672 993	676 431	Schlumberger Holdings Corp., remb. par antic., 3,90 %, 17 mai 2028	460 000	633 654	592 873
Elevance Health Inc., remb. par antic., 5,13 %, 15 févr. 2053	508 000	677 621	675 256	ViacomCBS Inc., remb. par antic., 4,20 %, 19 mai 2032	493 000	747 790	585 057
Verizon Communications Inc., remb. par antic., 1,68 %, 30 oct. 2030	614 000	742 873	671 762	Post Holdings Inc., remb. par antic., 4,63 %, 15 avr. 2030	479 000	624 355	584 593
Truist Financial Corp., taux variable, remb. par antic., 6,12 %, 28 oct. 2033	487 000	636 617	671 483	Highwoods Realty L.P., remb. par antic., 4,13 %, 15 mars 2028	470 000	550 931	574 933
Stericycle Inc., remb. par antic., 3,88 %, 15 janv. 2029	550 000	711 002	661 901	Cargill Inc., remb. par antic., 5,13 %, 11 oct. 2032	415 000	564 135	565 897
Century Communities Inc., remb. par antic., 3,88 %, 15 août 2029	550 000	689 398	660 497	Truist Financial Corp., taux variable, remb. par antic., 7,16 %, 30 oct. 2029	390 000	537 947	559 084
LKQ Corp., remb. par antic., 6,25 %, 15 juin 2033	477 000	637 779	660 196	Constellation Brands Inc., remb. par antic., 3,15 %, 1 ^{er} août 2029	451 000	608 966	556 334
BMW US Capital LLC, remb. par antic., 2,80 %, 11 avr. 2026	514 000	684 652	654 570	Quanta Services Inc., remb. par antic., 2,90 %, 1 ^{er} oct. 2030	475 000	622 662	554 168
Plains All American Pipeline L.P. / PAA Finance Corp., remb. par antic., 3,55 %, 15 déc. 2029	533 000	701 341	651 515	Expedia Inc., remb. par antic., 3,80 %, 15 févr. 2028	428 000	553 121	547 726
Charles River Laboratories International Inc., remb. par antic., 4,00 %, 15 mars 2031	540 000	680 751	646 652	Pacific Gas and Electric Co., remb. par antic., 2,50 %, 1 ^{er} févr. 2031	499 000	670 784	547 168
PNC Financial Services Group Inc. (The), taux variable, remb. par antic., 5,94 %, 18 août 2034	466 000	629 030	643 591	HCA Inc., remb. par antic., 4,13 %, 15 juin 2029	427 000	588 291	541 315
Physicians Realty L.P., remb. par antic., 2,63 %, 1 ^{er} nov. 2031	580 000	726 017	634 084	Southwestern Energy Co., remb. par antic., 5,38 %, 15 mars 2030	416 000	522 870	539 356
Mohawk Industries Inc., remb. par antic., 5,85 %, 18 sept. 2028	460 000	624 599	633 026	Delta Air Lines Inc. / SkyMiles IP Ltd., à fonds d'amortissement, remb. par antic., 4,75 %, 20 oct. 2028	410 000	541 647	534 766
FMC Corp., remb. par antic., 5,65 %, 18 mai 2033	477 000	642 256	629 532	Mosaic Co. (The), remb. par antic., 4,05 %, 15 nov. 2027	410 000	532 821	530 705
Alcon Finance Corp., remb. par antic., 2,75 %, 23 sept. 2026	498 000	671 977	620 558	American Airlines, 2019-1, cat. AA, fiducie à flux identiques, à fonds d'amortissement, 3,15 %, 15 août 2033	448 009	585 536	521 080
Boardwalk Pipelines L.P., remb. par antic., 3,40 %, 15 févr. 2031	520 000	690 799	617 745	Carlisle Cos. Inc., remb. par antic., 3,75 %, 1 ^{er} déc. 2027	405 000	567 810	514 562
CHS / Community Health Systems Inc., remb. par antic., 5,25 %, 15 mai 2030	553 000	692 255	615 495	Bunge Ltd. Finance Corp., remb. par antic., 1,63 %, 17 août 2025	409 000	544 745	512 563
GLP Capital L.P. / GLP Financing II Inc., remb. par antic., 4,00 %, 15 janv. 2030	508 000	679 565	615 165	Crowdstrike Holdings Inc., remb. par antic., 3,00 %, 15 févr. 2029	427 000	532 698	512 193
				Bayer US Finance II LLC, remb. par antic., 4,38 %, 15 déc. 2028	405 000	594 461	511 040

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (SUITE)

Au 31 décembre 2023

	Parts/ actions/ valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$		Parts/ actions/ valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$
Amgen Inc., remb. par antic., 5,60 %, 2 mars 2043	368 000	490 180	505 714	Alcon Finance Corp., remb. par antic., 5,75 %, 6 déc. 2052	282 000	381 848	403 848
Hyatt Hotels Corp., remb. par antic., 1,80 %, 1 ^{er} oct. 2024	393 000	496 211	505 457	Skyworks Solutions Inc., remb. par antic., 1,80 %, 1 ^{er} juin 2026	328 000	397 575	403 473
Mozart Debt Merger Sub Inc., remb. par antic., 3,88 %, 1 ^{er} avr. 2029	418 000	526 066	501 371	Marriott International Inc. of Maryland, série II, remb. par antic., 2,75 %, 15 oct. 2033	361 000	457 575	395 201
Duke Energy Corp., remb. par antic., 5,00 %, 8 déc. 2027	371 000	504 046	497 585	Mozart Debt Merger Sub Inc., remb. par antic., 5,25 %, 1 ^{er} oct. 2029	313 000	396 446	391 396
Qualcomm Inc., remb. par antic., 3,25 %, 20 mai 2050	476 000	681 825	495 319	T-Mobile USA Inc., remb. par antic., 3,88 %, 15 avr. 2030	298 000	425 408	374 870
T-Mobile USA Inc., remb. par antic., 3,50 %, 15 avr. 2031	401 000	498 964	486 038	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co., remb. par antic., 4,63 %, 1 ^{er} avr. 2030	312 000	394 805	369 340
Laboratory Corp. of America Holdings, remb. par antic., 2,95 %, 1 ^{er} déc. 2029	398 000	501 408	475 269	Boyerne USA Inc., remb. par antic., 4,75 %, 15 mai 2029	296 000	368 254	369 251
Stericycle Inc., remb. par antic., 5,38 %, 15 juill. 2024	358 000	474 034	473 225	Antero Midstream Partners L.P. / Antero Midstream Finance Corp., remb. par antic., 7,88 %, 15 mai 2026	268 000	349 768	364 640
Intuit Inc., remb. par antic., 5,50 %, 15 sept. 2053	325 000	437 019	471 378	United Airlines, fiducie à flux identiques, cat. A, série 2014-2, à fonds d'amortissement, 3,75 %, 3 mars 2028	287 181	360 474	363 085
HCA Inc., remb. par antic., 7,50 %, 6 nov. 2033	315 000	530 453	471 049	Gartner Inc., remb. par antic., 4,50 %, 1 ^{er} juill. 2028	285 000	375 126	358 249
Sensata Technologies Inc., remb. par antic., 4,38 %, 15 févr. 2030	376 000	500 420	463 366	Ashtead Capital Inc., remb. par antic., 5,55 %, 30 mai 2033	269 000	358 761	353 801
Amgen Inc., remb. par antic., 2,80 %, 15 août 2041	476 000	406 030	460 516	Ford Motor Credit Co. LLC, remb. par antic., 4,00 %, 13 nov. 2030	294 000	316 972	350 500
Tenet Healthcare Corp., remb. par antic., 5,13 %, 1 ^{er} nov. 2027	353 000	474 009	457 566	Constellation Brands Inc., remb. par antic., 3,70 %, 6 déc. 2026	268 000	363 134	346 255
Targa Resources Partners L.P. / Targa Resources Partners Finance Corp., remb. par antic., 4,00 %, 15 janv. 2032	371 000	472 524	450 295	Viatrix Inc., remb. par antic., 2,30 %, 22 juin 2027	284 000	387 917	341 661
CVS Health Corp., remb. par antic., 5,25 %, 30 janv. 2031	325 000	440 293	442 429	Fifth Third Bancorp, taux variable, remb. par antic., 6,34 %, 27 juill. 2029	231 000	304 239	319 093
NCR Corp., remb. par antic., 5,13 %, 15 avr. 2029	348 000	432 992	438 807	AbbVie Inc., remb. par antic., 3,20 %, 14 mai 2026	240 000	302 982	308 267
NCL Corp. Ltd., remb. par antic., 5,88 %, 15 mars 2026	336 000	391 137	434 966	Centene Corp., remb. par antic., 3,00 %, 15 oct. 2030	252 000	337 151	289 767
Unifrax Escrow Issuer Corp., remb. par antic., 5,25 %, 30 sept. 2028	453 000	568 220	434 219	Boston Scientific Corp., remb. par antic., 4,70 %, 1 ^{er} mars 2049	221 000	314 248	282 990
Highwoods Realty L.P., remb. par antic., 7,65 %, 1 ^{er} févr. 2034	300 000	405 350	430 070	NRG Energy Inc., remb. par antic., 3,63 %, 15 févr. 2031	247 000	323 447	281 612
Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co., remb. par antic., 4,63 %, 1 ^{er} août 2029	363 000	452 442	428 292	Iron Mountain Inc., remb. par antic., 5,25 %, 15 juill. 2030	220 000	298 496	278 912
Anthem Inc., remb. par antic., 2,25 %, 15 mai 2030	364 000	504 196	418 807	Corporate Office Properties L.P., remb. par antic., 2,25 %, 15 mars 2026	207 000	271 338	256 045
NRG Energy Inc., remb. par antic., 3,38 %, 15 févr. 2029	348 000	455 706	408 048				
Century Communities Inc., remb. par antic., 6,75 %, 1 ^{er} juin 2027	302 000	406 522	405 378				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (SUITE)

Au 31 décembre 2023

	Parts/ actions/ valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$		Parts/ actions/ valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$
Dell International LLC / EMC Corp., remb. par antic., 6,02 %, 15 juin 2026	162 000	228 358	219 799		Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co., remb. par antic., 6,63 %, 15 août 2027	540 000	703 998
Marriott International Inc. of Maryland, série EE, remb. par antic., 5,75 %, 1 ^{er} mai 2025	160 000	225 862	213 435		Builders FirstSource Inc., remb. par antic., 4,25 %, 1 ^{er} févr. 2032	24 000	24 694
Novelis Corp., remb. par antic., 3,88 %, 15 août 2031	166 000	205 362	194 153		Gartner Inc., remb. par antic., 3,63 %, 15 juin 2029	8 000	9 136
Post Holdings Inc., remb. par antic., 5,50 %, 15 déc. 2029	151 000	180 730	193 027		CommScope Finance LLC, remb. par antic., 6,00 %, 1 ^{er} mars 2026	2 000	2 426
Novelis Corp., remb. par antic., 3,25 %, 15 nov. 2026	154 000	193 147	192 217				2 364
						184 759 980	176 391 829
Clear Channel Outdoor Holdings Inc., remb. par antic., 7,50 %, 1 ^{er} juin 2029	160 000	193 080	176 395		Obligations émises et garanties par le gouvernement fédéral – 27,7 %		
Sensata Technologies Inc., remb. par antic., 3,75 %, 15 févr. 2031	150 000	198 012	175 472		Obligations du Trésor des États-Unis, 1,13 %, 15 févr. 2031	15 169 000	17 062 775
CHS / Community Health Systems Inc., remb. par antic., 8,00 %, 15 mars 2026	119 000	152 327	157 304		Obligations du Trésor des États-Unis, 2,38 %, 15 févr. 2042	17 012 000	18 704 082
Bristol-Myers Squibb Co., remb. par antic., 6,40 %, 15 nov. 2063	97 000	134 068	149 704		Obligations du Trésor des États-Unis, 2,75 %, 15 août 2042	13 373 000	17 414 976
Albertsons Cos. Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons L.P. / Albertson's LLC, remb. par antic., 3,50 %, 15 mars 2029	119 000	127 687	143 430		Obligations du Trésor des États-Unis, 1,50 %, 15 févr. 2030	9 357 000	11 092 798
Expedia Group Inc., remb. par antic., 2,95 %, 15 mars 2031	112 000	140 628	130 901		Obligations du Trésor des États-Unis, 2,25 %, 15 mai 2041	9 939 000	11 585 911
Tenet Healthcare Corp., remb. par antic., 4,88 %, 1 ^{er} janv. 2026	82 000	101 435	107 530		Obligations du Trésor des États-Unis, zéro coupon, 0,00 %, 15 août 2052	19 053 000	8 345 601
MGM Resorts International, remb. par antic., 4,75 %, 15 oct. 2028	62 000	69 534	78 324		Obligations du Trésor des États-Unis, 1,25 %, 15 mai 2050	4 969 900	4 497 240
Occidental Petroleum Corp., remb. par antic., 6,60 %, 15 mars 2046	52 000	71 333	74 696		Obligations du Trésor des États-Unis, 3,00 %, 15 août 2048	4 829 000	6 549 598
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co., remb. par antic., 5,38 %, 15 août 2026	981 000	1 107 224	66 619		Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation, 0,25 %, 15 févr. 2050	5 934 782	7 602 647
Iron Mountain Information Management Services Inc., remb. par antic., 5,00 %, 15 juill. 2032	45 000	49 054	54 619		Obligations du Trésor des États-Unis, 2,88 %, 15 mai 2028	2 865 000	3 741 700
Novelis Corp., remb. par antic., 4,75 %, 30 janv. 2030	41 000	46 652	51 180		Obligations du Trésor des États-Unis, 3,50 %, 15 févr. 2039	2 696 000	4 085 889
Tenet Healthcare Corp., remb. par antic., 6,13 %, 15 juin 2030	29 000	35 971	38 892		Obligations du Trésor des États-Unis, 3,25 %, 15 mai 2042	3 502 000	4 381 343
KB Home, remb. par antic., 7,25 %, 15 juill. 2030	28 000	35 230	38 441		Obligations du Trésor des États-Unis, 2,75 %, 15 nov. 2047	3 856 000	4 522 851
					Obligations du Trésor des États-Unis, 2,50 %, 15 mai 2046	3 672 000	4 400 771
					Obligations du Trésor des États-Unis, 2,75 %, 15 août 2047	3 275 000	4 226 454
					Obligations du Trésor des États-Unis, 3,88 %, 15 févr. 2043	2 566 000	3 237 807
					Obligations du Trésor des États-Unis, 4,38 %, 31 août 2028	1 784 000	2 439 657
							2 416 892

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (SUITE)

Au 31 décembre 2023

	Parts/ actions/ valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$		Parts/ actions/ valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation, 0,13 %, 15 juill. 2030	1 584 066	1 914 677	1 897 466	Fannie Mae, 5,50 %, 1 ^{er} janv. 2041	4 076 000	5 509 843	5 429 174
Obligations du Trésor des États-Unis, 3,88 %, 30 nov. 2027	1 387 700	1 877 209	1 836 473	Fannie Mae, 2,50 %, 1 ^{er} janv. 2051	4 349 000	4 893 354	4 907 700
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,38 %, 15 nov. 2031	1 632 000	1 766 211	1 795 833	GS Mortgage Securities Trust, cat. B, série 17-SLP, 3,77 %, 10 oct. 2032	3 026 942	3 884 298	3 871 135
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,63 %, 15 mai 2031	1 447 800	1 830 345	1 648 819	Fannie Mae, 5,50 %, 1 ^{er} mars 2053	2 750 826	3 737 164	3 666 935
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,75 %, 15 nov. 2043	673 000	947 119	960 173	Fannie Mae, 5,00 %, 1 ^{er} avr. 2053	2 668 459	3 561 232	3 506 941
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,13 %, 31 oct. 2027	1 083 000	1 494 954	1 445 287	Fannie Mae, 5,00 %, 1 ^{er} avr. 2053	2 615 009	3 490 455	3 435 749
Obligations du Trésor des États-Unis, 3,88 %, 15 août 2033	1 106 400	1 436 449	1 467 410	Credit Suisse Mortgage Trust, cat. A1A, série 21-RPL2, taux variable, remb. par antic., 1,12 %, 25 janv. 2060	3 036 196	3 854 147	3 328 542
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,88 %, 15 août 2028	1 902 000	2 459 068	2 414 611	Fannie Mae, 4,50 %, 1 ^{er} août 2052	2 485 820	3 247 137	3 198 653
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,25 %, 15 août 2031	1 077 000	1 299 909	1 181 008	Fannie Mae, 5,00 %, 1 ^{er} mars 2053	2 205 030	2 941 351	2 896 578
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,25 %, 15 août 2046	1 295 000	1 475 167	1 221 938	ILPT, certificats à flux identiques adossés à des créances hypothécaires commerciales, cat. C, série 19-SURF, taux variable, 4,29 %, 11 févr. 2041	2 000 000	2 708 849	2 245 596
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,88 %, 15 nov. 2046	1 133 000	1 940 984	1 207 769	Towd Point Mortgage Trust, cat. A1, série 18-4, taux variable, remb. par antic., 3,00 %, 25 juin 2058	1 596 010	2 008 938	1 978 574
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,75 %, 15 août 2032	929 900	1 167 531	1 130 751	Mill City Mortgage Trust, cat. A1, série 19-1, taux variable, remb. par antic., 3,25 %, 25 oct. 2069	1 530 728	2 058 275	1 950 963
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,38 %, 30 nov. 2028	5 184 000	7 089 954	7 036 761	CIM Trust, cat. A1, série 21-R6, taux variable, remb. par antic., 1,43 %, 25 juill. 2061	1 567 387	1 971 762	1 822 028
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,88 %, 30 nov. 2025	2 419 000	3 266 063	3 239 477	Credit Suisse Mortgage Trust, cat. A1, série 20-RPL4, remb. par antic., 2,00 %, 25 janv. 2060	1 453 926	1 998 081	1 714 331
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,13 %, 31 mars 2024	4 093 000	5 424 295	5 381 995	New Residential Mortgage Loan Trust, cat. A1B, série 19-5A, taux variable, remb. par antic., 3,50 %, 25 août 2059	1 253 402	1 730 364	1 561 250
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,50 %, 15 nov. 2033	608 500	843 144	848 308	Towd Point Mortgage Trust, cat. A1, série 20-4, remb. par antic., 1,75 %, 25 oct. 2060	1 254 484	1 590 171	1 470 781
Obligations du Trésor des États-Unis, 3,38 %, 15 mai 2033	333 600	424 123	425 184	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, cat. CFX, série 20-NNN, remb. par antic., 3,27 %, 16 janv. 2037	1 640 000	2 244 944	1 424 977
Obligations du Trésor des États-Unis, 3,88 %, 30 sept. 2029	1 748 000	2 310 906	2 314 740	Towd Point Mortgage Trust, cat. A1, série 19-1, taux variable, remb. par antic., 3,75 %, 25 mars 2058	1 046 138	1 507 175	1 329 251
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,13 %, 15 nov. 2032	163 900	230 773	221 205				
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,88 %, 15 mai 2032	600	752	738				
	173 091 733	156 970 095					
Titres adossés à des créances hypothécaires – 14,7 %							
Fannie Mae, 2,00 %, 1 ^{er} janv. 2051	10 099 000	10 862 506	10 943 705				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (SUITE)

Au 31 décembre 2023

	Parts/ actions/ valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$		Parts/ actions/ valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$
New Residential Mortgage Loan Trust, cat. A1A, série 19-3A, taux variable, remb. par antic., 3,75 %, 25 nov. 2058	975 162	1 315 129	1 209 326		New Residential Mortgage Loan Trust, cat. A1B, série 19-4A, taux variable, remb. par antic., 3,50 %, 25 déc. 2058	526 658	726 865
20 Times Square Trust, cat. C, série 18-20TS, taux variable, 3,10 %, 15 mai 2035	1 050 000	1 301 141	1 196 566		New Residential Mortgage Loan Trust, cat. A1, série 18-2A, taux variable, remb. par antic., 4,50 %, 25 févr. 2058	501 332	660 406
New Residential Mortgage Loan Trust, cat. A1B, série 19-6A, taux variable, remb. par antic., 3,50 %, 25 sept. 2059	947 613	1 286 944	1 180 128		Countrywide Home Loans, fiducie hypothécaire à flux identiques, cat. 3A1, série 2006-3, taux variable, remb. par antic., 5,97 %, 25 févr. 2036	559 161	602 560
BX Trust, cat. D, série 2017-CQHP, taux variable, 7,41 %, 15 nov. 2034	1 110 000	1 416 804	1 164 761		New Residential Mortgage Loan Trust, cat. A1, série 19-RPL2, taux variable, 3,25 %, 25 févr. 2059	490 444	655 954
Onslow Bay Financial LLC, cat. A1, série 23-NQM4, taux échelonné, remb. par antic., 6,11 %, 25 mars 2063	788 249	1 064 007	1 051 400		New Residential Mortgage Loan Trust, cat. A1, série 18-RPL1, taux variable, remb. par antic., 3,50 %, 25 déc. 2057	485 999	689 592
Towd Point Mortgage Trust, cat. A1, série 23-1, remb. par antic., 3,75 %, 25 janv. 2063	845 589	1 077 638	1 065 079		Towd Point Mortgage Trust, cat. A1, série 17-6, taux variable, remb. par antic., 2,75 %, 25 oct. 2057	439 163	577 369
New Residential Mortgage Loan Trust, cat. A1, série 17-1A, taux variable, remb. par antic., 4,00 %, 25 févr. 2057	823 902	1 136 719	1 039 117		Barclays Commercial Mortgage Securities LLC, cat. E, série 18-TALL, taux variable, 8,00 %, 15 mars 2037	730 000	946 247
Towd Point Mortgage Trust, cat. A1A, série 18-5, taux variable, remb. par antic., 3,25 %, 25 juill. 2058	778 317	997 113	1 000 980		GSCG Trust, cat. B, série 19-600C, 3,16 %, 6 sept. 2034	840 000	1 152 098
New Residential Mortgage Loan Trust, cat. A1, série 17-3A, taux variable, remb. par antic., 4,00 %, 25 avr. 2057	725 174	1 018 042	913 586		Metlife Securitization Trust, cat. A1A, série 19-1A, taux variable, remb. par antic., 3,75 %, 25 avr. 2058	327 047	448 214
Barclays Commercial Mortgage Securities LLC, cat. C, série 18-TALL, taux variable, 6,68 %, 15 mars 2037	820 000	1 013 841	886 980		New Residential Mortgage Loan Trust, cat. A1, série 2016-1A, taux variable, remb. par antic., 3,75 %, 25 mars 2056	279 172	375 783
Countrywide Alternative Loan Trust, cat. 2A1, série 05-14, taux variable, remb. par antic., 5,68 %, 25 mai 2035	727 231	785 184	863 824		Countrywide Home Loans, fiducie hypothécaire à flux identiques, cat. 4A1, série 2005-11, taux variable, 5,74 %, 25 avr. 2035	284 854	283 042
Towd Point Mortgage Trust, cat. A1, série 18-2, taux variable, remb. par antic., 3,25 %, 25 mars 2058	602 695	796 777	775 663		Residential Accredit Loans Inc., cat. 3A1, série 2006-Q01, taux variable, remb. par antic., 6,01 %, 25 févr. 2046	518 235	373 953
New Residential Mortgage Loan Trust, cat. A1B, série 16-3A, taux variable, remb. par antic., 3,25 %, 25 sept. 2056	617 976	871 533	756 388		New Residential Mortgage Loan Trust, cat. A3, série 14-2A, taux variable, remb. par antic., 3,75 %, 25 mai 2054	207 150	286 199
Credit Suisse Mortgage Trust, cat. A1, série 21- RPL6, taux variable, remb. par antic., 2,00 %, 25 oct. 2060	561 460	718 821	664 123				258 865

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (SUITE)

Au 31 décembre 2023

	Parts/ actions/ valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$		Parts/ actions/ valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$
GSR Mortgage Loan Trust, cat. 2A1, série 07-0A1, taux variable, remb. par antic., 5,60 %, 25 mai 2037	387 435	256 866	239 429		Banc of America Funding Corp., cat. TA2, série 2007-3, taux variable, remb. par antic., 5,65 %, 25 avr. 2037	64 882	41 218
New Residential Mortgage Loan Trust, cat. A1, série 16-2A, taux variable, remb. par antic., 3,75 %, 26 nov. 2035	188 662	253 703	237 366		JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, cat. B, série 14-DSTY, 3,77 %, 10 juin 2027	365 000	407 491
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, cat. 2A1, série 07-AR15, taux variable, remb. par antic., 3,32 %, 25 août 2037	233 091	200 363	231 177		Countrywide Alternative Loan Trust, cat. 4A1, série 05-14, taux variable, remb. par antic., 5,69 %, 25 mai 2035	51 460	45 544
GMAC Mortgage Loan Trust, cat. 3A, série 05- AR1, taux variable, remb. par antic., 3,64 %, 18 mars 2035	209 635	256 455	231 155		Citigroup Mortgage Loan Trust Inc., cat. A1, série 15-PS1, taux variable, remb. par antic., 3,75 %, 25 sept. 2042	25 574	34 614
Countrywide Home Loans, fiducie hypothécaire à flux identiques, cat. 2A1, série 2006-OA5, taux variable, 5,87 %, 25 avr. 2046	205 314	206 976	226 775		Bear Stearns Adjustable Mortgage Rate Trust, cat. 3A1, série 2003-4, taux variable, remb. par antic., 5,47 %, 25 juill. 2033	21 873	22 071
American Home Mortgage Assets, cat. A1, série 07-02, taux variable, remb. par antic., 5,60 %, 25 mars 2047	167 422	192 375	195 727				27 489
Towd Point Mortgage Trust, cat. A1, série 17-3, taux variable, remb. par antic., 2,75 %, 25 juill. 2057	144 293	187 023	188 045			89 090 550	83 359 952
Towd Point Mortgage Trust, cat. A1, série 17-4, taux variable, remb. par antic., 2,75 %, 25 juin 2057	116 349	153 045	148 351		Titres adossés à des actifs – 6,7 %		
Residential Accredit Loans Inc., cat. A11, série 2007-QH5, taux variable, 5,89 %, 25 juin 2037	144 401	122 006	144 019		Capital Automotive REIT, cat. A4, série 20-1A, remb. par antic., 3,19 %, 15 févr. 2050	2 710 116	3 535 558
Residential Asset Securitization Trust, cat. A11, série 04-A4, remb. par antic., 5,50 %, 25 août 2034	94 253	101 323	113 770		ExteNet Systems, cat. A2, série 19-1A, remb. par antic., 3,20 %, 26 juill. 2049	2 160 000	2 833 596
Towd Point Mortgage Trust, cat. A1, série 17-1, taux variable, remb. par antic., 2,75 %, 25 oct. 2056	74 917	98 333	98 694		BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, cat. BNM, série 19-BPR, 3,47 %, 5 nov. 2032	2 000 000	2 736 084
Citigroup Mortgage Loan Trust, cat. A, série 2014-A, taux variable, remb. par antic., 4,00 %, 25 janv. 2035	65 159	80 542	82 562		Santander Drive Auto Receivables Trust, cat. A2, série 23-5, remb. par antic., 6,31 %, 15 juill. 2027	1 450 000	1 971 473
HarborView Mortgage Loan Trust, cat. 2A1A, série 2006-7, taux variable, remb. par antic., 5,65 %, 19 sept. 2046	70 062	52 581	81 273		Avis Budget Rental Car Funding (AESOP) LLC, cat. A, série 23-7A, remb. par antic., 5,90 %, 21 août 2028	1 250 000	1 694 378
					BXG Receivables Note Trust, cat. A, série 23-A, remb. par antic., 5,77 %, 15 nov. 2038	1 199 699	1 599 097
					Fontainebleau Miami Beach Trust, cat. D, série 19-FBLU, 4,10 %, 10 déc. 2036	1 158 000	1 554 002
					Helios Issuer LLC, cat. A, série 21-A, remb. par antic., 1,80 %, 20 févr. 2048	1 274 944	1 624 388

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (SUITE)

Au 31 décembre 2023

	Parts/ actions/ valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$		Parts/ actions/ valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$
Goodleap Sustainable Home Improvement Loan Trust, cat. A, série 22-1GS, remb. par antic., 2,70 %, 20 janv. 2049	1 390 550	1 757 096	1 463 525	MVM 2020-1 LLC, cat. A, série 20-1A, remb. par antic., 1,74 %, 20 oct. 2037	450 301	612 743	558 849
Hertz Vehicle Financing III LLC, cat. A, série 23-3A, 5,94 %, 25 févr. 2028	1 025 000	1 386 706	1 385 790	Hilton Grand Vacations Trust, cat. C, série 18-AA, taux variable, remb. par antic., 4,00 %, 25 févr. 2032	353 916	464 061	454 343
DataBank Issuer LLC, cat. A2, série 21-1A, remb. par antic., 2,06 %, 27 févr. 2051	1 081 000	1 352 232	1 298 007	Diamond Resorts Owner Trust, cat. C, série 21-1A, remb. par antic., 2,70 %, 21 nov. 2033	359 086	451 163	440 123
Capital Automotive REIT, cat. A3, série 21-1A, remb. par antic., 1,92 %, 15 août 2051	995 208	1 252 954	1 166 968	Accelerated Assets, cat. B, série 21-1H, remb. par antic., 1,90 %, 20 oct. 2040	360 317	461 499	437 251
Accelerated Assets, cat. D, série 21-1H, remb. par antic., 3,58 %, 20 oct. 2040	932 584	1 194 447	1 130 043	321 Henderson Receivables LLC, cat. A, série 10-3A, remb. par antic., 3,82 %, 15 déc. 2048	316 602	421 572	417 826
Santander Drive Auto Receivables Trust, cat. A3, série 22-2, remb. par antic., 2,98 %, 15 oct. 2026	853 277	1 143 143	1 124 496	Diamond Resorts Owner Trust, cat. B, série 21-1A, remb. par antic., 2,05 %, 21 nov. 2033	317 653	399 026	394 061
Sierra Receivables Funding Co. LLC, cat. C, série 21-1A, remb. par antic., 1,79 %, 20 nov. 2037	850 884	1 078 438	1 062 512	Orange Lake Timeshare Trust, cat. A, série 19-A, remb. par antic., 3,06 %, 9 avr. 2038	301 992	404 612	388 883
Sierra Receivables Funding Co. LLC, cat. A, série 23-1A, remb. par antic., 5,20 %, 20 janv. 2040	794 442	1 077 710	1 058 255	MVW Owner Trust, cat. C, série 21-1WA, remb. par antic., 1,94 %, 22 janv. 2041	319 066	385 760	387 623
Capital Automotive REIT, cat. A1, série 20-1A, remb. par antic., 2,69 %, 15 févr. 2050	684 068	892 339	870 962	BXG Receivables Note Trust, cat. A, série 17-A, remb. par antic., 2,95 %, 4 oct. 2032	289 609	388 139	378 560
Sierra Receivables Funding Co. LLC, cat. D, série 21-1A, remb. par antic., 3,17 %, 20 nov. 2037	600 346	761 298	744 749	Santander Drive Auto Receivables Trust, cat. D, série 21-2, remb. par antic., 1,35 %, 15 juill. 2027	295 000	371 978	376 561
Diamond Infrastructure Funding LLC, cat. A, série 21-1A, remb. par antic., 1,76 %, 15 avr. 2049	600 000	726 990	706 990	Sierra Receivables Funding Co. LLC, cat. D, série 19-2A, remb. par antic., 4,54 %, 20 mai 2036	290 627	379 900	373 219
STORE Master Funding I LLC, cat. A2, série 15-1A, remb. par antic., 4,17 %, 20 avr. 2045	557 736	762 960	705 300	Sierra Receivables Funding Co. LLC, cat. A, série 19-2A, remb. par antic., 2,59 %, 20 mai 2036	286 441	374 432	372 635
MVW Owner Trust, cat. A, série 23-1A, remb. par antic., 4,93 %, 20 oct. 2040	488 226	651 892	644 454	MVW Owner Trust, cat. B, série 21-1WA, remb. par antic., 1,44 %, 22 janv. 2041	281 529	340 337	342 351
Great Wolf Trust, cat. C, série 19-WOLF, taux variable, remb. par antic., 7,31 %, 15 déc. 2029	485 000	580 270	637 790	321 Henderson Receivables LLC, cat. A, série 10-1A, remb. par antic., 5,56 %, 15 juill. 2059	228 504	317 910	300 440
Aqua Finance Trust, cat. A, série 21-A, remb. par antic., 1,54 %, 17 juill. 2046	475 818	606 993	563 844	Santander Drive Auto Receivables Trust, cat. D, série 20-2, remb. par antic., 2,22 %, 15 sept. 2026	178 478	237 622	233 670

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (SUITE)

Au 31 décembre 2023

	Parts/ actions/ valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$		Parts/ actions/ valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$
Sierra Receivables Funding Co. LLC, cat. A, série 20-2A, remb. par antic., 1,33 %, 20 juill. 2037	151 948	203 487	191 445	Barclays PLC, taux variable, remb. par antic., 7,33 %, 2 nov. 2026	1 644 000	2 240 229	2 252 194
BRE Grand Islander Timeshare Issuer, cat. A, série 17-1A, 2,94 %, 25 mai 2029	123 693	165 781	159 913	InRetail Consumer, remb. par antic., 3,25 %, 22 mars 2028	1 858 000	2 327 145	2 211 464
321 Henderson Receivables LLC, cat. A, série 11-1A, remb. par antic., 4,70 %, 15 oct. 2056	92 415	110 119	116 052	BBVA Bancomer SA of Texas Agency, taux variable, remb. par antic., 5,88 %, 13 sept. 2034	1 535 000	2 052 046	1 918 533
321 Henderson Receivables LLC, cat. A, série 10-2A, remb. par antic., 4,07 %, 15 janv. 2048	60 715	71 084	79 611	MV24 Capital BV, à fonds d'amortissement, 6,75 %, 1 ^{er} juin 2034	1 431 289	1 929 368	1 776 699
Orange Lake Timeshare Trust, cat. C, série 18-A, remb. par antic., 3,74 %, 8 nov. 2030	54 880	68 917	70 822	BNP Paribas SA, taux variable, perpét., 9,25 %, 17 nov. 2027	1 186 000	1 604 835	1 684 378
Orange Lake Timeshare Trust, cat. A, série 16-A, remb. par antic., 2,61 %, 8 mars 2029	51 943	68 152	67 091	AXA SA, 8,60 %, 15 déc. 2030	1 048 000	1 812 713	1 664 074
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, cat. A5, série 02-S3, taux variable, remb. par antic., 4,93 %, 25 mai 2032	5 198	7 033	6 430	Cloverie PLC for Zurich Insurance Co. Ltd., taux variable, remb. par antic., 5,63 %, 24 juin 2046	1 229 000	1 804 989	1 607 723
		39 479 371	37 738 576	Société Générale SA, taux variable, perpét., 10,00 %, 14 déc. 2028	1 134 000	1 561 008	1 604 288
Prêts de premier rang – 0,1 %				UBS Group AG, taux variable, perpét., 9,25 %, 13 nov. 2028	1 028 000	1 418 280	1 473 145
Spin Holdco Inc., emprunt à terme, 9,63 %, 4 mars 2028	418 954	526 252	490 107	TSMC Global Ltd., remb. par antic., 1,38 %, 28 sept. 2030	1 364 000	1 808 161	1 469 118
Libbey Glass LLC, emprunt à terme, 11,96 %, 22 nov. 2027	62 135	83 103	79 039	Barclays PLC, taux variable, perpét., 9,63 %, 15 déc. 2029	1 043 000	1 427 189	1 444 771
Prairie ECI Acquiror L.P., emprunt à terme, 10,20 %, 11 mars 2026	249	298	331	ING Groep NV, taux variable, remb. par antic., 6,11 %, 11 sept. 2034	1 028 000	1 405 283	1 432 380
		609 653	569 477	IHS Holding Ltd., remb. par antic., 5,63 %, 29 nov. 2026	1 225 000	1 543 561	1 417 017
Total des titres à revenu fixe américains		487 031 287	455 029 929	Triton Container International Ltd. / TAL International Container Corp., remb. par antic., 3,25 %, 15 mars 2032	1 328 000	1 663 545	1 412 010
Titres à revenu fixe internationaux – 12,7 %				Avolon Holdings Funding Ltd., remb. par antic., 2,88 %, 15 févr. 2025	1 072 000	1 297 448	1 371 347
Obligations de sociétés – 10,7 %				BPCE SA, 4,50 %, 15 mars 2025	1 030 000	1 498 780	1 340 010
Mexico Remittances Funding Fiduciary Estate Management SARL, à fonds d'amortissement, 4,88 %, 15 janv. 2028	2 551 700	3 227 816	2 999 969	Viterra Finance BV, remb. par antic., 4,90 %, 21 avr. 2027	1 015 000	1 263 819	1 334 405
Intesa Sanpaolo SpA, taux variable, remb. par antic., 8,25 %, 21 nov. 2033	1 669 000	2 290 756	2 405 400	Pikes Peak CLO, cat. AR, série 19-4A, taux variable, remb. par antic., 6,86 %, 15 juill. 2034	1 000 000	1 244 950	1 322 293
Anchorage Capital CLO 16 Ltd., cat. CR, série 20-16A, taux variable, remb. par antic., 8,06 %, 19 janv. 2035	1 800 000	2 276 730	2 365 332	Virgin Media Secured Finance PLC, remb. par antic., 5,50 %, 15 mai 2029	1 027 000	1 358 784	1 316 150

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (SUITE)

Au 31 décembre 2023

	Parts/ actions/ valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$		Parts/ actions/ valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$
ICG US CLO Ltd., cat. A1A2, série 14-1A, taux variable, remb. par antic., 6,88 %, 20 oct. 2034	1 000 000	1 282 650	1 311 032	International Game Technology PLC, remb. par antic., 6,50 %, 15 févr. 2025	480 000	658 891	637 144
République de l'Ouzbékistan, 3,90 %, 19 oct. 2031	1 151 000	1 433 427	1 274 874	Octagon Investment Partners Ltd., cat. A1, série 21-1A, taux variable, remb. par antic., 15 juill. 2034	565 000	529 135	584 850
Petroleos Mexicanos, remb. par antic., 6,88 %, 16 oct. 2025	947 000	1 246 234	1 235 080	République de Colombie, remb. par antic., 3,13 %, 15 avr. 2031	493 000	493 107	533 287
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust, remb. par antic., 4,45 %, 3 avr. 2026	917 000	1 204 708	1 194 437	Royal Caribbean Cruises Ltd., remb. par antic., 5,50 %, 1 ^{er} avr. 2028	406 000	501 924	531 572
EDP Finance BV, 3,63 %, 15 juill. 2024	898 000	1 222 585	1 175 581	Axian Telecom, remb. par antic., 7,38 %, 16 févr. 2027	417 000	528 360	518 357
Avolon Holdings Funding Ltd., remb. par antic., 5,50 %, 15 janv. 2026	882 000	1 192 128	1 162 235	Petroleos Mexicanos, 6,50 %, 23 janv. 2029	421 000	544 818	492 734
IHS Netherlands Holdco BV, remb. par antic., 8,00 %, 18 sept. 2027	975 000	1 282 515	1 154 928	Investment Energy Resources Ltd., remb. par antic., 6,25 %, 26 avr. 2029	372 000	466 283	466 096
ArcelorMittal SA, remb. par antic., 6,55 %, 29 nov. 2027	766 000	1 029 552	1 067 353	Credit Suisse Group AG, taux variable, remb. par antic., 9,02 %, 15 nov. 2033	282 000	427 302	460 403
Anchorage Capital CLO Ltd., cat. AR2, série 16-9A, taux variable, remb. par antic., 6,80 %, 15 juill. 2032	800 000	1 000 240	1 059 388	Petroleos Mexicanos, remb. par antic., 6,84 %, 23 janv. 2030	390 000	499 713	448 731
Royalty Pharma PLC, 2,20 %, 2 sept. 2030	908 000	1 170 659	1 014 282	Petroleos Mexicanos, remb. par antic., 7,69 %, 23 janv. 2050	376 000	496 495	354 895
CSL Finance PLC, remb. par antic., 4,63 %, 27 avr. 2042	726 000	907 273	919 801	Abengoa Abenewco 2 SAU, rendement réinvesti, 1,50 %, 26 avr. 2024	116 217	—	—
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd., remb. par antic., 5,11 %, 19 mai 2043	613 000	809 888	812 387	Abengoa Abenewco 2 SAU, rendement réinvesti, 1,50 %, 26 avr. 2024	116 217	—	—
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, taux variable, remb. par antic., 5,88 %, 23 mai 2042	600 000	773 040	799 005			62 450 618	60 713 831
Embraer Netherlands Finance BV, remb. par antic., 7,00 %, 28 juill. 2030	567 000	741 858	788 799	Titres adossés à des actifs – 1,8 %			
Anchorage Capital CLO Ltd., cat. C, série 22-25A, taux variable, remb. par antic., 7,77 %, 20 avr. 2035	600 000	764 640	785 459	Wellfleet CLO Ltd., cat. BR4, série 15-1A, taux variable, remb. par antic., 7,23 %, 20 juill. 2029	2 435 000	3 066 274	3 217 011
Aptiv PLC / Aptiv Corp., remb. par antic., 3,25 %, 1 ^{er} mars 2032	613 000	773 595	719 416	Battalion CLO Ltd., cat. CR, série 19-16A, taux variable, remb. par antic., 7,93 %, 19 déc. 2032	1 900 000	2 423 260	2 512 243
Baidu Inc., remb. par antic., 4,38 %, 14 mai 2024	537 000	705 454	708 684	Wellfleet CLO Ltd., cat. A2R, série 16-2A, taux variable, remb. par antic., 7,26 %, 20 oct. 2028	1 025 000	1 346 928	1 355 368
Vmed O2 UK Financing I PLC, remb. par antic., 4,75 %, 15 juill. 2031	574 000	706 709	680 321	Wellfleet CLO Ltd., cat. C, série 22-1A, taux variable, remb. par antic., 8,24 %, 15 avr. 2034	1 000 000	1 304 350	1 327 888

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (SUITE)

Au 31 décembre 2023

	Parts/ actions/ valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$		Parts/ actions/ valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$
Wellfleet CLO Ltd., cat. A2R, série 17-2A, taux variable, remb. par antic., 7,30 %, 20 oct. 2029	1 000 000	1 331 650	1 316 564	Billets à escompte – 1,4 %			
Battalion CLO Ltd., cat. A, série 21-21A, taux variable, remb. par antic., 6,84 %, 15 juill. 2034	570 000	690 641	753 442	ABN AMRO Funding USA LLC, obligation à escompte, 1,86 %, 16 janv. 2024	2 375 000	3 040 386	3 139 729
		10 163 103	10 482 516	Columbia Funding Co. LLC, obligation à escompte, 1,72 %, 5 mars 2024	2 370 000	3 142 123	3 109 104
Obligations d'État – 0,2 %				Fusion Trust, série A, obligation à escompte, 1,81 %, 7 févr. 2024	800 000	1 045 370	1 053 884
République dominicaine, 5,50 %, 27 janv. 2025	528 000	696 528	700 340	Bedford Row Funding Corp., obligation à escompte, 1,86 %, 9 janv. 2024	350 000	446 191	463 197
République dominicaine, 4,88 %, 23 sept. 2032	447 000	614 123	540 868			7 674 070	7 765 914
		1 310 651	1 241 208				
Total des titres à revenu fixe		73 924 372	72 437 555	Bons du Trésor – 0,2 %			
Titres à revenu fixe canadiens – 0,6 %				Bons du Trésor des États- Unis, 0,78 %, 5 mars 2024	892 000	1 197 142	1 166 677
Obligations de sociétés – 0,6 %						1 197 142	1 166 677
Element Fleet Management Corp., remb. par antic., 6,32 %, 4 déc. 2028	1 029 000	1 406 482	1 409 712	Total des placements américains à court terme		8 871 212	8 932 591
Nutrien Ltd., remb. par antic., 4,20 %, 1 ^{er} avr. 2029	764 000	1 058 502	994 154	TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME		22 975 011	23 028 722
Bausch Health Cos. Inc., remb. par antic., 5,25 %, 30 janv. 2030	1 141 000	1 448 755	698 542				
NOVA Chemicals Corp., remb. par antic., 4,88 %, 1 ^{er} juin 2024	200 000	269 580	263 266	ACTIONS – 0,0 %			
Bausch Health Cos. Inc., remb. par antic., 7,00 %, 15 janv. 2028	328 000	441 521	189 951	Actions américaines – 0,0 %			
Bausch Health Cos. Inc., remb. par antic., 5,25 %, 15 févr. 2031	207 000	258 611	119 784	Consommation discrétionnaire – 0,0 %			
		4 883 451	3 675 409	Men's Wearhouse Inc. (The)	1 542	9 988	24 519
Total des titres à revenu fixe canadiens		4 883 451	3 675 409	Libbey Glass Inc.	3 385	65 228	22 987
TOTAL DES TITRES À REVENU FIXE		565 839 110	531 142 893			75 216	47 506
				Énergie – 0,0 %			
PLACEMENTS À COURT TERME – 4,1 %				Homer City Generation L.P.	12 849	166	170
Placements à court terme internationaux – 2,5 %						166	170
Billets à escompte – 2,5 %				Produits financiers – 0,0 %			
Macquarie Bank Ltd., obligation à escompte, 1,80 %, 12 févr. 2024	6 300 000	8 241 624	8 293 081	API Heat Transfer Thermasys Corp.	116 516	—	—
LMA SA & LMA Americas LLC, obligation à escompte, 1,79 %, 16 févr. 2024	2 630 000	3 460 906	3 460 034			—	—
DNB Bank ASA, obligation à escompte, 1,61 %, 23 avr. 2024	1 800 000	2 401 269	2 343 016	Actions privilégiées – 0,0 %			
		14 103 799	14 096 131	API Heat Transfer Thermasys Corp., priv.	24 821	—	—
Total des placements internationaux à court terme		14 103 799	14 096 131			—	—
Placements à court terme américains – 1,6 %				Total des actions américaines		75 382	47 676
				TOTAL DES ACTIONS		75 382	47 676
						588 889 503	554 219 291
				Commissions de courtage et autres coûts de transactions du portefeuille		—	—
				Total des placements – 97,7 %		588 889 503	554 219 291
				Trésorerie – 0,9 %			5 215 551
				Autres actifs (passifs) nets – 1,4 %			7 750 279
				Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – 100,0 %			567 185 121

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (SUITE)

Au 31 décembre 2023

PLUS-VALUE LATENTE DES CONTRATS DE CHANGE

	Date d'expiration	Devise achetée	Position	Équivalent en CAD – devise achetée	Devise vendue	Position	Équivalent en CAD – devise vendue	Plus-value latente	% de l'actif net
La Banque de Nouvelle-Écosse	14 février 2024	CAD	559 791 504	559 791 504	USD	(405 333 206)	(536 765 093)	23 026 411	
La Banque Toronto-Dominion	14 février 2024	CAD	46 203 345	46 203 345	USD	(33 454 866)	(44 302 821)	1 900 524	
La Banque de Nouvelle-Écosse	14 février 2024	CAD	23 796 847	23 796 847	USD	(17 352 735)	(22 979 470)	817 377	
State Street Trust Co.	14 février 2024	CAD	9 950 325	9 950 325	USD	(7 206 580)	(9 543 360)	406 965	
La Banque de Nouvelle-Écosse	14 février 2024	CAD	6 023 150	6 023 150	USD	(4 494 664)	(5 952 088)	71 062	
La Banque de Nouvelle-Écosse	14 février 2024	CAD	2 810 949	2 810 949	USD	(2 071 068)	(2 742 625)	68 324	
La Banque de Nouvelle-Écosse	14 février 2024	CAD	2 723 428	2 723 428	USD	(2 010 355)	(2 662 225)	61 203	
La Banque Toronto-Dominion	14 février 2024	CAD	2 235 904	2 235 904	USD	(1 649 077)	(2 183 801)	52 103	
La Banque de Nouvelle-Écosse	14 février 2024	CAD	4 997 719	4 997 719	USD	(3 737 774)	(4 949 771)	47 948	
								26 451 917	4,6 %

MOINS-VALUE LATENTE DES CONTRATS DE CHANGE

	Date d'expiration	Devise achetée	Position	Équivalent en CAD – devise achetée	Devise vendue	Position	Équivalent en CAD – devise vendue	Moins-value latente	% de l'actif net
La Banque de Nouvelle-Écosse	14 février 2024	USD	16 523 269	21 881 044	CAD	(22 537 722)	(22 537 722)	(656 678)	
La Banque de Nouvelle-Écosse	14 février 2024	USD	11 689 197	15 479 494	CAD	(15 953 416)	(15 953 416)	(473 922)	
La Banque Toronto-Dominion	14 février 2024	USD	10 563 106	13 988 261	CAD	(14 332 445)	(14 332 445)	(344 184)	
La Banque Toronto-Dominion	14 février 2024	USD	4 833 736	6 401 105	CAD	(6 567 758)	(6 567 758)	(166 653)	
La Banque de Nouvelle-Écosse	14 février 2024	USD	3 080 122	4 078 871	CAD	(4 228 080)	(4 228 080)	(149 209)	
State Street Trust Co.	14 février 2024	USD	3 771 743	4 994 755	CAD	(5 138 691)	(5 138 691)	(143 936)	
State Street Trust Co.	14 février 2024	USD	1 872 514	2 479 688	CAD	(2 581 669)	(2 581 669)	(101 981)	
La Banque de Nouvelle-Écosse	14 février 2024	USD	2 393 981	3 170 244	CAD	(3 260 906)	(3 260 906)	(90 662)	
La Banque Toronto-Dominion	14 février 2024	USD	14 851 507	19 667 203	CAD	(19 751 910)	(19 751 910)	(84 707)	
La Banque Toronto-Dominion	14 février 2024	USD	1 787 236	2 366 758	CAD	(2 382 850)	(2 382 850)	(16 092)	
La Banque de Nouvelle-Écosse	14 février 2024	CAD	4 469 383	4 469 383	USD	(3 379 700)	(4 475 589)	(6 206)	
								(2 234 230)	(0,4) %

NOTES PROPRES AU FONDS

Aux 31 décembre 2023 et 2022

A. ORGANISATION (note 1)

Le Fonds mondial de revenu Canoe (le « Fonds ») a été créé le 7 août 2013 et lancé le 19 août 2013.

Le gestionnaire est également le gestionnaire de portefeuille du Fonds. En tant que gestionnaire, Canoe a retenu les services d'AEGON USA à titre de sous-conseiller pour la gestion du portefeuille du Fonds.

B. ACQUISITIONS

Le 8 juillet 2022, les actifs du Fonds de possibilités de crédit Canoe ont été cédés au Fonds en échange de titres des séries ci-dessous du Fonds.

Fonds de possibilités de crédit Canoe		Fonds mondial de revenu Canoe		
Série	Actif net \$	Série	Nombre de titres	Valeur \$
A	954 864			
Z	953 074	A	250 376	1 907 938
AX	3 250 027	AA	397 426	3 250 027
F	1 322 213			
FY	910 183	F	269 554	2 232 396
I	16 395 599	I	1 827 357	16 395 599
Total	23 785 960			23 785 960

C. GESTION DU RISQUE ET INSTRUMENTS FINANCIERS (note 5)

Les risques propres au Fonds se présentent comme suit :

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt en raison de sa trésorerie, ainsi que de ses placements portant intérêt, à la juste valeur. Le tableau suivant présente l'exposition nette du Fonds au risque de taux d'intérêt selon les échéances.

	Au 31 décembre 2023 \$	Au 31 décembre 2022 \$
Moins de 1 an	39 538 373	63 105 719
De 1 à 5 ans	102 596 863	99 022 008
De 5 à 10 ans	157 833 831	223 330 568
Plus de 10 ans	259 418 099	382 746 421
Exposition totale	559 387 166	768 204 716

Selon l'exposition et la durée moyenne pondérée des placements indiquées ci-dessus au 31 décembre 2023, une variation annuelle de 0,5 % des taux d'intérêt, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, se traduirait par une variation d'environ 13 095 868 \$ (17 290 270 \$ au 31 décembre 2022) de l'augmentation (de la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, toutes les autres variables demeurant constantes.

Risque de change

L'exposition nette du Fonds au risque de change (en dollars canadiens) comprend les placements du portefeuille libellés en devises et les autres actifs libellés en devises, moins les autres passifs libellés en devises.

Les tableaux qui suivent présentent l'exposition du Fonds au risque de change et indiquent l'effet, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport aux devises présentées.

31 décembre 2023

Devise	Exposition		Exposition totale	Effet sur l'actif net
	Monétaire	Non monétaire		
Dollar américain	543 507 333	47 676	543 555 009	27 177 750
Euro	7	—	7	—
Contrats de change à terme ¹⁾	(542 049 420)	—	(542 049 420)	(27 102 471)
	1 457 920 \$	47 676 \$	1 505 596 \$	75 279 \$
% de l'actif net	0,3 %	0,0 %	0,3 %	0,0 %

31 décembre 2022

Devise	Exposition		Exposition totale	Effet sur l'actif net
	Monétaire	Non monétaire		
Dollar américain	747 834 352	77 908	747 912 260	37 395 613
Contrats de change à terme ¹⁾	(751 140 904)	—	(751 140 904)	(37 557 045)
	(3 306 552) \$	77 908 \$	(3 228 644) \$	(161 432) \$
% de l'actif net	(0,4) %	0,0 %	(0,4) %	0,0 %

¹⁾ Capital sous-jacent

Autre risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix en raison des instruments financiers suivants :

	Au 31 décembre 2023 \$	Au 31 décembre 2022 \$
Placements	47 676	77 908
Exposition nette	47 676	77 908

Au 31 décembre 2023, l'actif net du Fonds était exposé à environ 0,0 % (0,0 % au 31 décembre 2022) à l'autre risque de prix. Une diminution ou une augmentation de 5 % du prix de ces instruments, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait respectivement fait diminuer ou augmenter l'actif net du Fonds d'environ 2 384 \$ (3 895 \$ au 31 décembre 2022).

Risque de liquidité

Le Fonds peut investir dans des instruments financiers qui ne sont pas cotés en bourse, mais négociés hors bourse. Le gestionnaire de portefeuille achète activement des obligations sur des marchés hors cote où il existe un nombre raisonnable d'intervenants afin de faciliter leur cession en temps opportun.

Risque de crédit

Pour gérer le risque de crédit, le Fonds investit habituellement au moins 75 % de son actif dans des titres de catégorie investissement, dans des titres émis ou garantis par le gouvernement des États-Unis, ses agences ou d'autres intermédiaires, dans des billets de trésorerie notés Prime, Prime-q ou Prime-2 par NCO/Moody's Commercial Paper Division, ou une notation similaire de Moody's, ou dans de la trésorerie.

NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

Aux 31 décembre 2023 et 2022

Les notations des instruments de créance détenus par le Fonds aux 31 décembre 2023 et 2022 sont présentées ci-après.

Notation*	En pourcentage de l'actif net	
	31 décembre 2023	31 décembre 2022
AAA	9,8 %	35,2 %
AA+	34,8 %	0,6 %
AA	0,2 %	0,4 %
AA-	1,2 %	2,1 %
A+	3,4 %	2,0 %
A	9,2 %	11,1 %
A-	4,6 %	5,5 %
BBB+	3,2 %	3,5 %
BBB	8,7 %	10,4 %
BBB-	9,6 %	12,3 %
BB+	2,7 %	4,7 %
BB	2,6 %	3,2 %
BB-	2,7 %	5,1 %
B+	2,3 %	1,5 %
B	1,0 %	2,4 %
B-	0,2 %	1,1 %
CCC+	0,6 %	0,1 %
CCC	0,3 %	0,8 %
CCC-	0,1 %	0,1 %
CC	0,3 %	0,3 %
Aucune notation	0,2 %	0,1 %
Total	97,7 %	102,5 %

* Répartition selon l'échelle de notation d'une agence de notation importante.

Le Fonds est exposé au risque de crédit par la trésorerie qu'il détient au cours et à la clôture de la période, mais ce risque est considéré comme minime, car la trésorerie est déposée auprès d'une société de fiducie constituée sous le régime des lois fédérales canadiennes et/ou d'une banque canadienne de l'annexe I.

Le Fonds était également exposé à des dérivés sous forme de contrats de change aux 31 décembre 2023 et 2022. Cette exposition est limitée aux gains ou aux pertes nets latents, présentés à titre d'actifs ou de passifs dérivés dans l'état de la situation financière. Les contreparties aux dérivés ont obtenu une notation d'au moins A d'une agence de notation importante.

Risque de concentration

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de concentration.

	En pourcentage de l'actif net	
	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Obligations de sociétés	42,4 %	48,7 %
Obligations fédérales	27,9 %	21,2 %
Titres adossés à des créances hypothécaires	14,7 %	16,5 %
Titres adossés à des actifs	8,5 %	11,3 %
Billets à escompte	3,9 %	4,3 %
Trésorerie	0,9 %	1,9 %
Bons du Trésor	0,2 %	0,1 %
Prêts de premier rang	0,1 %	0,4 %
Actions ¹⁾	0,0 %	0,0 %
Dérivés	4,2 %	(1,1) %
Autres actifs (passifs) nets	(2,8) %	(3,3) %
Total	100,0 %	100,0 %

1) Les pourcentages sont arrondis à zéro.

Évaluation de la juste valeur

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2023 et 2022.

Instruments financiers à la juste valeur au 31 décembre 2023 ¹⁾				
	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions	47 676	—	—	47 676
Titres à revenu fixe	—	531 142 893	—	531 142 893
Placements à court terme	—	23 028 722	—	23 028 722
Total des placements	47 676	554 171 615	—	554 219 291
Plus-value latente des contrats de change	—	26 451 917	—	26 451 917
Moins-value latente des contrats de change	—	(2 234 230)	—	(2 234 230)
Total	47 676	578 389 302	—	578 436 978

NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

Aux 31 décembre 2023 et 2022

Instruments financiers à la juste valeur au 31 décembre 2022¹⁾

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions	77 908	—	—	77 908
Titres à revenu fixe	—	721 517 062	—	721 517 062
Placements à court terme	—	32 619 789	—	32 619 789
Total des placements	77 908	754 136 851	—	754 214 759
Plus-value latente des contrats de change	—	128 130	—	128 130
Moins-value latente des contrats de change	—	(7 762 325)	—	(7 762 325)
Total	77 908	746 502 656	—	746 580 564

1) Il n'y a eu aucun transfert d'instruments financiers entre le niveau 1, le niveau 2 et le niveau 3.

D. FRAIS DE GESTION ET CHARGES, ET OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES (note 8)

Le taux maximal et réel des frais de gestion pour l'exercice, hors taxes applicables, pour les séries A, AA, AY, F et X était respectivement de 1,74 %, de 1,25 %, de 1,70 %, de 0,70 % et de 1,80 %. Aucuns frais de gestion n'ont été imputés directement à l'égard des titres de série I et O au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022. Les frais de gestion totaux comptabilisés dans l'état du résultat global se sont élevés à 1 925 522 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (2 875 970 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2022).

Le Fonds paie également des frais d'administration fixes, comme il est indiqué dans le tableau de la note 8. Les frais d'administration totaux pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 se sont élevés à 709 228 \$ (1 110 840 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2022).

Les dettes d'exploitation et les charges à payer au 31 décembre 2023 comprenaient un montant de 169 896 \$ (228 091 \$ au 31 décembre 2022) à payer au gestionnaire au titre des frais et autres charges.

1. ORGANISATION

Canoe « GO CANADA!^{MD} » Fund Corp. (la « Société » ou la « Société de placement ») est une société de placement à capital variable constituée le 30 décembre 2010 en vertu de la *Business Corporations Act* (Alberta). La Société émet des catégories d'actions, chacune étant associée à un fonds spécifique. Avant le 8 septembre 2018, les Fonds Catégorie Portefeuille étaient nommés les « Fonds structurés en société », d'après leur ancienne structure juridique. La Société émettait alors des catégories d'actions qui représentaient la participation des investisseurs dans les Fonds structurés en société.

Le 8 septembre 2018, l'actif des Fonds structurés en société a été restructuré de sorte que chacun de leurs porteurs a reçu, en plus de ses actions, une part du Fonds de fiducie Canoe (le « FFC »). Ces actions et cette part ne peuvent être achetées ou vendues qu'ensemble et constituent un « Fonds Catégorie Portefeuille ». Le Fonds Catégorie Portefeuille détient une participation dans la société en commandite Canoe Portfolio Class Limited Partnership (la « société en commandite ») et mène indirectement ses activités de placement par l'intermédiaire de cette société.

Le Fonds de fiducie Canoe est un fonds commun de placement constitué en fiducie établi en vertu des lois de la province d'Alberta aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 8 mai 2023. Bien que la restructuration du capital ait nécessité la création du FFC et un changement dans la structure juridique, les propriétaires véritables sont demeurés les mêmes qu'avant la restructuration.

La société en commandite Canoe Portfolio Class Limited Partnership a été constituée en vertu des lois de la province d'Alberta le 28 août 2018.

Ensemble, la Société, la société en commandite et le FFC forment la « structure des Catégories Portefeuille ». Le FFC et la Société sont, pour le compte des investisseurs, les propriétaires véritables de la société en commandite et en détiennent respectivement 99,99 % et 0,01 %.

Depuis le 8 septembre 2018, l'actif de la structure des Catégories Portefeuille attribuable à un fonds en particulier est réparti dans des Fonds Catégorie Portefeuille distincts. Le FFC et la Société ont une participation combinée dans chacun des Fonds Catégorie Portefeuille. Voir la rubrique « Mode de présentation » de la note 2 pour en savoir plus.

La structure des Fonds Catégorie Portefeuille est communément appelée « groupe composé ». Dans un groupe composé, les titres de plusieurs entités sont regroupés et donc ne peuvent être négociés séparément. Les titres des Fonds Catégorie Portefeuille sont composés de parts du FFC et d'actions de la Société (les « titres composés »). Voir la note 3 pour en savoir plus sur l'application des méthodes comptables des Fonds Catégorie Portefeuille.

Chaque investisseur reçoit une part du FFC dans son compte, et tous les investissements ultérieurs dans le même Fonds Catégorie Portefeuille ou dans un Fonds Catégorie Portefeuille différent font accroître la valeur de cette part. L'investisseur reçoit également, avec chaque achat, un nombre d'actions de la Société dans la catégorie de son choix. Ce nombre est déterminé en fonction de la valeur liquidative par titre composé au moment de l'achat.

Le Fonds d'obligations avantage Canoe, le Fonds de revenu amélioré Canoe, le Fonds mondial de revenu Canoe, le Fonds défensif mondial équilibré Canoe et le Fonds d'obligations sans contrainte Canoe sont des fonds structurés en fiducie établis en vertu des lois de la province d'Alberta. Le Fonds de revenu à prime Canoe, le Fonds défensif d'actions internationales Canoe, le Fonds d'actions mondiales Canoe et le Fonds défensif d'actions mondiales Canoe sont des fonds structurés en fiducie établis en vertu des lois de la province d'Ontario.

Les fonds suivants (individuellement une « Fiducie », et collectivement les « Fiducies » ou les « Fonds structurés en fiducie ») sont régis par les lois de la province d'Alberta selon une déclaration de fiducie cadre datée initialement du 9 décembre 2011 et modifiée par la suite : le Fonds de revenu à prime Canoe (depuis le 17 février 2016, après l'acquisition de son contrat de gestion auprès de O'Leary Funds Management LP [« O'Leary »]), le Fonds défensif d'actions internationales Canoe, le Fonds d'actions mondiales Canoe et le Fonds défensif d'actions mondiales Canoe (depuis le 22 février 2019, après l'acquisition de leur contrat de gestion auprès de Corporation Fiera Capital [« Fiera »]), ainsi que le Fonds d'obligations avantage Canoe, le Fonds de revenu amélioré Canoe, le Fonds mondial de revenu Canoe, le Fonds défensif mondial équilibré Canoe et le Fonds d'obligations sans contrainte Canoe.

Les Fonds Catégorie Portefeuille et les Fiducies sont appelés individuellement et collectivement un ou les « Fonds ». Dans le présent rapport, « titres » désigne à la fois les titres composés et les parts et « porteurs de titres » désigne les porteurs de titres et les porteurs de parts.

Canoe Financial LP (« Canoe » ou le « gestionnaire »), société en commandite établie en vertu des lois de la province d'Alberta, est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille des Fonds.

En vertu d'une convention de sous-conseiller, AEGON USA Investment Management, LLC (« AEGON USA »), Corporation Fiera Capital (« Fiera »), Gestion d'actifs PineStone Inc. (« PineStone ») et Reams Asset Management, division de Scout Investments (« Reams »), sont les conseillers en valeurs de certains Fonds.

La Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon est le dépositaire des Fonds. Canoe est le fiduciaire des Fiducies.

Le siège social des Fonds est situé à l'adresse suivante : Suite 2750, 421 - 7th Ave. SW, Calgary (Alberta) T2P 4K9.

Les états de la situation financière et les états consolidés de la situation financière (selon le cas) de tous les Fonds, à l'exception du Fonds d'obligations sans contrainte Canoe, de la Catégorie portefeuille d'obligations sans contrainte Canoe et de la Catégorie portefeuille d'actions internationales Canoe, sont arrêtés aux 31 décembre 2023 et 2022.

Les états du résultat global, les états consolidés du résultat global (selon le cas), les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, les états consolidés de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres composés rachetables (selon le cas), les tableaux des flux de trésorerie et les tableaux consolidés des flux de trésorerie (selon le cas) portent sur les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

Les états de la situation financière et les états consolidés de la situation financière (selon le cas) du Fonds d'obligations sans contrainte Canoe, de la Catégorie portefeuille d'obligations sans contrainte Canoe et de la Catégorie portefeuille d'actions internationales Canoe sont arrêtés au 31 décembre 2023. Les états du résultat global, les états consolidés du résultat global (selon le cas), les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, les états consolidés de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres composés rachetables (selon le cas), les tableaux des flux de trésorerie et les tableaux consolidés des flux de trésorerie (selon le cas) portent sur la période allant du 6 juillet 2023 (date d'établissement) au 31 décembre 2023.

L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est en date du 31 décembre 2023. Dans ce rapport, « périodes » désigne les périodes de présentation de l'information financière indiquées ci-dessus.

Les dates d'établissement des Fonds sont les suivantes :

	Date d'établissement
Fonds d'obligations avantage Canoe	9 décembre 2011
Catégorie portefeuille d'obligations avantage Canoe	9 décembre 2011
Fonds mondial de revenu Canoe	7 août 2013
Catégorie portefeuille mondial de revenu Canoe	21 juillet 2014
Fonds d'obligations sans contrainte Canoe	6 juillet 2023
Catégorie portefeuille d'obligations sans contrainte Canoe	6 juillet 2023
Catégorie portefeuille d'actions privilégiées Canoe	15 juin 2020
Fonds de revenu amélioré Canoe	9 décembre 2011
Catégorie portefeuille de revenu amélioré Canoe	9 décembre 2011
Fonds défensif mondial équilibré Canoe	3 avril 2020
Catégorie portefeuille nord-américain de revenu mensuel Canoe	7 décembre 2012
Catégorie portefeuille de répartition d'actifs Canoe	10 février 2011
Catégorie portefeuille défensif d'actions américaines Canoe	18 novembre 2013
Fonds défensif d'actions internationales Canoe	3 janvier 2017
Fonds défensif d'actions mondiales Canoe	28 août 2014
Fonds de revenu à prime Canoe	16 décembre 2009
Catégorie portefeuille d'actions Canoe	10 février 2011
Catégorie portefeuille d'actions internationales Canoe	6 juillet 2023
Fonds d'actions mondiales Canoe	20 novembre 1986
Catégorie portefeuille canadien petite et moyenne capitalisation Canoe	9 août 2019
Catégorie portefeuille de revenu d'énergie Canoe	9 décembre 2011
Catégorie portefeuille d'énergie Canoe	10 février 2011

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 (normes IFRS de comptabilité).

Les titres composés des Fonds Catégorie Portefeuille, formés d'une part FFC par porteur de part et de plusieurs actions des Fonds structurés en société, sont rachetables quotidiennement. Lorsqu'un rachat est effectué, la valeur de la part FFC est réduite proportionnellement au pourcentage des actions rachetées. Le capital des Fonds Catégorie Portefeuille étant détenu à la fois par la Société (désignée comme acquéreur aux fins de la consolidation) et par le FFC, il doit, en vertu des normes IFRS de comptabilité, être présenté sur une base consolidée. L'actif net attribuable au FFC, qui est regroupé aux actions des Fonds structurés en société, représente une participation ne donnant pas le contrôle. La valeur des participations ne donnant pas le contrôle reste tout de même attribuable aux investisseurs.

Ainsi, les états financiers consolidés des Fonds Catégorie Portefeuille présentent les éléments de l'actif et du passif de chaque Fonds Catégorie Portefeuille lui donnant la propriété véritable du FFC et de la Société, qui à leur tour détiennent en propriété véritable,

respectivement à 99,99 % et à 0,01 %, la société en commandite. Cette participation représente un Fonds Catégorie Portefeuille.

Voir la note 3 pour en savoir plus sur les méthodes comptables applicables aux Fonds Catégorie Portefeuille.

Les notes propres au Fonds de chacun des Fonds font partie des notes annexes.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 14 mars 2024.

3. RÉSUMÉ DES INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

Changements à l'information sur les méthodes comptables et à l'information à fournir

Le 1^{er} janvier 2023, les Fonds ont adopté *Informations à fournir sur les méthodes comptables – Modifications d'IAS 1 et de l'énoncé de pratiques en IFRS 2* qui porte sur la présentation d'informations significatives sur les méthodes comptables plutôt que sur la présentation des principales méthodes comptables.

Ce changement n'a pas eu d'incidence significative sur les présents états financiers. Aucune autre norme, modification de norme ou interprétation en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 n'a eu d'effet important sur les états financiers des Fonds.

Jugements importants

Conformément aux méthodes comptables, le gestionnaire a pris la décision de présenter la situation financière des Fonds Catégorie Portefeuille sur une base consolidée, de manière à ce que les investisseurs puissent apprécier la situation financière de chacun des Fonds.

Le gestionnaire présente les catégories consolidées de façon distincte. Il a déterminé que chaque catégorie consolidée est une entité comptable conformément aux normes IFRS de comptabilité, car les actifs et passifs de chacune d'elles sont clairement définis. Il croit qu'il est peu probable que les actifs d'une catégorie soient utilisés pour payer les créanciers d'une autre catégorie.

Les normes IFRS de comptabilité donnent peu de directives relatives à la présentation de l'information sur les titres composés. L'IFRS Interpretations Committee a traité de la consolidation de certains types de structures composées dans la norme de comptabilité IFRS 10 *États financiers consolidés* (IFRS 10). Le gestionnaire croit que la consolidation des actions de chaque Fonds Catégorie Portefeuille et du FFC est appropriée, car les parts sont destinées à être regroupées avec des actions et ne peuvent être vendues ou transférées séparément. La structure a été créée par la restructuration du capital des Fonds structurés en société existants. Par ailleurs, le gestionnaire ne croit pas que les parts du FFC soient dispensées de présenter des états financiers consolidés, car la structure donne comme rôle principal au FFC la prestation de services de gestion de placement aux Fonds Catégorie Portefeuille, en raison de la nature composée des titres. Cette nature particulière implique que chacun de ces fonds est fondamentalement une entité comptable distincte créée par suite d'une restructuration du capital.

La Société est considérée comme la société mère aux fins de consolidation, car elle préserve ses droits de vote et elle est exposée aux rendements variables des Fonds Catégorie Portefeuille. Les états financiers consolidés de chacun des Fonds Catégorie Portefeuille reflètent donc la consolidation du FFC.

Classement et comptabilisation des instruments financiers

Les Fonds comptabilisent les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale; celle-ci est majorée des coûts de transactions dans le cas des instruments financiers évalués au coût amorti. Les achats ou ventes normalisés d'actifs financiers sont

comptabilisés à la date de transaction et les gains et les pertes réalisés ou latents sur ces opérations sont calculés en fonction du coût moyen.

Un actif financier est décomptabilisé lorsque le droit de recevoir les flux de trésorerie provenant du placement est arrivé à expiration ou a été cédé, et que les Fonds ont transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif. Le Fonds opère compensation des actifs et passifs financiers et présente le montant net qui en résulte dans l'état de la situation financière ou dans l'état consolidé de la situation financière (selon le cas) lorsqu'il a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il a l'intention de régler le montant net. Les passifs financiers sont classés dans le passif courant si le paiement est exigible dans les 12 mois. Autrement, ils sont présentés dans le passif non courant.

Les Fonds classent leurs placements selon le modèle économique qu'ils ont adopté pour la gestion des actifs financiers et les caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels. Le portefeuille d'actifs financiers est géré et sa performance est évaluée d'après la méthode de la juste valeur. Les Fonds se concentrent principalement sur la juste valeur et utilisent ces données pour évaluer la performance des actifs et prendre des décisions. Ils n'ont pas fait le choix de désigner irrévocablement les actions comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance des Fonds sont constitués uniquement de capital et d'intérêt; toutefois, ces titres ne sont pas détenus à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels ni à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels et de vente. La perception des flux de trésorerie contractuels est simplement accessoire à l'atteinte de l'objectif du modèle économique des Fonds. Tous les placements sont donc désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

Évaluation de la juste valeur

La juste valeur s'entend du prix 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 passifs financiers négociés sur un marché actif (tels que les dérivés cotés et les titres négociables) est fondée sur les cours de clôture à la date des états financiers. 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.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée au moyen d'une méthode d'évaluation établie par le gestionnaire pour les sociétés fermées. Dans le cadre de cette politique, les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions de marché à chaque date d'établissement de la valeur liquidative. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables effectuées dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'un autre instrument identique en substance, le calcul de la dernière valeur liquidative du placement, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées au maximum sur des données de marché observables.

La politique des Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à un autre de la hiérarchie au début de la période au cours de laquelle un événement ou un changement de circonstances entraîne le transfert.

Les Fonds ont émis plusieurs séries de titres composés et de parts présentant le même rang de subordination, mais ayant chacune des taux de frais de gestion distincts. Ces titres sont assortis de multiples obligations contractuelles se rajoutant à l'obligation de rachat

permanente et sont, par conséquent, classés en tant que passifs financiers et présentés au montant du rachat.

Trésorerie

La trésorerie se compose des fonds en caisse et des dépôts dans des institutions financières. De temps à autre, le dépositaire donne à un Fonds une autorisation de découvert sans condition, dans l'attente du règlement des acquisitions et des opérations sur titres. Ces montants sont garantis par les placements du Fonds.

Marge

La marge désigne les garanties en trésorerie détenues par les courtiers principaux ou à verser à ceux-ci relativement aux placements vendus à découvert, aux contrats à terme normalisés et à certains titres adossés à des créances hypothécaires. En plus des garanties en trésorerie, la valeur des placements suivants a été acceptée en garantie aux 31 décembre 2023 et 2022 :

Fonds	31 décembre 2023 \$	31 décembre 2022 \$
Catégorie portefeuille défensif d'actions américaines Canoe	40 558 492	30 700 781
Fonds de revenu à prime Canoe	5 990 934	4 831 558
Fonds défensif d'actions mondiales Canoe	106 916 394	86 382 313
Fonds défensif d'actions internationales Canoe	43 016 134	36 871 068

Participations dans des entreprises associées, des coentreprises, des filiales et des entités structurées

La préparation d'états financiers consolidés est requise lorsqu'une entité contrôle une ou plusieurs entités dans lesquelles elle investit, conformément aux exigences de l'IFRS 10. Les Fonds répondent à la définition qu'IFRS 10 donne d'une entité d'investissement. Par conséquent, les placements faits dans des filiales, autres que celles qui fournissent des services aux Fonds, sont comptabilisés et évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN). Les Fonds ont également désigné les placements dans les entreprises associées, les coentreprises et les entités structurées qui sont structurées comme des fonds communs de placement ou des fonds négociés en bourse, comme évalués à la JVRN.

Les placements dans des fonds communs de placement sont évalués à la valeur liquidative de clôture par part ou par titre composé des fonds communs de placement à chaque date d'évaluation. La valeur liquidative par part ou par titre composé de ces fonds communs de placement est déterminée chaque jour et correspond à la juste valeur à laquelle ces placements peuvent être liquidés quotidiennement. Conformément au prospectus simplifié daté du 7 juillet 2023 et modifié par la suite, certains Fonds peuvent investir dans un fonds commun de placement spécifique, défini comme le « fonds sous-jacent ». Les fonds sous-jacents sont des parties liées aux Fonds et sont gérés par le gestionnaire.

Les placements dans des fonds d'investissement privés, tels que des fonds de crédit privé, sont évalués à la valeur liquidative de clôture par part à chaque date d'évaluation. La valeur liquidative par part est généralement déterminée chaque mois et correspond à la juste valeur à laquelle ces placements peuvent être rachetés.

Conversion des devises

Les souscriptions et rachats des Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des Fonds.

Les opérations en devises sont converties dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à la date de l'opération. Les gains ou les pertes réalisés sur des achats, des ventes, le règlement d'opérations de placement ou sur d'autres actifs ou passifs

sont comptabilisés au poste « Gain (perte) net réalisé à la vente de placements » de l'état du résultat global ou de l'état consolidé du résultat global (selon le cas) pour la période au cours de laquelle ils ont eu lieu.

Les placements et les autres actifs et passifs libellés en devises détenus à la clôture de la période, le cas échéant, sont convertis en dollars canadiens d'après le taux de change en vigueur à chaque date d'évaluation, et les gains ou pertes de change latents s'y rapportant sont inclus au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements » de l'état du résultat global ou de l'état consolidé du résultat global (selon le cas).

Les gains et pertes de change sur la trésorerie sont enregistrés au poste « Gain (perte) de change sur la trésorerie » de l'état du résultat global ou de l'état consolidé du résultat global (selon le cas).

Contrats de change

Les contrats de change sont des ententes entre deux parties (un Fonds et une contrepartie) portant sur l'échange, à une date ultérieure prédéterminée, de quantités données de devises. Les Fonds peuvent utiliser les contrats de change pour réduire le risque que représentent les opérations sur les titres libellés en devises et pour gérer leur exposition au risque de change.

Les variations de la valeur des contrats de change sont attribuables aux fluctuations des cours du change à terme des monnaies sous-jacentes. Ces variations sont inscrites aux postes « Actifs dérivés » et « Passifs dérivés » de l'état de la situation financière ou de l'état consolidé de la situation financière (selon le cas) et au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés » de l'état du résultat global ou de l'état consolidé du résultat global (selon le cas). Lorsque des contrats de change sont réglés, le gain ou la perte est inscrit au poste « Gain (perte) net réalisé sur les dérivés ».

Options

Les options sont des instruments donnant le droit d'acheter ou de vendre un instrument sous-jacent à un prix défini d'avance, dans un délai prescrit. Les Fonds peuvent vendre, contre paiement d'une prime, des options d'achat et de vente sur une partie ou la totalité des actions de leur portefeuille de placements. Les options d'achat ne portent que sur les actions détenues dans le portefeuille et sont, par conséquent, couvertes en tout temps. Les primes reçues sur les options d'achat couvertes vendues sont comptabilisées comme passifs, puis ajustées à la juste valeur des options qui auraient pour effet de dénouer la position. Les options cotées et activement négociées sont évaluées à la juste valeur publiée par la bourse reconnue où ces options et la position sous-jacente sont principalement négociées. Tout changement résultant de la nouvelle évaluation est inscrit au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés » dans l'état du résultat global ou l'état consolidé du résultat global (selon le cas). Les primes reçues sur les options vendues qui expirent sont considérées comme des gains réalisés et sont inscrites au poste « Gain (perte) net réalisé sur les dérivés ». Les primes reçues sur les options vendues dénouées avant la date d'échéance ou exercées à la date d'échéance ou antérieurement sont inscrites au poste « Gain (perte) net réalisé sur les dérivés » dans l'état du résultat global ou l'état consolidé du résultat global (selon le cas).

Contrats à terme normalisés

Les contrats à terme normalisés ont pour objet soit la livraison différée de produits de base, de monnaies, d'instruments de taux d'intérêt, d'actions, soit le règlement de la valeur d'un indice, à une date, un prix ou un taux établi. Au moment de la conclusion du contrat, le Fonds dépose en garantie auprès du courtier principal un montant en trésorerie correspondant à la marge initiale. Ce montant est présenté au poste « Marge » de l'état de la situation financière et de l'état consolidé de la situation financière (selon le cas). Les contrats à terme normalisés sont évalués selon le cours de clôture à la bourse reconnue où ils sont principalement négociés. Aux termes du contrat, le Fonds accepte de recevoir du courtier, ou de lui payer, un montant en

trésorerie correspondant à la variation quotidienne de la valeur du contrat. Ces encaissements ou paiements sont appelés « marges de variation » et sont comptabilisés au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés » de l'état du résultat global ou de l'état consolidé du résultat global (selon le cas). Au dénouement du contrat, le Fonds comptabilise un gain ou une perte réalisé d'un montant équivalant à l'écart entre la valeur du contrat au moment où il a été conclu et sa valeur au moment où il a été dénoué. Il inscrit ce montant au poste « Gain (perte) net réalisé sur les dérivés » de l'état du résultat global ou de l'état consolidé du résultat global (selon le cas).

Swaps sur défaillance

Les swaps sur défaillance sont conclus entre deux parties (un acheteur et un vendeur) qui s'échangent des paiements contre le droit de recevoir un rendement déterminé en cas d'incident de crédit défini touchant une entité de référence, une obligation ou un indice. Les incidents de crédit sont définis dans les dispositions de chaque swap sur défaillance et peuvent comprendre les faillites, les dépréciations, les manquements importants et la restructuration de la dette. Le vendeur du swap sur défaillance reçoit généralement de l'acheteur des paiements à taux fixe tout au long de la durée du swap.

Si un incident de crédit survient, le swap sur défaillance peut être réglé par la livraison physique de l'obligation de référence contre un montant en trésorerie équivalent à la valeur notionnelle du swap ou par le paiement d'un montant net en trésorerie équivalent à la valeur notionnelle du swap, moins la valeur de recouvrement de l'obligation de référence.

Les paiements reçus par un Fonds de la part d'une contrepartie à un swap sont comptabilisés dans l'état du résultat global ou l'état consolidé du résultat global (selon le cas) à titre de « Revenus (pertes) sur dérivés ». La variation de la juste valeur des swaps ouverts à la clôture de la période est comptabilisée au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés » de l'état du résultat global ou de l'état consolidé du résultat global (selon le cas). À l'échéance ou au dénouement d'un swap, le gain ou la perte net réalisé est comptabilisé dans l'état du résultat global ou l'état consolidé du résultat global (selon le cas) au poste « Gain (perte) net réalisé sur les dérivés ».

Le montant maximal qu'un Fonds pourrait devoir payer en tant que vendeur d'une protection de crédit ou pourrait recevoir en tant qu'acheteur d'une telle protection en cas d'incident de crédit est défini dans les dispositions du swap.

Remboursement de capital

Les distributions reçues sur les placements considérées comme un remboursement de capital aux fins fiscales réduisent le coût moyen des placements sous-jacents.

Revenus de placement et charges

Les intérêts à distribuer présentés dans l'état du résultat global ou l'état consolidé du résultat global (selon le cas) correspondent aux paiements d'intérêt du coupon reçus par les Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ni les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe. Les dividendes et les distributions reçus sont comptabilisés à la date ex-dividende ou ex-distribution, selon le cas, et les revenus sont enregistrés à mesure qu'ils sont gagnés.

Pour ses positions vendeur sur actions, le Fonds assume des charges correspondant aux dividendes à payer sur ces actions. Ces dividendes à payer sont comptabilisés à la date ex-dividende.

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres composés/de parts rachetables, par titre composé/par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres composés/de parts rachetables, par titre composé/par part, présentée dans l'état du résultat global ou l'état consolidé du résultat

global (selon le cas) correspond à l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres composés/de parts rachetables pour les périodes, divisée par le nombre moyen pondéré de titres composés/de parts rachetables en circulation au cours des périodes.

Commissions de courtage et autres coûts de transactions du portefeuille

Les commissions de courtage liées aux opérations de portefeuille sont comptabilisées dans les charges dans l'état du résultat global ou dans l'état consolidé du résultat global (selon le cas).

Impôts sur le revenu

La Société est admissible à titre de société de placement à capital variable en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi »). La Société est assujettie à l'impôt à l'égard de son revenu imposable au taux d'imposition normal des sociétés. Les dividendes de sociétés canadiennes ne sont généralement pas inclus dans le revenu imposable des Fonds, mais sont assujettis à un impôt spécial de 38 1/3 % le 1^{er} janvier 2016 qui est remboursable à un taux de 1 \$ pour chaque tranche de 2,60 \$ de dividendes imposables versés par les Fonds à leurs porteurs de titres. En raison de cette possibilité de remboursement, les impôts versés sur les dividendes de sociétés canadiennes sont comptabilisés à titre d'impôts remboursables dans l'état consolidé de la situation financière. La Société est également admissible à un remboursement de l'impôt de la Partie I de la Loi autrement payable sur les gains en capital, qui est calculé selon une formule établie, lorsque des titres de fonds communs de placement sont rachetés ou que des distributions de gains en capital sont versées aux porteurs de titres. Compte tenu des dividendes et des mécanismes de remboursement d'impôt au titre de la Partie I, les Fonds Catégorie Portefeuille ne comptabilisent pas de charge d'impôt ni d'économie d'impôt différé liée à des reports de pertes en avant pour réduire les revenus des années ultérieures. Les impôts sur le revenu et sur le capital, le cas échéant, sont imputés équitablement à chaque catégorie.

Les Fiducies sont admissibles à titre de fiducies de fonds communs de placement en vertu des dispositions de la Loi. Par conséquent, leur revenu net aux fins fiscales qui n'est pas distribué ni à distribuer aux porteurs de titres durant l'exercice est imposable. Conformément à leur déclaration de fiducie, les Fiducies doivent distribuer la totalité de leur revenu net aux fins fiscales de façon à ne pas être assujetties à l'impôt sur le revenu, sauf en ce qui concerne les impôts étrangers retenus à la source. Les Fiducies ne comptabilisent donc aucune charge d'impôt au titre de l'impôt canadien.

Résultat global

Le résultat global représente la variation de l'actif net attribuable aux porteurs de titres composés ou de parts rachetables d'une entité au cours d'une période, découlant d'opérations et d'autres événements sans rapport avec les activités de l'entité, y compris les variations de la juste valeur de la partie efficace des instruments de couverture de flux de trésorerie. Les Fonds ne détenaient pas de tels instruments aux 31 décembre 2023 et 2022.

Fusions et acquisitions

Le gestionnaire a utilisé la méthode comptable de l'acquisition pour la fusion des Fonds. Selon cette méthode, une comparaison de la valeur liquidative relative du fonds maintenu et de celle du fonds dissous (sauf pour la Catégorie portefeuille d'actions privilégiées Canoe) est utilisée pour déterminer lequel de ces deux fonds est considéré comme l'acquéreur. D'autres aspects sont également pris en compte, comme les objectifs et pratiques d'investissement du fonds maintenu et le type de titres que celui-ci détient dans son portefeuille.

Les résultats du fonds dissous antérieurs à l'acquisition ne figurent pas dans les présents états financiers.

Les Fonds peuvent également acquérir des actifs d'autres Fonds en échange de titres.

4. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

Pour préparer les présents états financiers, la direction a dû faire des estimations et poser des hypothèses fondées sur l'expérience passée, les conditions actuelles et les événements attendus. Lorsque des estimations sont faites, les montants présentés à titre d'actif, de passif, de revenus et de charges peuvent différer des montants qui auraient été présentés si les conséquences des incertitudes et des événements futurs avaient été connues au moment de la préparation des présents états financiers. Les principales estimations formulées pour les Fonds sont liées à l'évaluation des placements et des dérivés à la juste valeur, tel qu'il est indiqué aux notes 3 et 5. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

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

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par le Fonds, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants. Le gestionnaire a déterminé que le portefeuille est géré dans le but de réaliser un rendement global. En outre, des jugements importants sont également posés pour déterminer si, en vue de produire l'information financière, certains types de placements devraient être classés à la JVRN séparément du portefeuille géré dans le but de réaliser un rendement global (p. ex., les dérivés et les placements qui sont acquis pour être revendus avant leur échéance ou dans une courte période).

Entité d'investissement

Pour répondre à la définition d'« entité d'investissement » selon les normes IFRS de comptabilité, les Fonds doivent respecter certains critères. Pour déterminer si un Fonds respecte ces critères, un jugement doit être posé pour établir si son objectif et son objet sont de produire un revenu de placement et si l'évaluation et l'appréciation de la performance de la quasi-totalité de ses placements s'appuient principalement sur la juste valeur.

5. GESTION DU RISQUE ET INSTRUMENTS FINANCIERS

Les gestionnaires de portefeuille et les conseillers en valeurs ont adopté une démarche fondamentale systématique en matière de sélection des titres et de gestion, qui consiste en un processus de recherche rigoureux et continu d'occasions de placement satisfaisant aux objectifs de placement propres à chaque Fonds. Le suivi constant des portefeuilles permet d'assurer le respect des objectifs de placement des Fonds et la conformité avec les processus internes et la réglementation externe.

Risque de marché

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

Les Fonds sont exposés à de tels risques principalement en raison de leurs portefeuilles de placements respectifs, qui sont exposés au risque inhérent aux marchés financiers et à un secteur d'activité en particulier. Les Fonds sélectionnent leurs placements en tenant compte des perspectives à moyen et à long terme et choisissent des sociétés de qualité qui offrent des rendements élevés et constants aux porteurs de titres.

La vente de titres à découvert et le recours à des dérivés exposent les porteurs de titres composés et les porteurs de parts à l'effet de levier, de sorte que toute augmentation ou diminution de la valeur des actifs du portefeuille entraîne une hausse ou une baisse proportionnellement plus importante de l'actif net attribuable aux porteurs par titre composé ou par part.

Le gestionnaire et les conseillers en valeurs surveillent quotidiennement les portefeuilles de placements et les expositions pour gérer le risque de marché.

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. Les Fonds sont exposés au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché influent sur la trésorerie et sur la juste valeur des placements des Fonds, particulièrement celle des titres à revenu fixe, ce qui pourrait avoir une incidence sur le montant en trésorerie réalisé au moment de la vente.

Risque de change

La monnaie fonctionnelle des Fonds est le dollar canadien. La majorité des actifs et des passifs des Fonds étant libellés dans la monnaie fonctionnelle, l'exposition des Fonds au risque de change est minime. Certains Fonds sont exposés à un risque de change lié à des actifs et passifs libellés dans des monnaies étrangères. Ces Fonds gèrent leur exposition au risque de change lié au dollar américain et aux autres devises en effectuant un suivi constant des titres libellés en devises, des taux de change applicables et de l'incidence de la fluctuation de ces taux. Les gestionnaires de portefeuille ou les conseillers en valeurs peuvent réduire l'exposition au risque de change en ayant recours à des opérations de couverture ou à des contrats de change à terme.

Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend de la possibilité que la juste valeur des instruments financiers ou les flux de trésorerie futurs qui y sont associés fluctuent en raison des variations des prix du marché (autres que ceux découlant du risque de taux d'intérêt et du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres à l'instrument financier ou à son émetteur ou par des facteurs touchant tous les instruments financiers similaires dans le marché ou un segment du marché. L'autre risque de prix concerne surtout les actions.

Les Fonds, en particulier la Catégorie portefeuille d'énergie Canoe et la Catégorie portefeuille de revenu d'énergie Canoe, sont également exposés au risque de prix des produits de base lié aux placements dans le secteur de l'énergie et dans d'autres secteurs touchés par les prix du pétrole brut, du gaz naturel ou d'autres produits de base. Dans la mesure où les autres Fonds détiennent des titres du secteur de l'énergie, ils sont également exposés à ce risque. Ce risque ne peut être raisonnablement quantifié.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que les Fonds éprouvent des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. Les actifs des Fonds sont majoritairement des placements négociés sur un marché actif, qui peuvent facilement être vendus à leur valeur de marché. En raison des fluctuations du volume des opérations et des cours du marché, rien ne garantit qu'un marché adéquat existera toujours pour les titres détenus par les Fonds. La capacité à vendre des placements en temps opportun pourrait être restreinte par des volumes d'opérations limités.

En tant que fonds communs de placement à capital variable, les Fonds sont exposés au risque de liquidité associé aux rachats quotidiens de parts ou de titres composés au comptant. Les Fonds investissent de temps à autre dans des sociétés fermées ou dans d'autres instruments financiers qui sont habituellement moins liquides que les sociétés cotées en bourse, ce qui accroît le risque que les Fonds ne soient pas en mesure de financer les rachats. Les Fonds cherchent à réduire ce risque en limitant la pondération de leur portefeuille en titres non liquides à 10 % de l'actif total au moment de l'achat. Par contre, les hausses ultérieures des valorisations pourraient faire en sorte que la valeur totale des titres non liquides dépasse 10 % de l'actif total. Les Fonds peuvent investir dans des instruments financiers qui ne sont pas cotés en bourse, mais négociés hors cote. Les gestionnaires de portefeuille ou conseillers en valeurs recherchent activement des titres hors-cote sur des marchés comportant un nombre raisonnable d'intervenants afin de faciliter leur cession en temps opportun. Les gestionnaires de portefeuille et les conseillers en valeurs revoient régulièrement les titres détenus afin d'assurer une liquidité suffisante et

d'ajuster la pondération des titres non liquides ou de certaines positions qui pourraient nuire à la liquidité à l'avenir. Lorsque la pondération en titres non liquides dépasse considérablement 10 %, les Fonds gèrent activement le portefeuille en vue de rééquilibrer cette pondération.

L'objectif des Fonds est de maintenir une liquidité suffisante pour satisfaire à leurs obligations à l'échéance, notamment aux demandes de rachat. Les gestionnaires de portefeuille et les conseillers en valeurs effectuent un suivi régulier des soldes en trésorerie des Fonds et des flux de trésorerie générés par leurs activités et s'assurent d'honorer leurs obligations. L'échéance des obligations des Fonds est d'au plus un an. En vue de couvrir les charges d'exploitation quotidiennes, les Fonds conservent des soldes de trésorerie suffisants ou des instruments financiers très liquides immédiatement convertibles en trésorerie.

Chaque Fonds Catégorie Portefeuille est également exposé au risque de liquidité et au risque de crédit des autres Fonds Catégorie Portefeuille par l'intermédiaire de la Société. Bien que chaque Fonds Catégorie Portefeuille ait des charges et des frais qui lui sont propres et qui sont comptabilisés de façon distincte, si un Fonds Catégorie Portefeuille donné n'est pas en mesure de s'acquitter de ses obligations financières, les autres Fonds Catégorie Portefeuille doivent combler la différence. Cela, parce que la Société, prise dans son ensemble, est juridiquement responsable des obligations financières de tous les Fonds Catégorie Portefeuille.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier manque à une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Les instruments financiers qui exposent potentiellement les Fonds au risque de crédit sont principalement la trésorerie, les actions privilégiées, les titres à revenu fixe, les contrats de change à terme, les contrats à terme normalisés et les montants à recevoir.

La trésorerie des Fonds est détenue par un seul dépositaire ou sous forme de dépôts à un jour auprès d'une banque canadienne de l'annexe I ou dans des comptes de courtage de premier ordre. Les contrats de change des Fonds sont négociés hors bourse avec de grandes institutions financières internationales. Les placements à revenu fixe des Fonds sont acquis à des valorisations raisonnables. L'exposition des Fonds aux contreparties n'ayant aucune notation est constamment surveillée. La valeur comptable de la trésorerie, des montants à recevoir, des actions privilégiées, des titres à revenu fixe et des actifs dérivés (le cas échéant) représente l'exposition maximale des Fonds au risque de crédit. Toutes les transactions visant des titres cotés sont réglées à la livraison, en faisant appel à des courtiers réputés. Les placements vendus sont livrés lorsque le paiement est reçu par le courtier, et les placements achetés sont payés lorsque le courtier les reçoit. Par conséquent, le risque de défaillance est considéré comme minime. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation.

Certains Fonds peuvent investir directement ou par l'intermédiaire de la société en commandite dans des titres adossés à des créances hypothécaires ou à des actifs et le risque lié à chacun de ces titres dépend des prêts hypothécaires et des actifs sous-jacents. Les titres adossés à des créances hypothécaires sont créés à partir de portefeuilles de prêts hypothécaires résidentiels ou commerciaux, notamment des prêts hypothécaires accordés par des organismes d'épargne et de crédit, des banques de crédit hypothécaire, des banques commerciales et d'autres institutions. Les titres adossés à des créances mobilières sont constitués de divers types d'actifs, dont des prêts automobiles, des soldes de cartes de crédit, des prêts sur la valeur nette d'un bien foncier et des prêts aux étudiants.

Concentration du risque

Il y a concentration du risque lorsque des changements dans certains facteurs économiques, industriels ou géographiques ont une incidence sur l'ensemble des instruments financiers présentant des

caractéristiques similaires. Le risque de concentration est plus élevé lorsque l'exposition nette cumulative à ces facteurs est importante par rapport à l'actif net des Fonds.

Le risque de crédit est concentré puisque la trésorerie et les instruments financiers non dérivés sont détenus par un seul dépositaire. Canoe fait affaire uniquement avec des contreparties qui ont une situation financière saine et fait un suivi constant de ces contreparties.

Le risque de crédit associé aux contreparties est surveillé régulièrement par un suivi de leur notation.

Le gestionnaire ne prévoit pas de pertes importantes liées à ces concentrations.

Compensation

Les Fonds concluent des conventions-cadres de compensation ou des ententes similaires qui ne répondent pas aux critères permettant la compensation par le biais de l'état de la situation financière ou de l'état consolidé de la situation financière (selon le cas), mais qui autorisent le gestionnaire de portefeuille ou les conseillers en valeurs à opérer compensation de ces montants, à leur gré ou dans certaines circonstances comme une faillite ou la résiliation de contrats. Le cas échéant, des renseignements supplémentaires sur les contrats de change qui n'ont pas été dénoués à la clôture de la période sont disponibles dans l'inventaire du portefeuille. La plus-value (moins-value) latente est portée dans les « Actifs dérivés » ou « Passifs dérivés » de l'état de la situation financière ou de l'état consolidé de la situation financière (selon le cas).

Évaluation de la juste valeur

Les Fonds classent les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont les suivants :

Niveau 1 Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation;

Niveau 2 Données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours inclus au niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement;

Niveau 3 Données d'entrée non observables concernant l'actif ou le passif.

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un instrument financier, le titre est classé au niveau le plus bas des données significatives pour l'évaluation de la juste valeur. L'appréciation de l'importance d'une donnée d'entrée spécifique dans l'ensemble de l'évaluation de la juste valeur requiert du jugement, compte tenu des facteurs propres à l'instrument financier.

Un titre ou un dérivé est classé au niveau 1 lorsqu'il est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti 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.

Les évaluations de la juste valeur sont toutes récurrentes. Les instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière ni dans l'état consolidé de la situation financière (selon le cas) sont la trésorerie, les dividendes à recevoir, les distributions à recevoir, les intérêts à recevoir, les montants à recevoir pour la vente de titres, les montants à recevoir pour l'émission de titres composés ou de parts, les impôts remboursables, les dettes

d'exploitation et charges à payer, les distributions à verser, les montants à payer pour l'achat de titres et les montants à payer pour le rachat de titres composés ou de parts. Leur juste valeur avoisine leur valeur comptable en raison de leur nature à court terme.

Placements à court terme

Les placements à court terme sont classés au niveau 2, car leur évaluation est fondée sur des données d'entrée observables, notamment les courbes de taux d'intérêt, les écarts de taux et la volatilité.

Actions

Les actions des Fonds sont classées au niveau 1 lorsqu'elles sont négociées de façon active sur une bourse de valeurs mobilières et qu'un cours fiable est disponible. Si certaines des actions d'un Fonds ne sont pas négociées fréquemment et que, par conséquent, des prix de marché observables ne sont pas disponibles, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur). Les actions sont alors classées au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elles sont classées au niveau 3. Le Fonds peut également investir directement ou par l'intermédiaire de la société en commandite dans des placements privés de titres temporairement bloqués à la suite de leur acquisition. Ces placements privés sont évalués à la juste valeur et sont assortis d'une décote d'illiquidité sur le cours du titre négocié librement, cet escompte étant amorti durant la période de retenue temporaire. Ces titres sont classés au niveau 2.

Fonds communs de placement

Les placements dans des fonds communs de placement sont classés au niveau 2 puisque leur juste valeur est déterminée au moyen de la valeur liquidative de clôture par part à chaque date d'évaluation. Les titres de fonds communs de placement sont achetés et vendus à un prix correspondant à leur valeur liquidative, laquelle n'est pas déterminée de façon indépendante par des intervenants du marché.

Actions privilégiées

Les positions en actions privilégiées des Fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié de façon active sur une bourse de valeurs mobilières et qu'un cours fiable est disponible. Si certaines des actions privilégiées des Fonds ne sont pas négociées fréquemment et que, par conséquent, des prix de marché observables ne sont pas disponibles, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur). Les titres privilégiés sont alors classés au niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

Vente d'options d'achat couvertes ou d'options de vente

Les options négociées en bourse sont classées au niveau 1 lorsque leur juste valeur est déterminée en fonction d'un cours provenant d'un marché actif. Les options évaluées d'après le modèle d'établissement du prix des options Black et Scholes sont classées au niveau 2, à moins qu'une donnée d'entrée significative (p. ex., la volatilité, le cours de l'action en vigueur, le prix des produits de base ou le risque de crédit) soit non observable, auquel cas les options sont classées au niveau 3.

Bons de souscription

Les Fonds peuvent détenir des bons de souscription qui sont en réalité des options d'achat sur actions. Les bons de souscription négociés en bourse sont classés au niveau 1 lorsque leur juste valeur est déterminée en fonction d'un cours provenant d'un marché actif. Les bons de souscription évalués d'après le modèle d'établissement du prix des options Black et Scholes sont classés

au niveau 2, à moins qu'une donnée d'entrée significative (p. ex., la volatilité, le cours de l'action en vigueur, le prix des produits de base ou le risque de crédit) soit non observable, auquel cas les bons de souscription sont classés au niveau 3.

Obligations de sociétés et débetures convertibles

Les obligations de sociétés du Fonds sont classées au niveau 1 lorsque l'instrument est négocié de façon active sur une bourse de valeurs mobilières et qu'un cours fiable est disponible. Les obligations sont classées au niveau 2 lorsque leur évaluation est fondée sur des données d'entrée observables, notamment les courbes de taux d'intérêt, les écarts de taux et la volatilité. Les obligations de sociétés pour lesquelles des données non observables importantes servent à établir la juste valeur sont classées au niveau 3.

Contrats de change

Les Fonds peuvent conclure des contrats de change afin de recevoir ou de verser des montants prédéterminés en devises à un taux de change préétabli. Les contrats de change à terme sont classés au niveau 1 lorsque leur juste valeur est déterminée en fonction d'un cours provenant d'un marché actif. Ils sont classés au niveau 2 lorsque les prix sont obtenus à l'aide de données de marché observables et établis en fonction de la valeur des devises sous-jacentes et de la durée jusqu'à l'échéance.

Contrats à terme normalisés

Les Fonds peuvent conclure des contrats à terme normalisés ayant pour objet la livraison différée de produits de base ou d'autres instruments financiers à une date, un prix ou un taux établi. Les contrats à terme normalisés sont classés au niveau 1 lorsque leur juste valeur est déterminée en fonction d'un cours provenant d'un marché actif. Ils sont classés au niveau 2 lorsque les prix sont obtenus à l'aide de données de marché observables et établis en fonction de la valeur des produits de base ou des instruments sous-jacents et de la durée jusqu'à l'échéance.

Swaps

Les Fonds peuvent conclure des swaps dont la valeur est établie en fonction de cours d'entités sous-jacentes, d'indices ou d'autres données, ou d'une combinaison de ces facteurs. Les swaps sont évalués au moyen de cours de marché fournis par des sources indépendantes. Ils sont classés dans le niveau 2, car les cours sont obtenus de données de marché observables et déterminés en fonction de la valeur de l'entité de référence sous-jacente.

Fonds sous-jacents et sociétés en commandite

Les fonds sous-jacents et les sociétés en commandite publics sont classés au niveau 1 lorsque leur prospectus ne comporte aucune restriction et que leur prix est fiable et observable. Les justes valeurs des fonds sous-jacents et des sociétés en commandite qui ont une valeur liquidative de clôture par part calculée à chaque date d'évaluation par leurs gestionnaires de fonds respectifs sont classées au niveau 2, car les valeurs calculées ne sont pas déterminées de façon indépendante par le marché.

Les Fonds peuvent avoir recours à diverses techniques d'évaluation pour déterminer la juste valeur des titres de niveau 3, tel qu'il est décrit ci-dessous.

L'« analyse fondamentale » permet d'estimer la valeur d'une société et d'estimer sa performance future en examinant les états financiers de l'émetteur dans le cadre d'une analyse quantitative, qui peut comprendre l'utilisation de données de marché comparables et l'évaluation de la valeur intrinsèque et qui vise à déterminer la juste valeur de son titre.

Les « modèles d'actualisation des flux de trésorerie » utilisent des projections de flux de trésorerie futurs auxquels est appliqué un taux d'actualisation pour obtenir la valeur actualisée, laquelle est utilisée pour estimer la juste valeur.

La « comparaison des variations de cours » requiert un suivi des fluctuations des cours de sociétés cotées en bourse afin de déterminer les tendances générales et d'appliquer ces tendances à la juste valeur des avoirs concernés. Le gestionnaire constitue un panier de titres ayant les mêmes caractéristiques et risques de placement que le titre à évaluer à la juste valeur. S'il est impossible de constituer un groupe de titres comparables approprié, un indice de marché correspondant peut être utilisé.

Les « opérations sur le marché gris/financement par placement privé » représentent les cas où un placement est négocié ailleurs que sur une bourse reconnue. Pour déterminer si un cours du marché gris avoisine la juste valeur, des données telles que le volume d'actions échangées, les transactions similaires effectuées par la société et d'autres informations sont utilisées. La technique basée sur les placements privés diffère légèrement de celle du marché gris, la première étant fondée sur les transactions du marché primaire (p. ex., les émissions d'actions) et la seconde, sur les opérations du marché secondaire.

Le « modèle d'évaluation Black et Scholes » est utilisé pour déterminer la valeur intrinsèque des options de vente et d'achat. Pour établir la juste valeur d'une option, le modèle utilise des données telles que les cours actuels des actions, le prix d'exercice, le terme à courir, la volatilité implicite et le taux d'intérêt sans risque.

Les « prix établis par les courtiers » sont des cours obtenus directement auprès de courtiers reconnus participant activement au placement du titre dont la juste valeur est évaluée. Le courtier utilise un modèle d'évaluation interne pour déterminer le cours du titre.

6. DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE TITRES

Une société de placement à capital variable distribue ses bénéfices en déclarant des dividendes ordinaires ou des distributions de gains en capital. Aux termes d'une déclaration de fiducie cadre, les Fiducies sont tenues de distribuer chaque année la totalité de leur revenu net respectif aux fins de l'impôt. S'il y a un écart entre les distributions mensuelles versées ou à verser par une Fiducie ou par le FFC pour un exercice et le total de leur revenu net aux fins de l'impôt de cet exercice, ils doivent verser des distributions correspondant à cet écart au plus tard en décembre chaque année. Tout excédent des distributions versées ou à verser sur le revenu net aux fins fiscales de chaque Fiducie est considéré comme un remboursement de capital aux porteurs de titres.

Les dividendes et les distributions sont automatiquement réinvestis dans des titres additionnels du Fonds, sauf si les porteurs de titres ont choisi de les recevoir en trésorerie. Ces dividendes et ces distributions sont réinvestis à la valeur liquidative des séries pertinentes de chaque Fonds à la date de versement des dividendes ou à la date de distribution. Chaque Fonds a une politique distincte en matière de distribution. Les dividendes et les distributions versés en plus des distributions mensuelles ordinaires sont automatiquement réinvestis en titres additionnels du Fonds.

Les distributions estimées sont considérées comme conformes à la méthodologie employée en 2022. Le classement au 31 décembre 2023 est fondé sur des estimations et peut être modifié après la clôture de l'exercice lors de la préparation des déclarations fiscales.

7. PRÊT DE TITRES

Certains Fonds avaient conclu des ententes de prêt de titres avec le dépositaire au cours de la période. Dans le cadre de ces ententes, des titres de ces Fonds peuvent être temporairement prêtés au dépositaire contre une garantie et l'engagement que ces titres seront restitués à une date ultérieure à la demande des Fonds. En contrepartie du prêt de titres, les Fonds peuvent recevoir des « Revenus tirés du prêt de titres » comptabilisés dans l'état du résultat global ou dans l'état consolidé du résultat global (selon le cas). Les titres prêtés ne sont pas décomptabilisés, car les Fonds assument toujours la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à leur propriété.

La valeur de marché totale des titres prêtés par un Fonds ne peut excéder 50 % de l'actif du Fonds. Le Fonds obtient une garantie représentant au moins 102 % de la valeur des titres prêtés, laquelle est calculée quotidiennement au moyen de la juste valeur des titres prêtés le jour ouvrable précédent. La garantie peut être constituée de trésorerie et d'obligations ou de titres garantis émis par le gouvernement du Canada, par une province canadienne, par le gouvernement des États-Unis ou par d'autres gouvernements ayant une notation appropriée. Les titres reçus en garantie ne sont pas comptabilisés dans l'état de la situation financière ni dans l'état consolidé de la situation financière (selon le cas) puisque la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à leur propriété n'a pas été cédée aux Fonds. Les garanties en trésorerie reçues sont comptabilisées à titre d'actifs financiers dans l'état de la situation financière ou dans l'état consolidé de la situation financière (selon le cas), avec comptabilisation d'un passif correspondant.

8. FRAIS DE GESTION ET CHARGES, ET OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Frais de gestion

Le gestionnaire fournit des services de placement et des services d'administration aux Fonds; il est donc une partie liée. En contrepartie de la prestation de ces services, chaque Fonds paie des frais de gestion établis selon la valeur liquidative de chacune de ses séries.

Ces frais sont calculés quotidiennement et payés mensuellement. Les frais de gestion à l'égard des séries I, O, OX et UC sont négociés et payés directement par l'investisseur et non par le Fonds, et ne dépassent pas les frais de gestion de la série A du Fonds en question et, dans le cas de la série OX du Fonds d'actions mondiales Canoe, ne dépassent pas les frais de gestion de la série F de ce Fonds.

Frais d'administration fixes

Le gestionnaire acquitte toutes les charges d'exploitation des Fonds, excepté les charges propres à chaque Fonds (définies ci-après), en contrepartie du paiement, par chacun de ces Fonds, de frais d'administration fixes (les « frais d'administration ») établis en fonction de la valeur liquidative de chacune des séries du Fonds, et calculés et payés de la même façon que les frais de gestion de la série.

Le tableau suivant présente les frais d'administration des séries autres que les séries I, O et UC de chaque Fonds (à l'exception du Fonds mondial de revenu Canoe et de la Catégorie portefeuille mondial de revenu Canoe).

Taux des frais d'administration	
Première tranche de 250 M\$ de la valeur liquidative	0,35 %
Tranche de la valeur liquidative dépassant 250 M\$, mais ne dépassant pas 750 M\$	0,30 %
Tranche de la valeur liquidative dépassant 750 M\$	0,25 %

Le tableau suivant présente les frais d'administration des séries autres que les séries I et O du Fonds mondial de revenu Canoe et de la Catégorie portefeuille mondial de revenu Canoe.

Taux des frais d'administration	
Première tranche de 750 M\$ de la valeur liquidative	0,35 %
Tranche de la valeur liquidative dépassant 750 M\$	0,13 %

Les frais d'administration des séries I, O et UC sont négociés et payés directement par l'investisseur, et non par le Fonds, et ne dépassent pas les frais d'administration de la série A du Fonds.

Les charges d'exploitation comprennent, notamment, les honoraires de comptabilité et d'audit, les frais juridiques et bancaires, les charges d'intérêts, les droits de garde, les taxes, les frais d'administration, les coûts des systèmes, les frais de communication de l'information aux investisseurs, les frais liés aux prospectus et aux autres documents d'information, les droits de dépôt réglementaires (y compris les frais engagés par le gestionnaire) et les honoraires du fiduciaire pour les régimes enregistrés.

En plus des frais d'administration, tous les Fonds doivent acquitter les charges qui leur sont propres.

Pour tous les Fonds autres que le Fonds mondial de revenu Canoe, les charges du Fonds comprennent les frais et les coûts suivants : les impôts et les taxes (y compris, sans s'y limiter, la TVH, la TPS, l'impôt sur le capital, l'impôt sur le revenu et les retenues d'impôt); les frais bancaires, les frais d'emprunt et les charges d'intérêts; les frais de dissolution; dans le cas des Fonds Catégorie Portefeuille, leur quote-part de la rémunération des administrateurs de la Société et, dans le cas des Fonds structurés en fiducie, leur quote-part des honoraires du fiduciaire; les frais associés aux assemblées des porteurs de titres (s'ils peuvent être exigés du Fonds); les honoraires et les frais du comité d'examen indépendant (CEI) ou d'autres comités consultatifs; les frais engagés à des fins de conformité avec de nouvelles exigences gouvernementales et réglementaires (y compris les augmentations extraordinaires des droits réglementaires) imposées le 18 décembre 2013 ou après cette date si le Fonds existait déjà à cette date (le 1^{er} avril 2016 pour le Fonds de revenu à prime Canoe, le 22 février 2019 pour le Fonds défensif d'actions mondiales Canoe, le Fonds défensif d'actions internationales Canoe et le Fonds d'actions mondiales Canoe, et le 9 août 2019 pour la Catégorie portefeuille canadien petite et moyenne capitalisation Canoe) ou, pour les autres Fonds, après la date à laquelle les titres composés/les parts du Fonds ont initialement été offerts au public ou la date d'établissement indiquée dans les documents d'information, selon la première de ces deux dates (y compris en ce qui concerne les charges d'exploitation) et les frais engagés à des fins de conformité avec toute modification importante des exigences gouvernementales et réglementaires existantes imposées après ces dates; et tout nouveau type de coûts ou de frais non engagés avant le 18 décembre 2013 si le Fonds existait déjà à cette date (avant le 1^{er} avril 2016 pour le Fonds de revenu à prime Canoe, avant le 22 février 2019 pour le Fonds défensif d'actions mondiales Canoe, le Fonds défensif d'actions internationales Canoe et le Fonds d'actions mondiales Canoe, et avant le 9 août 2019 pour la Catégorie portefeuille canadien petite et moyenne capitalisation Canoe) ou, pour les autres Fonds, après la date à laquelle les titres composés/les parts du Fonds ont initialement été offerts au public ou la date d'établissement indiquée dans les documents d'information, selon la première de ces deux dates, dont les frais attribuables à de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires se rapportant aux charges d'exploitation ou aux services externes qui n'étaient pas habituellement imposés dans le secteur canadien de l'épargne collective à cette date et les charges d'exploitation (comme les coûts spéciaux de litiges associés aux placements du Fonds) qui auraient été engagés en dehors du cours normal des activités du Fonds avant cette date.

Les charges des Fonds que paie le Fonds mondial de revenu Canoe comprennent les frais et les coûts suivants : l'impôt et les taxes (y compris, sans s'y limiter, la TVH, la TPS, l'impôt sur le capital, l'impôt sur le revenu et les retenues d'impôt); les frais d'emprunt et les charges d'intérêts; la quote-part des honoraires du fiduciaire; les frais associés aux assemblées des porteurs de titres; les honoraires et les frais du CEI ou d'autres comités consultatifs; les frais engagés à des fins de conformité avec des exigences gouvernementales ou réglementaires imposées après la date de création du Fonds (se rapportant notamment aux charges d'exploitation); et tout nouveau type de coûts ou de frais

engagés après la date de création, dont ceux attribuables à de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires se rapportant aux charges d'exploitation ou aux services externes qui n'étaient pas habituellement imposés dans le secteur canadien de l'épargne collective à cette date.

Chaque série des Fonds s'acquitte de sa quote-part des charges communes du Fonds en plus des frais engagés qui lui sont propres.

En plus des frais d'administration et de ses charges, chaque Fonds acquitte les commissions de courtage et les autres coûts de transactions du portefeuille (y compris les coûts liés aux transactions sur dérivés et aux opérations de change), et les taxes afférentes.

Autres charges

Le gestionnaire peut, à sa discrétion, absorber ou abandonner une partie de certaines charges, comme indiqué dans l'état du résultat global ou dans l'état consolidé du résultat global (selon le cas). Le gestionnaire n'est pas tenu de continuer à prendre en charge ces frais, et rien ne garantit qu'il continuera à le faire à l'avenir.

Autres opérations avec des parties liées

En vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables, le Fonds doit se conformer aux instructions permanentes du CEI relativement aux opérations sur des titres d'un émetteur qui est une partie liée.

Les instructions permanentes requièrent que les opérations avec des émetteurs reliés soient faites en conformité avec la politique du gestionnaire en la matière. La décision de détenir et d'échanger des titres d'un émetteur relié ou associé a été prise sans qu'aucune influence n'ait été exercée par le gestionnaire ou ses entreprises associées et sans tenir compte d'un quelconque facteur concernant le gestionnaire ou ses entreprises associées. Cette décision constitue un jugement professionnel du gestionnaire de portefeuille, lequel n'a été influencé par aucune autre considération que l'intérêt du Fonds. Enfin, elle a été prise conformément avec la politique du gestionnaire applicable aux opérations avec des émetteurs reliés.

En vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables, le Fonds doit se conformer aux instructions permanentes du CEI relativement aux transactions inter-fonds, lorsque des titres composés/des parts peuvent être achetés d'un autre fonds géré par Canoe ou lui être vendus. Le Fonds n'a pas effectué de transactions inter-fonds au cours de la période.

9. TITRES COMPOSÉS ET PARTS ÉMIS ET EN CIRCULATION

Chaque Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de séries de titres composés/de parts ainsi qu'un nombre illimité de titres composés/de parts ordinaires et de titres composés/de parts spéciaux à droit de vote restreint, rachetables, à dividende non cumulatif. Les titres composés/les parts spéciaux à droit de vote restreint sont assortis d'un droit de propriété distinct sur les placements et l'actif net acquis précisément pour cette catégorie de titres composés/de parts. Les titres composés/les parts peuvent être souscrits ou rachetés à la valeur liquidative par titre composé ou par part alors en vigueur.

Chaque série d'un Fonds s'adresse à un type d'investisseur en particulier. Une description de chacune des séries est présentée ci-après.

Séries A et AH :

Les titres composés/les parts des séries A et AH sont offerts à tous les investisseurs.

Séries AA, AN, AV, AX, AY, AZ, X, Y et Z :

Ces séries sont offertes uniquement aux investisseurs qui détenaient des titres composés/des parts de certaines séries de fonds communs de placement auparavant gérés par O'Leary ou Fiera, ou de certaines séries de fonds communs de placement gérés par Canoe qui ont fusionné avec un Fonds maintenu géré également par Canoe, et qui peuvent acquérir des titres composés/des parts supplémentaires.

Les titres composés/les parts des séries AV et AN ne sont pas offerts aux fins d'achat.

Série D :

Les titres composés/les parts de série D sont offerts uniquement aux investisseurs qui les achètent soit au moyen d'un compte de courtage réduit, soit par l'entremise de Fonds Frontier Capital Inc. ou d'un autre courtier approuvé par le gestionnaire.

Séries F et FH :

Les titres composés/les parts des séries F et FH sont offerts aux investisseurs titulaires d'un compte sur honoraires auprès d'un courtier ayant conclu une entente avec le gestionnaire. Ils peuvent être offerts aux investisseurs qui les détiennent auprès d'un courtier exécutant, au gré du gestionnaire, lorsque le Fonds n'offre pas de titres composés/de parts de série D. Plutôt que de payer des frais de souscription, les investisseurs qui achètent les titres composés/les parts des séries F et FH versent à leur courtier des honoraires pour obtenir des conseils en placement et d'autres services. Les courtiers ne touchent pas de commission à l'égard des titres composés/des parts des séries F et FH. Les titres composés/les parts des séries F et FH sont également offerts aux employés de Canoe et de ses sociétés liées.

Lorsqu'un investisseur ne satisfait plus aux conditions lui permettant de détenir des titres composés/des parts des séries F et FH, il peut les échanger contre des titres composés/des parts des séries A ou AH du même Fonds moyennant le paiement de frais de souscription.

Séries FN, FR, FV et FX :

Les titres composés/les parts des séries FN, FR, FV et FX sont offerts aux investisseurs titulaires d'un compte sur honoraires auprès d'un courtier ayant conclu une entente avec le gestionnaire. Ils peuvent être offerts aux investisseurs qui les détiennent auprès d'un courtier exécutant, au gré du gestionnaire, lorsque le Fonds n'offre pas de titres composés/de parts de série D. Plutôt que de payer des frais de souscription, les investisseurs qui achètent les titres composés/les parts des séries FN, FR, FV et FX versent à leur courtier des honoraires pour obtenir des conseils en placement ou d'autres services. Les courtiers ne touchent pas de commission à l'égard des titres composés/des parts des séries FN, FR, FV et FX.

Lorsqu'un investisseur ne satisfait plus aux conditions lui permettant de détenir des titres composés/des parts des séries FN, FR, FV et FX, il peut les échanger contre des titres composés/des parts de série A du même Fonds moyennant le paiement de frais de souscription.

Les titres composés/les parts des séries FN, FR, FV et FX sont offerts uniquement aux investisseurs titulaires d'un compte sur honoraires qui détenaient des titres composés/des parts de certaines séries de fonds communs de placement auparavant gérés par O'Leary ou Fiera, et qui peuvent acquérir des titres composés/des parts supplémentaires.

Les parts suivantes ne sont pas offertes aux fins d'achat : les parts de série FN du Fonds de revenu à prime Canoe et les parts de série FV du Fonds défensif d'actions mondiales Canoe.

Série HN :

Les titres composés/les parts de série HN ne sont pas offerts aux fins d'achat.

Série UC :

Les titres composés/les parts de série UC sont des titres composés/des parts à vocation spéciale qui ne sont pas vendus au grand public. Ils sont offerts uniquement à certains investisseurs, au gré du gestionnaire qui prend ses décisions selon les circonstances. Aucuns frais de gestion ne sont imposés aux Fonds à l'égard des titres composés/des parts de série UC. Chaque investisseur négocie plutôt des frais de gestion distincts qu'il verse directement au gestionnaire et conclut avec lui une convention régissant le placement dans des titres composés/des parts de série UC. Aucune commission de courtage n'est payable aux courtiers par le gestionnaire à la vente de ces titres composés/ces parts.

Série F6 :

Les titres composés/les parts de série F6 de la Catégorie portefeuille de répartition d'actifs Canoe, de la Catégorie portefeuille d'actions Canoe, du Fonds d'actions mondiales Canoe et du Fonds défensif d'actions mondiales Canoe sont offerts aux investisseurs titulaires d'un compte sur honoraires auprès d'un courtier ayant conclu une entente avec le gestionnaire. Ils peuvent être offerts aux investisseurs qui les détiennent auprès d'un courtier exécutant, au gré du gestionnaire, lorsque le Fonds n'offre pas de titres composés/de parts de série D. Plutôt que de payer des frais de souscription, les investisseurs qui achètent les titres composés/les parts de série F6 versent à leur courtier des honoraires pour obtenir des conseils en placement et d'autres services. Étant donné que le gestionnaire ne verse pas de commission aux courtiers à l'égard des titres composés/des parts de série F6, il peut imposer des frais de gestion moins élevés. Les titres composés/les parts de série F6 sont également offerts aux employés de Canoe et de ses sociétés liées.

Les titres composés/les parts de série F6 ont été conçus pour procurer aux investisseurs des flux de trésorerie fiscalement avantageux, au moyen de distributions mensuelles composées d'un remboursement de capital versé le dernier jour ouvrable de chaque mois, ainsi que de dividendes ordinaires et de distributions de gains en capital.

Lorsqu'un investisseur ne satisfait plus aux conditions lui permettant de détenir des titres composés/des parts de série F6, il peut les échanger contre des titres composés/des parts de série T6 du même Fonds moyennant le paiement de frais de souscription.

Série T6 :

Les titres composés/les parts de série T6 de la Catégorie portefeuille de répartition d'actifs Canoe, de la Catégorie portefeuille d'actions Canoe, du Fonds d'actions mondiales Canoe et du Fonds défensif d'actions mondiales Canoe sont offerts à tous les investisseurs. Les titres composés/les parts de série T6 ont été conçus pour procurer aux investisseurs des flux de trésorerie fiscalement avantageux, au moyen de distributions mensuelles composées d'un remboursement de capital versé le dernier jour ouvrable de chaque mois, ainsi que de dividendes ordinaires et de distributions de gains en capital.

Série I :

Les parts de série I sont des parts à vocation spéciale qui ne sont pas vendues au grand public. Elles sont utilisées dans des ententes de fonds de fonds et sont offertes uniquement à certains investisseurs, au gré du gestionnaire qui prend ses décisions selon les circonstances. Aucuns frais de gestion ne sont imposés aux Fonds à l'égard des parts de série I. Chaque investisseur négocie plutôt des frais de gestion distincts qu'il verse directement au gestionnaire et conclut avec lui une convention régissant le placement dans des parts de série I. Les parts de série I ne sont généralement pas vendues par l'entremise de courtiers. Aucune commission de courtage n'est payable aux courtiers à la vente de ces parts. Si un Fonds que gère le gestionnaire achète des parts de série I d'un fonds sous-jacent, le Fonds ne verse aucuns frais de gestion à l'égard de ces parts.

Séries O et OX :

Les titres composés/les parts des séries O et OX sont des titres composés/des parts à vocation spéciale qui ne sont pas vendus au grand public. Ils sont offerts uniquement à certains investisseurs, au gré du gestionnaire qui prend ses décisions selon les circonstances. Aucuns frais de gestion ne sont imposés aux Fonds à l'égard des titres composés/des parts des séries O et OX. Chaque investisseur négocie plutôt des frais de gestion distincts qu'il verse directement au gestionnaire et conclut avec lui une convention régissant le placement dans des titres composés/des parts des séries O et OX. Aucune commission de courtage n'est payable aux courtiers par le gestionnaire à la vente de ces titres composés/ces parts.

Séries couvertes et séries non couvertes

Les séries AH et FH sont des séries couvertes et ont recours à des dérivés pour réduire l'exposition aux fluctuations des devises par

rapport au dollar canadien. Les séries non couvertes (séries A et F) sont liées aux mêmes titres que les séries couvertes, mais sont aussi exposées aux variations des taux de change en fonction de la quantité de titres libellés en devises dans le portefeuille du Fonds, car le gestionnaire de portefeuille ou le conseiller en valeurs n'a pas conclu de contrats de change à terme pour couvrir le Fonds contre le risque de change.

Nombre moyen pondéré de titres composés/de parts en circulation

L'augmentation ou la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres composés/de parts rachetables est obtenue en divisant l'augmentation ou la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres composés/de parts rachetables par le nombre moyen pondéré de titres composés/de parts en circulation au cours de la période. À des fins de détermination du nombre moyen pondéré de titres composés/de parts en circulation, les titres composés/les parts sont considérés comme étant en circulation à partir de la date du début des activités.

Les Fonds utilisent la méthode du rachat d'actions pour calculer l'augmentation ou la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres composés/de parts rachetables, par titre composé/par part.

Titres composés des Fonds Catégorie Portefeuille

L'actif net d'un Fonds Catégorie Portefeuille représente l'actif net détenu par la structure Catégorie Portefeuille, qui comprend le FFC et la Société.

En achetant un titre composé d'un Fonds Catégorie Portefeuille, l'investisseur reçoit une part FFC, à moins qu'il n'en possède déjà une, auquel cas la valeur de sa part est augmentée. Étant donné que chaque part FFC en circulation représente la participation totale d'un investisseur dans la structure des Catégories Portefeuille et non sa participation dans un Fonds Catégorie Portefeuille spécifique, le nombre de parts FFC en circulation n'a pas été publié. Par conséquent, toute valeur calculée par titre composé repose seulement sur le nombre d'actions émises par la Société.

10. COMMISSIONS DE COURTAGE ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTIONS DU PORTEFEUILLE, ET AUTRES CHARGES

Le coût d'achat des titres ne comprend pas les commissions de courtage ni les autres coûts de transactions du portefeuille payés sur les opérations sur titres, qui font partie des charges d'exploitation. Ces commissions de courtage et autres coûts de transactions du portefeuille ne sont pas déduits du produit de la vente des titres. Une partie des commissions de courtage payées peut avoir servi à payer l'exécution d'ordres ou les coûts liés aux produits et services de recherche de placement fournis aux gestionnaires de portefeuille ou aux conseillers en valeurs.

Les Fonds qui investissent dans des fonds sous-jacents n'ont pas de commissions de courtage ni d'autres coûts de transactions du portefeuille à payer sur ces transactions, mais ils pourraient avoir à payer d'autres coûts de transactions inhérents à l'utilisation de la trésorerie.

11. GESTION DU CAPITAL

La structure du capital des Fonds se compose de l'actif net attribuable aux porteurs de titres composés ou de parts rachetables, le cas échéant. Canoe et les conseillers en valeurs ont élaboré des politiques et des procédures de gestion du capital des Fonds, conformément aux objectifs, aux stratégies et aux restrictions en matière de placements définis dans le prospectus simplifié. Les variations des capitaux propres des Fonds au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022 sont présentées dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ou l'état consolidé de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres composés rachetables (selon le cas). Les Fonds ne sont assujettis à aucune exigence externe en matière de capital.

12. IMPÔTS SUR LE REVENU

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment afin de réduire tout gain en capital net réalisé futur. Les pertes autres qu'en capital aux fins de l'impôt peuvent être reportées pendant au plus vingt ans et déduites de toutes les sources de revenu. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôt, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital (le cas échéant) n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans l'état de la situation financière ou dans l'état consolidé de la situation financière (selon le cas). À la fin de l'année d'imposition 2023, les Fonds suivants disposaient de pertes en capital et de pertes autres qu'en capital pouvant être reportées.

Fonds	Année d'expiration	Pertes en capital \$	Pertes autres qu'en capital \$
Fonds d'actions mondiales Canoe	—	—	288 436
Fonds défensif d'actions internationales Canoe	2041	8 655 159	—
Fonds défensif d'actions internationales Canoe	2043	5 229 249	—
Fonds défensif d'actions mondiales Canoe	2041	65 714 631	17 255 351

13. HONORAIRES DE L'AUDITEUR

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, les honoraires payés ou à payer à PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. (« PwC ») et aux autres cabinets membres du réseau PwC pour l'audit des états financiers des Fonds se sont établis à 354 320 \$ (305 500 \$ au 31 décembre 2022). Les honoraires pour les autres services se sont élevés à 114 460 \$ (75 000 \$ au 31 décembre 2022).

Le gestionnaire est responsable des honoraires à payer à l'auditeur des Fonds, qui font partie des frais d'administration fixes que les Fonds paient au gestionnaire. La fluctuation des honoraires n'a pas d'incidence sur les Fonds.