FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES DE BASE PLUS CANADA VIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Gestion de placements Canada Vie limitée, le gestionnaire du Fonds d'obligations mondiales de base Plus Canada Vie (le « Fonds »). Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité des données présentées. Cette responsabilité comprend le choix de principes comptables appropriés et la formulation de jugements et d'estimations conformes aux normes IFRS de comptabilité. Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière destinés à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée.

Le conseil d'administration (le « conseil ») de Gestion de placements Canada Vie limitée est responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers, ainsi que de la surveillance de la façon dont le gestionnaire s'acquitte de ses responsabilités quant à la présentation de l'information financière. Le conseil rencontre régulièrement les représentants principaux du gestionnaire et les auditeurs afin de discuter des contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière, des questions d'audit et des questions de présentation de l'information financière.

KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l. est l'auditeur externe du Fonds. Il est nommé par le conseil. L'auditeur externe a audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de lui permettre d'exprimer une opinion sur les états financiers à l'intention des porteurs de titres. Son rapport est présenté ci-dessous.

Au nom de Gestion de placements Canada Vie limitée,
gestionnaire du Fonds

Signé « Sam Febbraro »

Sam Febbraro
Chef de la direction
Gestion de placements Canada Vie limitée

Signé « Carson Vanderwel »

Carson Vanderwel
Chef des finances
Gestion de placements Canada Vie limitée

Le 4 juin 2025

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de titres du Fonds d'obligations mondiales de base Plus Canada Vie (le « Fonds »),

Opinion

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

- les états de la situation financière au 31 mars 2025 et au 31 mars 2024;
- les états du résultat global pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- les états de l'évolution de la situation financière pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des méthodes comptables significatives;
  (ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds au 31 mars 2025 et au 31 mars 2024, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

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 de l'auditeur.

Nous sommes indépendants du 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.

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

canada vie | Gestion de placements[MC]

[MC] Fonds communs de placement de la Canada Vie, Gestion de placements Canada Vie et le symbole social sont des marques de commerce de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

– des informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons 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, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport de l'auditeur. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux 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 du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en 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;
- 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 de l'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 du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés
Toronto, Canada
Le 4 juin 2025

FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES DE BASE PLUS CANADA VIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 mars (en milliers de $, sauf les montants par titre)

	2025 $	2024 $
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	20 744	20 250
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 393	804
Intérêts courus à recevoir	180	189
Sommes à recevoir pour placements vendus	733	2
Sommes à recevoir pour titres émis	11	11
Marge sur instruments dérivés	62	68
Actifs dérivés	32	99
Total de l'actif	**25 155**	**21 423**
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	2 314	24
Sommes à payer pour titres rachetés	1	17
Passifs dérivés	276	120
Total du passif	**2 591**	**161**
Actif net attribuable aux porteurs de titres	**22 564**	**21 262**

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 mars
(en milliers de $, sauf les montants par titre)

	2025 $	2024 $
Revenus		
Dividendes	11	38
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	954	986
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(1 122)	(1 299)
Profit (perte) net(te) latent(e)	1 056	910
Revenu tiré du prêt de titres	1	1
Revenu provenant des rabais sur les frais	–	2
Total des revenus (pertes)	**900**	**638**
Charges (note 6)		
Frais de gestion	26	43
Rabais sur les frais de gestion	(1)	(1)
Frais d'administration	7	8
Intérêts débiteurs	2	1
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	16	7
Frais du comité d'examen indépendant	–	–
Autre	1	1
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	**51**	**59**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	**51**	**59**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	**849**	**579**
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	–	–
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	**849**	**579**

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	8,90	8,94	717	830
Série F	8,93	8,96	466	463
Série I	8,95	8,98	5 861	6 722
Série N	8,80	8,84	64	214
Série QF	8,81	8,84	35	48
Série QFW	8,83	8,86	103	100
Série R	8,38	8,40	1	1
Série S	8,76	8,79	14 506	12 087
Série W	8,93	8,97	811	797
			22 564	**21 262**

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	0,24	0,04	20	6
Série F	0,29	0,07	15	5
Série I	0,37	0,27	261	204
Série N	0,45	0,21	9	5
Série QF	0,51	0,09	4	1
Série QFW	0,29	(0,01)	4	–
Série R	0,35	0,26	–	–
Série S	0,34	0,26	516	357
Série W	0,22	0,01	20	1
			849	**579**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 31 mars
(en milliers de $, sauf les montants par titre)

	Total		Série A		Série F		Série I		Série N	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**21 262**	**22 697**	**830**	**1 483**	**463**	**839**	**6 722**	**7 174**	**214**	**290**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	849	579	20	6	15	5	261	204	9	5
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(949)	(900)	(23)	(27)	(17)	(22)	(281)	(296)	(7)	(10)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(1)	(1)	–	(1)	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(950)	(901)	(23)	(28)	(17)	(22)	(281)	(296)	(7)	(10)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	6 206	4 443	39	90	24	127	1 210	1 483	16	–
Réinvestissement des distributions	949	901	23	28	17	22	281	296	7	10
Paiements au rachat de titres	(5 752)	(6 457)	(172)	(749)	(36)	(508)	(2 332)	(2 139)	(175)	(81)
Total des opérations sur les titres	1 403	(1 113)	(110)	(631)	5	(359)	(841)	(360)	(152)	(71)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**1 302**	**(1 435)**	**(113)**	**(653)**	**3**	**(376)**	**(861)**	**(452)**	**(150)**	**(76)**
À la clôture	**22 564**	**21 262**	**717**	**830**	**466**	**463**	**5 861**	**6 722**	**64**	**214**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture			**93**	**164**	**52**	**92**	**749**	**789**	**24**	**32**
Émis			3	10	2	16	135	167	2	–
Réinvestissement des distributions			3	3	2	2	31	33	1	1
Rachetés			(19)	(84)	(4)	(58)	(260)	(240)	(20)	(9)
Titres en circulation, à la clôture			**80**	**93**	**52**	**52**	**655**	**749**	**7**	**24**

	Série QF		Série QFW		Série R		Série S		Série W	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**48**	**253**	**100**	**177**	**1**	**1**	**12 087**	**11 329**	**797**	**1 151**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	4	1	4	–	–	–	516	357	20	1
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(2)	(4)	(4)	(5)	–	–	(590)	(510)	(25)	(26)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	(1)	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(2)	(4)	(4)	(5)	–	–	(591)	(510)	(25)	(26)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	48	–	–	20	–	–	4 654	2 581	215	142
Réinvestissement des distributions	2	4	4	5	–	–	590	510	25	26
Paiements au rachat de titres	(65)	(206)	(1)	(97)	–	–	(2 750)	(2 180)	(221)	(497)
Total des opérations sur les titres	(15)	(202)	3	(72)	–	–	2 494	911	19	(329)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**(13)**	**(205)**	**3**	**(77)**	**–**	**–**	**2 419**	**758**	**14**	**(354)**
À la clôture	**35**	**48**	**103**	**100**	**1**	**1**	**14 506**	**12 087**	**811**	**797**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**5**	**28**	**11**	**20**	**–**	**–**	**1 375**	**1 272**	**89**	**127**
Émis	6	–	1	1	–	–	528	296	24	15
Réinvestissement des distributions	–	–	–	1	–	–	67	59	3	3
Rachetés	(7)	(23)	–	(11)	–	–	(314)	(252)	(25)	(56)
Titres en circulation, à la clôture	**4**	**5**	**12**	**11**	**–**	**–**	**1 656**	**1 375**	**91**	**89**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 mars (en milliers de $)

	2025 $	2024 $
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	849	579
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	552	1 209
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(1 054)	(908)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(38)	–
Achat de placements	(18 912)	(16 892)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	20 727	15 787
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	15	551
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**2 139**	**326**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	6 162	4 395
Paiements au rachat de titres	(5 724)	(6 480)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(1)	–
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	**437**	**(2 085)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**2 576**	**(1 759)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	804	2 560
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	13	3
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**3 393**	**804**
Trésorerie	512	804
Équivalents de trésorerie	2 881	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**3 393**	**804**
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	11	38
Impôts étrangers payés	–	–
Intérêts reçus	963	931
Intérêts versés	2	1

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS					
AIMCo Realty Investors LP 2,20 % 04-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	16 000	16	16
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	19
AMC Entertainment Holdings Inc. 7,50 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	36 000 USD	45	39
American Tower Corp. 1,88 % 15-10-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	13	12
Anglian Water Services Financing PLC 4,53 % 26-08-2032	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	9 000	9	9
Ascend Wellness Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 182 USD	3	3
Ascend Wellness Holdings Inc. 12,75 % 16-07-2029, REGS	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	13	14
Athene Global Funding 2,10 % 24-09-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	20
Bank of America Corp., taux variable 15-09-2027 (taux variable différé)	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	7 000	7	7
Bank of America Corp., taux variable 04-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	16 000	16	16
Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000	1	1
Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000	1	1
Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000	1	1
Banque de Montréal, taux variable 03-07-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	21 000	21	22
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	53 000	53	56
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000	1	1
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	14 000	14	14
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	16 000	16	17
bcIMC Realty Corp. 1,07 % 04-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	14 000	14	14
Broadcast Media Partners 4,50 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 000 USD	6	6
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000	5	5
Obligation fédérale 2,10 % 12-04-2029	Allemagne	Gouvernements étrangers	282 000 EUR	408	437
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3,00 % 25-05-2028	France	Gouvernements étrangers	100 000 EUR	147	158
Canadian Core Real Estate LP 3,30 % 02-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 000	18	18
Canadian Core Real Estate LP 4,48 % 16-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 21-04-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000	1	1
Cannabist Co. Holdings Inc. 6,00 % 29-06-2025	Canada	Sociétés – Convertibles	5 000 USD	6	4
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 USD	7	7
CCO Holdings LLC 4,25 % 01-02-2031, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	111 000 USD	126	141
Cenovus Energy Inc. 3,75 % 15-02-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	47 000 USD	47	46
Champ Acquisition Corp. 8,38 % 01-12-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 000 USD	6	6
Charter Communications Operating LLC 2,80 % 01-04-2031, rachetables 2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	28	25
Charter Communications Operating LLC 2,30 % 01-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	26	23
The Chemours Co. 8,00 % 15-01-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	36 000 USD	50	48
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,46 % 30-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 000	9	9
Citadel Securities LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-10-2031	États-Unis	Prêts à terme	39 900 USD	55	57
Clear Channel Outdoor Holdings Inc. 7,75 % 15-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	36 000 USD	46	45
Clearway Energy LLC 3,75 % 15-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	24 000 USD	26	30
Clydesdale Acquisition Holdings Inc. 8,75 % 15-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	7 000 USD	9	10
Coinbase Global Inc. 3,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	152 000 USD	169	186
Cologix Data Centers Issuer LLC 4,94 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	5 000	5	5
Cologix Data Centers Issuer LLC 5,68 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	4 000	4	4
Continental Resources Inc. 5,75 % 15-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	82 000 USD	104	119
Corus Entertainment Inc. 5,00 % 11-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	43 000	22	14
CPPIB Capital Inc. 3,95 % 02-06-2032	Canada	Gouvernement fédéral	62 000	62	65
Fonds de placement immobilier Crombie 3,92 % 21-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000	5	5
Curaleaf Holdings Inc. 8,00 % 15-12-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	26	27
Diamondback Energy Inc. 4,25 % 15-03-2052	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	58 000 USD	63	63
Domtar Corp. 6,75 % 01-10-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	13	13
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,54 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	12 000	12	12
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	13 000	13	13

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N^bre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Ecopetrol SA 4,63 % 02-11-2031	Colombie	Sociétés – Non convertibles	33 000 USD	34	40
Électricité de France SA 4,57 % 06-02-2035	France	Sociétés – Non convertibles	132 000	132	132
Electronic Arts Inc. 1,85 % 15-02-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	22 000 USD	26	27
Electronic Arts Inc. 2,95 % 15-02-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	21 000 USD	20	19
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000	1	1
Enbridge Inc. 4,90 % 26-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 000	11	11
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	21 000	21	22
EPCOR Utilities Inc. 4,73 % 02-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	19 000	19	20
Banque Équitable 5,16 % 11-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	21
Union européenne 3,38 % 04-10-2039	Supranationales	s.o.	110 000 EUR	170	167
Exxon Mobil Corp. 3,10 % 16-08-2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	103 000 USD	105	101
Fair Isaac Corp. 4,00 % 15-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	11 000 USD	14	15
Fonds de placement immobilier First Capital 3,45 % 01-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000	5	6
First West Credit Union 9,19 % 09-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	13 000	13	15
Flynn America LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	12 863 USD	16	18
Compagnie Crédit Ford du Canada 2,96 % 16-09-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	9 000	9	9
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,58 % 22-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	11 000	11	11
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,24 % 23-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	14 000	14	14
Gartner Inc. 3,63 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	57 000 USD	72	77
Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	12 000	12	12
Financière General Motors du Canada Ltée 5,00 % 09-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	14 000	14	14
GFL Environmental Inc. 6,75 % 15-01-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	55 000 USD	75	82
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000	15	15
Glencore Funding LLC 5,70 % 08-05-2033 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	14 000 USD	19	21
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	13 000	13	13
The Goodyear Tire & Rubber Co. 5,25 % 15-07-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	36 000 USD	46	47
Gouvernement de la Belgique 0,80 % 22-06-2028	Belgique	Gouvernements étrangers	100 000 EUR	149	148
Gouvernement de la Belgique 2,85 % 22-10-2034 144A	Belgique	Gouvernements étrangers	440 000 EUR	663	664
Gouvernement du Brésil 6,25 % 18-03-2031	Brésil	Gouvernements étrangers	200 000 USD	272	294
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-06-2027	Canada	Gouvernement fédéral	2 000	2	2
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-03-2028	Canada	Gouvernement fédéral	231 000	227	237
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-03-2030	Canada	Gouvernement fédéral	587 000	589	591
Gouvernement du Canada 3,00 % 01-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	20 000	20	20
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	34 000	31	31
Gouvernement de l'Allemagne 2,30 % 15-02-2033	Allemagne	Gouvernements étrangers	1 506 000 EUR	2 288	2 297
Gouvernement de l'Allemagne 2,20 % 15-02-2034	Allemagne	Gouvernements étrangers	283 000 EUR	409	424
Gouvernement de l'Allemagne 2,50 % 15-02-2035	Allemagne	Gouvernements étrangers	249 000 EUR	378	380
Gouvernement de l'Indonésie 6,63 % 15-02-2034	Indonésie	Gouvernements étrangers	3 673 000 000 IDR	323	310
Gouvernement de la Corée du Sud 3,00 % 10-12-2034	Corée du Sud	Gouvernements étrangers	646 550 000 KOR	657	644
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 4,25 % 15-05-2034	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	370 000 NZD	300	297
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 4,50 % 15-05-2035	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	274 000 NZD	217	222
Gouvernement du Royaume-Uni 4,38 % 31-07-2054	Royaume-Uni	Gouvernements étrangers	130 000 GBP	214	209
Fiducie de placement immobilier Granite 3,06 % 04-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	9	10
Société en commandite Holding FPI Granite 4,35 % 04-10-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	23 000	23	23
iA Société financière inc., taux variable 20-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 000	11	12
iA Société financière inc., taux variable 30-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000	1	1
Icahn Enterprises LP 9,75 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	36 000 USD	51	52
Indy US Bidco LLC, prêt à terme B3 de premier rang, taux variable 05-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	9 627 USD	12	14
Intact Corporation financière 5,46 % 22-09-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	13	15
Intact Corporation financière, taux variable 31-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000	5	5
Inter Pipeline Ltd. 4,23 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	59 000	61	60
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	20
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, taux variable 31-07-2033	Supranationales	s.o.	100 000 USD	137	144
The J.M. Smucker Co. 2,38 % 15-03-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	23	26
Jazz Pharmaceuticals PLC 4,38 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	24 000 USD	29	33
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
Lamb Weston Holdings Inc. 4,38 % 31-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	24 000 USD	28	32
Banque Laurentienne du Canada 4,19 % 23-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 000	9	9
Les Compagnies Loblaw ltée 5,34 % 13-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	13 000	13	14
Société Financière Manuvie, taux variable 06-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	20

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N^bre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Société Financière Manuvie, taux variable 19-03-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	18
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	23 000	23	24
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	18 000 USD	25	24
Mauser Packaging Solutions 7,88 % 15-04-2027, nom.	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	18 000 USD	25	25
Mozart Debt Merger Sub Inc. 3,88 % 01-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	29 000 USD	37	39
Mozart Debt Merger Sub Inc. 5,25 % 01-10-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	11 000 USD	14	15
Nabors Industries Inc. 8,88 % 15-08-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	54 000 USD	74	67
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
NVIDIA Corp. 2,00 % 15-06-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 000 USD	18	19
Office Properties Income Trust 9,00 % 30-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	72 000 USD	86	84
Ontario Teachers' Finance Trust 1,10 % 19-10-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	10 000	10	10
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario 4,45 % 02-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	20 000	20	21
Corporation Parkland du Canada 3,88 % 16-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	48 000	48	48
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 23-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	20
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	19
Pioneer Natural Resources Co. 2,15 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	48 000 USD	52	60
Province de Québec 4,40 % 01-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	3 000	3	3
PSP Capital Inc. 2,60 % 01-03-2032	Canada	Gouvernement fédéral	30 000	30	29
Quasar Intermediate Holdings Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-01-2029	États-Unis	Prêts à terme	14 625 USD	18	11
Reliance LP 2,68 % 01-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
Rogers Communications Inc., taux variable 15-03-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 000 USD	11	13
Banque Royale du Canada 4,61 % 26-07-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000	1	1
Banque Royale du Canada, taux variable 03-04-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	23 000	23	24
Banque Royale du Canada, taux variable 04-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	20
RRD Parent Inc. 10,00 % 15-10-2031, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 371 USD	7	14
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 000	11	10
Saudi Arabian Oil Co. 5,25 % 17-07-2034	Arabie saoudite	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	271	289
Scripps Escrow Inc. 5,88 % 15-07-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	14 000 USD	16	17
Seaspan Corp. 5,50 % 01-08-2029 144A	Hong Kong	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	122	131
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
South Coast British Columbia Transportation Authority 1,60 % 03-07-2030	Canada	Administrations municipales	20 000	20	19
Southwestern Energy Co. 4,75 % 01-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	24	27
Specialty Pharma III Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	9 650 USD	12	14
Financière Sun Life inc., taux variable 04-07-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 000	8	9
Financière Sun Life inc., taux variable 15-05-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	24 000	24	25
Suzano SA 3,75 % 15-01-2031	Brésil	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	14	13
TELUS Corp. 4,80 % 15-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000	6	6
TELUS Corp. 2,85 % 13-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	8	9
Tenet Healthcare Corp. 4,25 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	24	27
T-Mobile USA Inc. 3,75 % 15-04-2027, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	71	71
T-Mobile USA Inc. 2,55 % 15-02-2031, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	14	13
T-Mobile USA Inc. 5,20 % 15-01-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	26	29
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	27 000	27	28
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	34 000	34	36
Toyota Motor Corp. 1,34 % 25-03-2026	Japon	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	13	14
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	203 000	203	203
Obligations du Royaume-Uni 0,88 % 31-07-2033	Royaume-Uni	Gouvernements étrangers	456 000 GBP	621	635
Obligations du Trésor des États-Unis 3,75 % 31-12-2028	États-Unis	Gouvernements étrangers	500 USD	1	1
Obligations du Trésor des États-Unis 4,25 % 31-01-2030	États-Unis	Gouvernements étrangers	200 000 USD	291	291
Obligations du Trésor des États-Unis 2,88 % 15-05-2032	États-Unis	Gouvernements étrangers	200 000 USD	251	266
Obligations du Trésor des États-Unis 3,50 % 15-02-2033	États-Unis	Gouvernements étrangers	631 200 USD	832	868
Obligations du Trésor des États-Unis 3,88 % 15-08-2033	États-Unis	Gouvernements étrangers	557 000 USD	733	783
Obligations du Trésor des États-Unis 4,38 % 15-05-2034	États-Unis	Gouvernements étrangers	378 000 USD	541	550
Obligations du Trésor des États-Unis 3,88 % 15-08-2034	États-Unis	Gouvernements étrangers	945 000 USD	1 297	1 321
Obligations du Trésor des États-Unis 4,25 % 15-11-2034	États-Unis	Gouvernements étrangers	667 000 USD	941	960
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2035	États-Unis	Gouvernements étrangers	802 000 USD	1 182	1 188
Obligations du Trésor des États-Unis 1,25 % 15-05-2050	États-Unis	Gouvernements étrangers	848 000 USD	595	604
Obligations du Trésor des États-Unis 4,50 % 15-11-2054	États-Unis	Gouvernements étrangers	206 000 USD	288	291
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2055	États-Unis	Gouvernements étrangers	447 000 USD	645	644

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N^bre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Ventas Canada Finance Ltd. 5,40 % 21-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	22 000	22	23
Vidéotron ltée 3,63 % 15-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	24 000	24	24
Visa Inc. 1,10 % 15-02-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	9 000 USD	10	11
Wells Fargo & Co. 2,57 % 01-05-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 000	5	5
Groupe WSP Global Inc. 2,41 % 19-04-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
Total des obligations				**19 851**	**20 237**
ACTIONS					
BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de communication	404	6	7
BCE Inc., priv., série AI	Canada	Services de communication	59	1	1
BCE Inc. 4,54 %, à div. cumulatif rachetable, priv. de premier rang, série R, rachetables	Canada	Services de communication	403	7	7
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Biens immobiliers	223	6	5
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	167	4	4
Cenovus Energy Inc., priv., série 7	Canada	Énergie	775	16	19
Emera Inc., priv., série L	Canada	Services publics	335	8	7
Intelsat Jackson Holdings SA	Luxembourg	Services de communication	677	29	30
TransAlta Corp., perpétuelles, priv., série C	Canada	Services publics	110	2	2
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	188	2	3
Total des actions				**81**	**85**
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
[1] Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série CL	Canada	Fonds communs de placement	14 668	148	150
[1] Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série CL	Canada	Fonds communs de placement	27 303	273	272
Total des fonds communs de placement				**421**	**422**
Coûts de transaction				–	–
Total des placements				**20 353**	**20 744**
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(244)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					3 393
Autres éléments d'actif moins le passif					(1 329)
Actif net attribuable aux porteurs de titres					**22 564**

[1] Ce fonds est géré par une société affiliée à GPCV.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	89,7
Obligations	*89,7*
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15,0
Fonds communs de placement	1,9
Actions	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(7,0)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	44,0
Allemagne	15,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15,0
Canada	12,5
Belgique	4,3
Royaume-Uni	3,8
Corée du Sud	2,9
Nouvelle-Zélande	2,3
Indonésie	1,4
Brésil	1,4
France	1,3
Arabie saoudite	1,3
Hong Kong	0,6
Colombie	0,2
Autre	0,2
Luxembourg	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(7,0)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations d'État étrangères	66,0
Obligations de sociétés	17,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15,0
Obligations fédérales	4,3
Fonds communs de placement	1,9
Obligations supranationales	1,4
Prêts à terme	0,5
Services financiers	0,3
Obligations provinciales	0,2
Services de communication	0,1
Obligations municipales	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(7,0)

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	94,3
Obligations	*84,7*
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	*9,6*
Placements à court terme	4,3
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Actions	0,4
Options sur devises achetées	–

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	45,9
Canada	23,0
Mexique	6,7
Brésil	5,7
Nouvelle-Zélande	5,7
Royaume-Uni	4,4
Allemagne	3,7
Afrique du Sud	1,6
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
France	0,7
Belgique	0,6
Irlande	0,2
Suisse	0,2
Colombie	0,2
Luxembourg	0,2
Autre	0,2

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations d'État étrangères	50,7
Obligations de sociétés	33,7
Obligations fédérales	6,1
Billets à escompte de gouvernements étrangers à court terme	4,3
Obligations provinciales	2,4
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Obligations supranationales	0,8
Prêts à terme	0,5
Services financiers	0,3
Services de communication	0,1
Obligations municipales	0,1

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2025

Tableau des contrats à terme standardisés

Type de contrat	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix moyen des contrats ($)	Montant notionnel* (en milliers de $)	Profits latents (en milliers de $)	Pertes latentes (en milliers de $)
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans, juin 2025	(17)	19 juin 2025	124,13 CAD	(2 111)	–	–
Total des contrats à terme standardisés				**(2 111)**	–	–

** Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents au 31 mars 2025.*

Tableau des contrats de change à terme de gré à gré

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de $)		Devise à remettre (en milliers de $)		Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de $)	Juste valeur actuelle (en milliers de $)	Profits latents (en milliers de $)	Pertes latentes (en milliers de $)
A	94	AUD	(58)	USD	2 avril 2025	84	84	–	–
A	58	USD	(94)	AUD	2 avril 2025	(84)	(84)	–	–
A	173	CAD	(120)	USD	2 avril 2025	(173)	(173)	–	–
A	120	USD	(173)	CAD	2 avril 2025	120	120	–	–
A	98	USD	(88)	CHF	2 avril 2025	(141)	(143)	–	(2)
A	88	CHF	(99)	USD	2 avril 2025	143	143	–	–
A	2	EUR	(2)	USD	2 avril 2025	3	3	–	–
A	2	USD	(2)	EUR	2 avril 2025	(3)	(3)	–	–
A	26	GBP	(33)	USD	2 avril 2025	47	48	1	–
A	33	USD	(26)	GBP	2 avril 2025	(48)	(48)	–	–
A	10	USD	(1 600)	JPY	2 avril 2025	(15)	(15)	–	–
A	1 600	JPY	(10)	USD	2 avril 2025	15	15	–	–
A	830	NOK	(74)	USD	2 avril 2025	106	115	9	–
A	79	USD	(830)	NOK	2 avril 2025	(113)	(113)	–	–
A	118	USD	(211)	NZD	2 avril 2025	(170)	(172)	–	(2)
A	211	NZD	(120)	USD	2 avril 2025	172	172	–	–
A	191	USD	(2 050)	SEK	2 avril 2025	(275)	(294)	–	(19)
A	2 050	SEK	(204)	USD	2 avril 2025	294	294	–	–
A	663	CAD	(446)	EUR	4 avril 2025	(663)	(697)	–	(34)
A	421	CAD	(286)	EUR	4 avril 2025	(421)	(445)	–	(24)
A	39	CAD	(26)	EUR	4 avril 2025	(39)	(41)	–	(2)
A	60	CAD	(40)	EUR	4 avril 2025	(60)	(63)	–	(3)
A	499	CAD	(335)	EUR	4 avril 2025	(499)	(521)	–	(22)
A	104	CAD	(70)	EUR	4 avril 2025	(104)	(109)	–	(5)
A	421	CAD	(283)	EUR	4 avril 2025	(421)	(440)	–	(19)
A	81	EUR	(125)	CAD	4 avril 2025	125	126	1	–
A	16	CAD	(10)	EUR	4 avril 2025	(16)	(16)	–	–
A	1 415	EUR	(2 196)	CAD	4 avril 2025	2 196	2 202	6	–
A	70	CAD	(40)	GBP	4 avril 2025	(70)	(74)	–	(4)
A	749	CAD	(420)	GBP	4 avril 2025	(749)	(780)	–	(31)
A	460	GBP	(853)	CAD	4 avril 2025	853	855	2	–
A	3	CAD	(4)	NZD	4 avril 2025	(3)	(3)	–	–
A	72	CAD	(90)	NZD	4 avril 2025	(72)	(73)	–	(1)
A	210	CAD	(260)	NZD	4 avril 2025	(210)	(212)	–	(2)
A	383	CAD	(475)	NZD	4 avril 2025	(383)	(387)	–	(4)
A	200	NZD	(164)	CAD	4 avril 2025	164	163	–	(1)
A	369	NZD	(301)	CAD	4 avril 2025	301	302	1	–
A	260	NZD	(212)	CAD	4 avril 2025	212	213	1	–
A	3 286	CAD	(2 300)	USD	9 avril 2025	(3 286)	(3 307)	–	(21)
A	22	CAD	(15)	USD	9 avril 2025	(22)	(22)	–	–
A	368	CAD	(256)	USD	9 avril 2025	(368)	(368)	–	–
A	737	CAD	(514)	USD	9 avril 2025	(737)	(738)	–	(1)
A	151	CAD	(105)	USD	9 avril 2025	(151)	(151)	–	–
A	29	CAD	(20)	USD	9 avril 2025	(29)	(29)	–	–
A	201	CAD	(140)	USD	9 avril 2025	(201)	(201)	–	–

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 31 mars 2025

Tableau des contrats de change à terme de gré à gré (suite)

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de $)		Devise à remettre (en milliers de $)		Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de $)	Juste valeur actuelle (en milliers de $)	Profits latents (en milliers de $)	Pertes latentes (en milliers de $)
A	1 097	CAD	(768)	USD	9 avril 2025	(1 097)	(1 104)	–	(7)
A	474	CAD	(332)	USD	9 avril 2025	(474)	(477)	–	(3)
A	260	CAD	(182)	USD	9 avril 2025	(260)	(262)	–	(2)
A	3 215	CAD	(2 258)	USD	9 avril 2025	(3 215)	(3 246)	–	(31)
A	737	CAD	(519)	USD	9 avril 2025	(737)	(747)	–	(10)
A	976	CAD	(677)	USD	9 avril 2025	(976)	(974)	2	–
A	151	CAD	(101)	EUR	11 avril 2025	(151)	(157)	–	(6)
A	159	AUD	(99)	USD	2 mai 2025	143	143	–	–
A	44	CAD	(31)	USD	2 mai 2025	(44)	(44)	–	–
A	219	USD	(193)	CHF	2 mai 2025	(315)	(315)	–	–
A	16	USD	(15)	EUR	2 mai 2025	(23)	(23)	–	–
A	63	GBP	(81)	USD	2 mai 2025	117	117	–	–
A	14 200	JPY	(95)	USD	2 mai 2025	137	137	–	–
A	610	NOK	(58)	USD	2 mai 2025	83	83	–	–
A	47	USD	(83)	NZD	2 mai 2025	(68)	(68)	–	–
A	113	USD	(1 130)	SEK	2 mai 2025	(162)	(162)	–	–
A	69	USD	(100 183)	KOR	16 mai 2025	(99)	(98)	1	–
A	69	USD	(100 183)	KOR	16 mai 2025	(99)	(98)	1	–
A	69	USD	(99 370)	KOR	16 mai 2025	(99)	(97)	2	–
A	69	USD	(99 370)	KOR	16 mai 2025	(99)	(97)	2	–
A	184	USD	(266 440)	KOR	16 mai 2025	(264)	(261)	3	–
A	1 497	CAD	(966)	EUR	10 juillet 2025	(1 497)	(1 504)	–	(7)
A	820	CAD	(528)	EUR	10 juillet 2025	(820)	(823)	–	(3)
A	2 198	CAD	(1 415)	EUR	10 juillet 2025	(2 198)	(2 204)	–	(6)
A	849	CAD	(460)	GBP	10 juillet 2025	(849)	(851)	–	(2)
A	300	CAD	(369)	NZD	10 juillet 2025	(300)	(301)	–	(1)
A	211	CAD	(260)	NZD	10 juillet 2025	(211)	(212)	–	(1)
Total des contrats de change à terme de gré à gré								**32**	**(276)**

Total des actifs dérivés	**32**
Total des passifs dérivés	**(276)**

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

Le Fonds a été constitué en fiducie de fonds commun de placement à capital variable en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie qui a été modifiée et mise à jour de temps à autre. Le siège social du Fonds est situé au 255, avenue Dufferin, London (Ontario) Canada. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts (désignées en tant que « titre » ou « titres ») de séries multiples. Les séries du Fonds sont offertes à la vente aux termes d'un prospectus simplifié ou aux termes d'options de placement avec dispense de prospectus.

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2025 et 2024, ou est présentée à ces dates. Pour l'exercice au cours duquel un fonds ou une série est établi(e) ou rétabli(e), l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement ou de rétablissement. Lorsqu'une série d'un fonds a été dissoute au cours de l'une ou l'autre des périodes, l'information concernant la série est fournie jusqu'à la fermeture des bureaux à la date de dissolution. Se reporter à la note 10 a) pour la date de constitution du Fonds et la date d'établissement de chacune des séries.

Dans les présents états financiers, « GPCV » et « le gestionnaire » désignent Gestion de placements Canada Vie limitée, qui est une filiale indirecte à part entière de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie »). Le gestionnaire a conclu une convention d'administration de fonds avec Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie »), une filiale de Power Corporation du Canada. Les placements du Fonds dans des sociétés du groupe de sociétés Power sont identifiés dans le tableau des placements.

2. Base d'établissement et mode de présentation

Les présents états financiers annuels audités (les « états financiers ») ont été établis conformément aux Normes IFRS de comptabilité (les « IFRS »). La note 3 présente un résumé des méthodes comptables significatives du Fonds en vertu des IFRS.

Sauf indication contraire, tous les montants présentés dans ces états financiers sont en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, et sont arrondis au millier près. Les états financiers ont été établis sur la base de la continuité d'exploitation au moyen de la méthode du coût historique, sauf dans le cas des instruments financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le conseil d'administration de GPCV le 4 juin 2025.

3. Méthodes comptables significatives

a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs financiers et des passifs financiers tels que des titres de créance, des titres de capitaux propres, des fonds d'investissement et des dérivés. Le Fonds classe et évalue ses instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Au moment de la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net (la « JVRN »). Tous les instruments financiers sont comptabilisés dans l'état de la situation financière lorsque le Fonds devient partie aux exigences contractuelles de l'instrument. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie liés aux instruments est échu ou que le Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ceux-ci. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation est acquittée, est annulée ou expire. Les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de l'opération.

Les instruments financiers sont par la suite évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées à l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e).

Le coût des placements est calculé en fonction d'un coût moyen pondéré.

Les profits et les pertes réalisé(e)s et latent(e)s sur les placements sont calculé(e)s en fonction du coût moyen pondéré des placements, mais excluent les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille, qui sont présentés de manière distincte dans l'état du résultat global au poste Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille.

Les profits et les pertes découlant de la variation de la juste valeur des placements sont pris en compte dans l'état du résultat global de la période au cours de laquelle ils surviennent.

Le Fonds comptabilise ses placements dans des fonds de placement à capital variable non cotés (« Fonds sous-jacents ») et des fonds négociés en bourse (« FNB »), le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net. Les placements du Fonds dans des Fonds sous-jacents et des FNB, le cas échéant, sont présentés dans le tableau des placements à la juste valeur, ce qui représente l'exposition maximale du Fonds en lien avec ces placements.

Les titres rachetables du Fonds comportent de multiples obligations contractuelles différentes et confèrent aux porteurs de titres le droit de faire racheter leur participation dans le Fonds contre un montant de trésorerie égal à leur part proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds, faisant en sorte qu'ils respectent le critère de classification à titre de passifs financiers, conformément à l'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*. L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de titres est présentée au prix de rachat.

L'IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, exige la présentation d'information relative aux changements dans les passifs et les actifs, comme les titres du Fonds, découlant d'activités de financement. Les changements relatifs aux titres du Fonds, y compris les changements découlant des flux de trésorerie et les changements sans effet de trésorerie, sont inclus à l'état de l'évolution de la situation financière. Tout changement relatif aux titres non réglé en espèces à la fin de la période est présenté à titre de Sommes à recevoir pour titres émis ou de Sommes à payer pour titres rachetés à l'état de la situation financière. Ces sommes à recevoir et à payer sont normalement réglées peu après la fin de la période.

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur est définie comme le prix qui serait obtenu à la vente d'un actif ou qui serait payé au transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Les placements dans des titres cotés à une Bourse des valeurs mobilières ou négociés sur un marché hors cote, y compris les FNB, sont évalués selon le dernier cours de marché ou le cours de clôture enregistré par la Bourse sur laquelle le titre se négocie principalement, le cours se situant à l'intérieur d'un écart acheteur-vendeur pour le placement. Dans certaines circonstances, lorsque le cours ne se situe pas à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur, GPCV détermine le point le plus représentatif de la juste valeur dans cet écart en fonction de faits et de circonstances spécifiques. Les titres de fonds communs d'un fonds sous-jacent sont évalués un jour ouvrable au cours calculé par le gestionnaire de ce fonds sous-jacent, conformément à ses actes constitutifs. Les titres non cotés ou non négociés à une Bourse et les titres dont le cours de la dernière vente ou de clôture n'est pas disponible ou les titres pour lesquels les cours boursiers, de l'avis de GPCV, sont inexacts ou incertains, ou ne reflètent pas tous les renseignements significatifs disponibles, sont évalués à leur juste valeur, laquelle sera déterminée par GPCV à l'aide de techniques d'évaluation appropriées et acceptées par le secteur, y compris des modèles d'évaluation. La juste valeur d'un titre déterminée à l'aide de modèles d'évaluation exige l'utilisation de facteurs et d'hypothèses fondés sur les données observables sur le marché, notamment la volatilité et les autres taux ou prix applicables. Dans des cas limités, la juste valeur d'un titre peut être déterminée grâce à des techniques d'évaluation qui ne sont pas appuyées par des données observables sur le marché.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, qui incluent les dépôts de trésorerie auprès d'institutions financières et les placements à court terme qui sont facilement convertibles en trésorerie, sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur et sont utilisés par le Fonds dans la gestion de ses engagements à court terme. La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme sont présentés à leur juste valeur, qui se rapproche de leur coût amorti en raison de leur nature très liquide et de leur échéance à court terme. Les découverts bancaires sont présentés dans les passifs courants à titre de dette bancaire dans l'état de la situation financière. Les placements à court terme qui ne sont pas considérés comme des équivalents de trésorerie sont présentés séparément dans le tableau des placements.

Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés (comme les options souscrites, les contrats à terme standardisés ou de gré à gré, les swaps ou les instruments dérivés sur mesure) en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des fluctuations des cours des titres, des taux d'intérêt ou des taux de change. Le Fonds peut également avoir recours à des instruments dérivés à des fins autres que de couverture afin d'effectuer indirectement des placements dans des titres ou des marchés financiers, de s'exposer à d'autres devises, de chercher à générer des revenus supplémentaires ou à toute autre fin considérée comme appropriée par le ou les portefeuillistes du Fonds, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement du Fonds. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées au Fonds par les organismes de réglementation, le cas échéant. Pour de plus amples renseignements à cet égard, notamment sur les modalités de telles dispenses, le cas échéant, se reporter à la rubrique « Dispenses et approbations » du prospectus simplifié du Fonds.

L'évaluation des instruments dérivés est effectuée quotidiennement, au moyen des sources usuelles d'information provenant des Bourses pour les instruments dérivés cotés en Bourse et des demandes précises auprès des courtiers relativement aux instruments dérivés hors cote.

La valeur des contrats à terme de gré à gré représente le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si, à la date d'évaluation, les positions détenues étaient dénouées. La variation de la valeur des contrats à terme de gré à gré est incluse dans l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e).

La fluctuation quotidienne de la valeur des contrats à terme standardisés ou des swaps, de même que les règlements au comptant effectués tous les jours par le Fonds, le cas échéant, représentent la variation des profits ou des pertes latent(e)s, mieux établi(e)s au prix de règlement. Ces profits ou pertes latent(e)s sont inscrit(e)s et comptabilisé(e)s de cette manière jusqu'à ce que le Fonds dénoue le contrat ou que le contrat arrive à échéance. La marge versée ou reçue au titre des contrats à terme standardisés ou des swaps figure en tant que créance dans l'état de la situation financière au poste Marge sur instruments dérivés. Toute modification de l'exigence en matière de marge est rajustée quotidiennement.

Les primes payées pour l'achat d'options sont comptabilisées dans l'état de la situation financière au poste Placements à la juste valeur.

Les primes reçues à la souscription d'options sont incluses dans l'état de la situation financière à titre de passif et sont par la suite ajustées quotidiennement à leur juste valeur. Si une option souscrite vient à échéance sans avoir été exercée, la prime reçue est inscrite à titre de profit réalisé. Lorsqu'une option d'achat souscrite est exercée, l'écart entre le produit de la vente plus la valeur de la prime et le coût du titre est inscrit à titre de profit ou de perte réalisé(e). Lorsqu'une option de vente souscrite est exercée, le coût du titre acquis correspond au prix d'exercice de l'option moins la prime reçue.

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 31 mars 2025.

Le Fonds classe la juste valeur de ses actifs et de ses passifs en trois catégories, lesquelles se différencient en fonction de la nature des données, observables ou non, et de la portée de l'estimation requise.

Niveau 1 – Prix non rajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 – Données autres que les prix cotés qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement, soit indirectement. Les évaluations de niveau 2 comprennent, par exemple, des prix cotés pour des titres semblables, des prix cotés sur des marchés inactifs et provenant de courtiers en valeurs mobilières reconnus, ainsi que l'application à des prix cotés ailleurs qu'en Amérique du Nord de facteurs obtenus à partir de données observables dans le but d'estimer l'incidence que peuvent avoir les différentes heures de clôture des marchés.

Les instruments financiers classés au niveau 2 sont évalués en fonction des prix fournis par une entreprise d'évaluation indépendante et reconnue qui établit le prix des titres en se fondant sur les opérations récentes et sur les estimations obtenues des intervenants du marché, en incorporant des données de marché observables et en ayant recours à des pratiques standards sur les marchés. Les placements à court terme classés au niveau 2 sont évalués en fonction du coût amorti, majoré des intérêts courus, ce qui se rapproche de la juste valeur.

Les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé;

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

Niveau 3 – Données d'entrée qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Les données sont considérées comme observables si elles sont élaborées à l'aide de données de marché, par exemple les informations publiées sur des événements ou des transactions réels, qui reflètent les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif.

Voir la note 10 pour le classement des justes valeurs du Fonds.

c) Comptabilisation des produits

Les revenus d'intérêts aux fins de distribution correspondent à l'intérêt nominal reçu par le Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro, qui sont amorties selon le mode linéaire. Les dividendes sont cumulés à compter de la date ex-dividende. Les profits ou les pertes latent(e)s sur les placements, les profits ou pertes réalisé(e)s à la vente de placements, lesquels comprennent les profits ou pertes de change sur ces placements, sont établis selon la méthode du coût moyen pondéré. Les distributions reçues d'un fonds sous-jacent sont comprises dans les revenus d'intérêts aux fins de distribution, dans le revenu de dividendes, dans le profit (la perte) net(te) réalisé(e) ou dans le revenu provenant des rabais sur les frais, selon le cas, à la date ex-dividende ou de distribution.

Le revenu, les profits (pertes) réalisé(e)s et les profits (pertes) latent(e)s sont répartis quotidiennement et proportionnellement entre les séries.

d) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

Les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs financiers ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux bourses, aux courtiers et aux autres intermédiaires. Tous les courtages engagés par le Fonds en lien avec les opérations de portefeuille pour les périodes, ainsi que les autres frais d'opérations, sont présentés dans les états du résultat global. Les activités de courtage sont attribuées aux courtiers en fonction du meilleur résultat net pour le Fonds. Sous réserve de ces critères, des commissions peuvent être versées à des sociétés de courtage qui offrent certains services (ou les paient), outre l'exécution des ordres, y compris la recherche, l'analyse et les rapports sur les placements, et les bases de données et les logiciels à l'appui de ces services. Le cas échéant et lorsqu'elle est vérifiable, la valeur de ces services fournis au cours des périodes est présentée à la note 10. La valeur de certains services exclusifs fournis par des courtiers ne peut être estimée raisonnablement.

e) Opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres

Le Fonds est autorisé à effectuer des opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres, tel qu'il est défini dans le prospectus simplifié du Fonds. Ces opérations s'effectuent par l'échange temporaire de titres contre des biens donnés en garantie comportant l'engagement de rendre les mêmes titres à une date ultérieure.

Le revenu tiré de ces opérations se présente sous forme de frais réglés par la contrepartie et, dans certains cas, sous forme d'intérêts sur la trésorerie ou les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est présenté à l'état du résultat global et constaté lorsqu'il est gagné. Les opérations de prêts de titres sont gérées par la Banque Canadienne Impériale de Commerce et The Bank of New York Mellon. La valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie doit équivaloir à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, vendus ou achetés.

La note 10 résume les détails relatifs aux titres prêtés et aux biens reçus en garantie à la fin de la période, et présente un rapprochement des revenus de prêt de titres durant la période, le cas échéant. Les biens reçus en garantie se composent de titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, d'administrations municipales, de gouvernements provinciaux et d'institutions financières du Canada.

f) Compensation

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement s'il existe un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il y a intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière, mais qui permettent tout de même de compenser les montants dans certaines circonstances, comme une faillite ou une résiliation de contrat. La note 10 résume les détails de la compensation, le cas échéant, qui fait l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière si la totalité des droits à compensation était exercée.

Les produits et les charges ne sont pas compensés à l'état du résultat global, à moins qu'une norme comptable présentée de manière spécifique dans les méthodes IFRS adoptées par le Fonds l'exige ou le permette.

g) Devise

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds. Les achats et les ventes de placements en devises ainsi que les dividendes, le revenu d'intérêts et les charges d'intérêts en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur au moment de l'opération.

Les profits (pertes) de change à l'achat ou à la vente de devises sont comptabilisé(e)s dans l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) réalisé(e).

La juste valeur des placements ainsi que des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur chaque jour ouvrable.

h) Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre

L'actif net attribuable aux porteurs de titres par titre est calculé en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de titres d'une série de titres un jour ouvrable donné par le nombre total de titres de la série en circulation ce jour-là.

i) Valeur liquidative par titre

La valeur liquidative quotidienne d'un fonds d'investissement peut être calculée sans tenir compte des IFRS conformément aux règlements des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM »). La différence entre la valeur liquidative et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (tel qu'il est présenté dans les états financiers), le cas échéant, tient principalement aux différences liées à la juste valeur des placements et des autres actifs financiers et passifs financiers, et est présentée à la note 10, le cas échéant.

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

j) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation par titre figurant dans l'état du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation pour la période, divisée par le nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période.

k) Fusions

Dans le cadre d'une fusion de fonds, le Fonds fait l'acquisition de tous les actifs et prend en charge la totalité du passif du fonds dissous à la juste valeur en échange des titres du Fonds à la date de prise d'effet de la fusion.

l) Modifications comptables futures

En avril 2024, l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») a publié la norme IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir* (« IFRS 18 »). L'IFRS 18, qui remplace la norme IAS 1, *Présentation des états financiers*, comporte de nouvelles exigences de présentation applicables à certaines catégories et aux sous-totaux dans l'état du résultat global, de nouvelles exigences concernant les informations à fournir sur les indicateurs de performance définis par la direction et d'autres exigences visant les informations trop résumées ou trop détaillées.

La norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027, mais son application anticipée est permise. Le gestionnaire évalue l'incidence de l'adoption de cette norme.

4. Estimations et jugements comptables critiques

L'établissement de ces états financiers exige de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle pose des hypothèses ayant principalement une incidence sur l'évaluation des placements. Les estimations et les hypothèses sont révisées de façon continue. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Voici les estimations et les jugements comptables les plus importants utilisés pour établir les états financiers :

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

Le Fonds peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif et qui sont évalués au moyen de techniques d'évaluation fondées sur des données observables, dans la mesure du possible. Diverses techniques d'évaluation sont utilisées, selon un certain nombre de facteurs, notamment la comparaison avec des instruments similaires pour lesquels des cours du marché observables existent et l'examen de transactions récentes réalisées dans des conditions de concurrence normale. Les données d'entrée et les hypothèses clés utilisées sont propres à chaque société et peuvent comprendre les taux d'actualisation estimés et la volatilité prévue des prix. Des changements de données d'entrée clés peuvent entraîner une variation de la juste valeur présentée pour ces instruments financiers détenus par le Fonds.

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers détenus par le Fonds, GPCV doit exercer des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié selon l'IFRS 9. GPCV a évalué le modèle économique du Fonds, sa façon de gérer l'ensemble des instruments financiers ainsi que sa performance globale sur la base de la juste valeur, et elle a conclu que la comptabilisation à la juste valeur par le biais du résultat net conformément à l'IFRS 9 constitue la méthode d'évaluation et de présentation la plus appropriée pour les instruments financiers du Fonds.

Monnaie fonctionnelle

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, étant considéré comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, événements et conditions sous-jacents du Fonds, compte tenu de la manière dont les titres sont émis et rachetés et dont le rendement et la performance du Fonds sont évalués.

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Afin de déterminer si un Fonds sous-jacent ou un FNB dans lequel le Fonds investit, mais qu'il ne consolide pas, respecte la définition d'une entité structurée, GPCV doit exercer des jugements importants visant à établir si ces fonds sous-jacents possèdent les caractéristiques typiques d'une entité structurée. Ces Fonds sous-jacents respectent la définition d'une entité structurée, car :

I. les droits de vote dans les Fonds sous-jacents ne sont pas des facteurs dominants pour décider qui les contrôle;

II. les activités des Fonds sous-jacents sont assujetties à des restrictions aux termes de leurs documents de placement;

III. les Fonds sous-jacents ont des objectifs de placement précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs tout en leur transférant les risques et avantages connexes.

Par conséquent, de tels placements sont comptabilisés à la JVRN. La note 10 résume les détails des participations du Fonds dans ces Fonds sous-jacents, le cas échéant.

5. Impôts sur le résultat

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Par conséquent, il est assujetti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéfices, y compris le montant net des gains en capital réalisés pour l'année d'imposition, qui ne sont ni payés ni à payer à ses porteurs de titres à la fin de l'année d'imposition. La fin de l'année d'imposition du Fonds est en décembre. Le Fonds peut être assujetti aux retenues à la source d'impôts étrangers. En général, le Fonds traite les retenues d'impôts à la source en tant que charges portées en réduction du bénéfice aux fins du calcul de l'impôt. Le Fonds distribuera des montants suffisants tirés de son bénéfice net aux fins du calcul de l'impôt, au besoin, afin de ne pas payer d'impôt sur le résultat, à l'exception des impôts remboursables sur les gains en capital, le cas échéant.

NOTES ANNEXES

5. Impôts sur le résultat (suite)

Les pertes du Fonds ne peuvent être attribuées aux investisseurs et sont conservées par le Fonds pour des exercices futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées prospectivement jusqu'à 20 ans afin de réduire le bénéfice imposable et les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Les pertes en capital peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Se reporter à la note 10 pour les reports prospectifs de pertes fiscales du Fonds.

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

GPCV a utilisé les frais de gestion pour la gestion du portefeuille de placements, l'analyse des placements, la formulation de recommandations et la prise de décisions quant aux placements, ainsi que pour la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente de titres en portefeuille et la conclusion d'ententes avec des courtiers inscrits pour l'achat et la vente de titres du Fonds par des investisseurs. Les frais de gestion sont calculés pour chaque série de titres du Fonds en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne de la série.

Chaque série du Fonds se voit imputer des frais d'administration annuels à taux fixe (les « frais d'administration ») et en retour, GPCV prend en charge tous les frais d'exploitation du Fonds autres que certains frais précis associés au Fonds. Les frais d'administration sont calculés pour chaque série de titres du Fonds en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne de la série.

Les autres frais associés au Fonds comprennent les taxes et impôts (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS/TVH et l'impôt sur le résultat), les intérêts et les coûts d'emprunt, l'ensemble des frais et charges du Comité d'examen indépendant (« CEI ») des fonds Canada Vie, les charges engagées pour respecter les exigences réglementaires en matière de production des Aperçus du Fonds, les frais versés à des fournisseurs de services externes en lien avec le recouvrement ou le remboursement de l'impôt ou avec la préparation de déclarations de revenus à l'étranger pour le compte du Fonds, les nouveaux frais associés aux services externes qui n'étaient pas généralement facturés dans le secteur canadien des fonds communs de placement et qui sont entrés en vigueur après la date de dépôt du prospectus simplifié le plus récent, ainsi que les coûts engagés pour respecter les nouvelles exigences réglementaires, y compris, sans s'y limiter, tous les nouveaux frais en vigueur après la date de dépôt du prospectus simplifié le plus récent.

GPCV peut renoncer aux frais de gestion et d'administration ou les absorber à son gré et mettre fin à la renonciation ou à l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Se reporter à la note 10 pour les taux des frais de gestion et d'administration imputés à chaque série de titres.

7. Capital du Fonds

Le capital du Fonds, qui comprend l'actif net attribuable aux porteurs de titres, est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 31 mars 2025 et 2024 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours de ces périodes sont présentés dans l'état de l'évolution de la situation financière. GPCV gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement décrits à la note 10.

8. Risques découlant des instruments financiers

a) Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans l'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2025, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

GPCV cherche à atténuer les éventuelles répercussions néfastes de ces risques sur le rendement du Fonds par l'embauche de conseillers en portefeuille professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du Fonds et des événements du marché ainsi que par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes des objectifs de placement du Fonds; elle peut aussi, le cas échéant, avoir recours à des instruments dérivés à titre de couverture de certains risques. Pour faciliter la gestion des risques, GPCV maintient également une structure de gouvernance, dont le rôle consiste à superviser les activités de placement du Fonds et à s'assurer de la conformité avec la stratégie de placement établie du Fonds, les directives internes et la réglementation des valeurs mobilières.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières au fur et à mesure que celles-ci deviennent exigibles. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats potentiels quotidiens en espèces de titres rachetables. Pour surveiller la liquidité de ses actifs, le Fonds a recours à un programme de gestion du risque de liquidité permettant de calculer le nombre de jours nécessaires pour convertir les placements détenus par le Fonds en espèces au moyen d'une approche de liquidation sur plusieurs jours. Cette analyse du risque de liquidité évalue la liquidité du Fonds en fonction de pourcentages de liquidité minimale prédéterminés établis pour diverses périodes et est surveillée sur une base trimestrielle. En outre, le Fonds peut emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats.

Pour se conformer à la réglementation sur les valeurs mobilières, le Fonds doit conserver au moins 85 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus).

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que les instruments financiers libellés ou échangés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie fonctionnelle du Fonds, fluctuent en raison de variations des taux de change. En règle générale, la valeur des placements libellés dans une devise augmente lorsque la valeur du dollar canadien baisse (par rapport aux devises). À l'inverse, lorsque la valeur du dollar canadien augmente par rapport aux devises, la valeur des placements libellés dans une devise baisse.

La note 10 indique les devises, le cas échéant, auxquelles le Fonds avait une exposition importante, tant pour les instruments financiers monétaires que non monétaires, et illustre l'incidence potentielle, en dollars canadiens, sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 5 % du dollar canadien relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

c) Risque de change (suite)

La sensibilité du Fonds au risque de change présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés, y compris les contrats de change à terme de gré à gré. Les autres actifs financiers et passifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts à recevoir, ainsi que les sommes à recevoir ou à payer pour les placements vendus ou achetés) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers portant intérêt. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue selon les variations des taux d'intérêt du marché en vigueur. En règle générale, la valeur de ces titres augmente lorsque les taux d'intérêt baissent et diminue lorsqu'ils augmentent.

Si l'exposition est importante, la note 10 résume les instruments financiers portant intérêt du Fonds selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance et illustre l'incidence potentielle sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante. La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée au moyen de la duration moyenne pondérée. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

La sensibilité du Fonds au risque de taux d'intérêt présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés. La trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les autres instruments du marché monétaire sont à court terme et ne sont généralement pas exposés à un risque de taux d'intérêt impliquant des montants importants.

e) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Ce risque est géré grâce à une sélection minutieuse de placements et d'autres instruments financiers conformes aux stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, comme des contrats à terme de gré à gré, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs montants notionnels. Dans le cas d'options d'achat (de vente) et de positions vendeur sur contrats à terme standardisés, la perte pour le Fonds continue d'augmenter, théoriquement sans limite, au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente (diminue). Toutefois, ces instruments sont généralement utilisés dans le cadre du processus global de gestion des placements afin de gérer le risque provenant des placements sous-jacents et n'augmentent généralement pas le risque de perte global du Fonds. Pour atténuer ce risque, le Fonds s'assure de détenir à la fois l'élément sous-jacent, la couverture en espèces ou la marge, dont la valeur équivaut à celle du contrat dérivé ou lui est supérieure.

L'autre risque de prix découle habituellement de l'exposition aux titres de capitaux propres et aux titres liés aux marchandises. Si l'exposition est importante, la note 10 illustre l'augmentation ou la diminution possible de l'actif net du Fonds si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

La sensibilité du Fonds à l'autre risque de prix présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés.

f) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement pris envers le Fonds. La note 10 résume l'exposition du Fonds au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est importante.

Si elles sont présentées, les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée. L'exposition indirecte au risque de crédit peut provenir des titres à revenu fixe, tels que les obligations, détenus par des fonds sous-jacents ou des FNB, le cas échéant. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

Afin de réduire la possibilité d'un défaut de règlement, la livraison des titres vendus se fait simultanément contre paiement, quand les pratiques du marché le permettent, au moyen d'un dépôt central ou d'une agence de compensation et de dépôt lorsque c'est la façon de procéder.

La valeur comptable des placements et des autres actifs représente l'exposition maximale au risque de crédit à la date de l'état de la situation financière. Le Fonds peut effectuer des opérations de prêt sur titres avec d'autres parties et peut aussi être exposé au risque de crédit découlant des contreparties aux instruments dérivés qu'il pourrait utiliser. Le risque de crédit associé à ces opérations est jugé minime puisque toutes les contreparties ont une cote de solvabilité équivalant à une note de crédit d'une agence de notation désignée d'au moins A-1 (faible) pour la dette à court terme ou de A pour la dette à long terme, selon le cas.

g) Fonds sous-jacents

Le Fonds peut investir dans des fonds sous-jacents et peut être exposé indirectement au risque de change, au risque de taux d'intérêt, à l'autre risque de prix et au risque de crédit en raison des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par les fonds sous-jacents. La note 10 résume l'exposition du Fonds à ces risques provenant des fonds sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est importante.

NOTES ANNEXES

9. Autres informations

Abréviations

Les devises, le cas échéant, sont présentées dans les présents états financiers en utilisant les codes de devises suivants :

Code de la devise	Description	Code de la devise	Description	Code de la devise	Description
AUD	Dollar australien	**HUF**	Forint hongrois	**PLN**	Zloty polonais
AED	Dirham des Émirats arabes unis	**IDR**	Rupiah indonésienne	**QAR**	Rial du Qatar
BRL	Real brésilien	**ILS**	Shekel israélien	**RON**	Leu roumain
CAD	Dollar canadien	**INR**	Roupie indienne	**RUB**	Rouble russe
CHF	Franc suisse	**JPY**	Yen japonais	**SAR**	Riyal saoudien
CZK	Couronne tchèque	**KOR**	Won sud-coréen	**SEK**	Couronne suédoise
CLP	Peso chilien	**MXN**	Peso mexicain	**SGD**	Dollar de Singapour
CNY	Yuan chinois	**MYR**	Ringgit malaisien	**THB**	Baht thaïlandais
COP	Peso colombien	**NGN**	Naira nigérian	**TRL**	Livre turque
DKK	Couronne danoise	**NOK**	Couronne norvégienne	**USD**	Dollar américain
EGP	Livre égyptienne	**NTD**	Nouveau dollar de Taïwan	**VND**	Dong vietnamien
EUR	Euro	**NZD**	Dollar néo-zélandais	**ZAR**	Rand sud-africain
GBP	Livre sterling	**PEN**	Nouveau sol péruvien	**ZMW**	Kwacha zambien
GHS	Cedi ghanéen	**PHP**	Peso philippin		
HKD	Dollar de Hong Kong	**PKR**	Roupie pakistanaise		

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds *(en milliers, sauf pour a))*

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution du Fonds prédécesseur : 12 octobre 2018

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de titres de chaque série. Le nombre de titres de chaque série qui ont été émis et qui sont en circulation est présenté dans les états de l'évolution de la situation financière.

Les séries A, F, N, QF,QFW et W du Fonds ont été fermées à tout nouveau placement, sauf dans le cas d'achats effectués par des investisseurs qui détenaient des titres de ces séries au sein du Fonds avant le 17 juillet 2024 et qui continuent de détenir ces titres.

Les titres de série I sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 25 000 $, qui participent au Programme de portefeuilles gérés Canada Vie Constellation et qui ont conclu une entente avec GPCV et Quadrus en vue de la mise sur pied d'un compte de série I, laquelle précise les frais qui s'appliquent à ce compte.

Les titres de série R sont offerts exclusivement à d'autres fonds gérés par GPCV et non visés par un prospectus relativement à des ententes de fonds de fonds.

Les titres de série S sont offerts à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et à certains autres fonds communs de placement, mais peuvent être vendus à d'autres investisseurs comme le déterminera GPCV.

Un investisseur dans le Fonds peut choisir parmi différents modes de souscription offerts au sein de chaque série. Ces modes de souscription comprennent le mode de souscription avec frais d'acquisition et le mode de souscription sans frais. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription, et les frais de chaque mode de souscription peuvent varier selon la série. Pour de plus amples renseignements sur ces modes de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	22 octobre 2018	1,10 %[3]	0,20 %
Série F	22 octobre 2018	0,55 %[3]	0,15 %
Série I	22 octobre 2018	–[1]	–[1]
Série N	28 octobre 2019	–[1]	–[1]
Série QF	28 octobre 2019	0,60 %[3]	0,20 %
Série QFW	28 octobre 2019	0,55 %[3]	0,15 %
Série R	9 septembre 2020	s.o.	s.o.
Série S	21 mai 2019	–[2]	0,02 %
Série W	22 octobre 2018	1,05 %[3]	0,15 %

1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à GPCV par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.

2) Ces frais sont négociables et sont payables directement à GPCV par les investisseurs dans cette série.

3) Avant le 17 juillet 2024, les frais de gestion étaient imputés au Fonds aux taux de 1,55 % pour la série A, de 0,85 % pour les séries F et QFW, de 1,05 % pour la série QF et de 1,35 % pour la série W.

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

		Date d'échéance des pertes autres qu'en capital													
Total de la perte en capital $	Total de la perte autre qu'en capital $	2031 $	2032 $	2033 $	2034 $	2035 $	2036 $	2037 $	2038 $	2039 $	2040 $	2041 $	2042 $	2043 $	2044 $
3 006	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

c) Prêt de titres

	31 mars 2025 ($)	31 mars 2024 ($)
Valeur des titres prêtés	1 990	518
Valeur des biens reçus en garantie	2 091	545

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds *(en milliers, sauf pour a)) (suite)*

c) Prêt de titres (suite)

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	($)	(%)	($)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	1	100,0	1	100,0
Impôt retenu à la source	–	–	–	–
	1	100,0	1	100,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	–	–	–	–
Revenu tiré du prêt de titres	1	100,0	1	100,0

d) Commissions

Pour les périodes terminées les 31 mars 2025 et 2024, les commissions versées par le Fonds n'ont pas généré de services de tiers fournis ou payés par les courtiers.

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise un revenu et une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe émis par des sociétés ou des gouvernements de toute envergure, partout dans le monde. Le Fonds répartit ses actifs en fonction de la qualité du crédit, des structures, des secteurs, des devises et des pays.

ii. Risque de change

Les tableaux ci-après résument l'exposition du Fonds au risque de change.

	31 mars 2025							
					Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
Devise	Placements ($)	Trésorerie et placements à court terme ($)	Instruments dérivés ($)	Exposition nette* ($)	($)	(%)	($)	(%)
EUR	4 675	2 309	(4 715)	2 269				
USD	10 805	946	(10 986)	765				
IDR	310	–	–	310				
AUD	–	2	143	145				
JPY	–	–	137	137				
GBP	844	–	(733)	111				
NOK	–	–	85	85				
KOR	644	–	(651)	(7)				
NZD	519	–	(578)	(59)				
SEK	–	–	(162)	(162)				
CHF	–	–	(315)	(315)				
Total	17 797	3 257	(17 775)	3 279				
% de l'actif net	78,9	14,4	(78,8)	14,5				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(164)	(0,7)	164	0,7

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds *(en milliers, sauf pour a)) (suite)*

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

	31 mars 2024							
					Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
Devise	Placements ($)	Trésorerie et placements à court terme ($)	Instruments dérivés ($)	Exposition nette* ($)	($)	(%)	($)	(%)
USD	6 796	2 867	(6 032)	3 631				
BRL	930	–	1	931				
MXN	1 271	–	(847)	424				
ZAR	342	–	–	342				
GBP	–	(2)	163	161				
JPY	–	9	117	126				
CNY	–	37	–	37				
NOK	–	–	10	10				
HUF	–	–	1	1				
AUD	–	1	(4)	(3)				
NZD	1 210	–	(1 227)	(17)				
SEK	–	–	(188)	(188)				
CHF	–	–	(313)	(313)				
EUR	1 088	–	(3 548)	(2 460)				
Total	11 637	2 912	(11 867)	2 682				
% de l'actif net	54,7	13,7	(55,8)	12,6				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(134)	(0,6)	134	0,6

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

iii. Risque de taux d'intérêt

Les tableaux ci-après résument l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements dans des obligations et des instruments dérivés selon la durée jusqu'à l'échéance.

			Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
31 mars 2025	Obligations ($)	Instruments dérivés ($)	($)	(%)	($)	(%)
Moins de 1 an	86	(2 111)				
1 an à 5 ans	3 185	–				
5 ans à 10 ans	13 977	–				
Plus de 10 ans	2 989	–				
Total	20 237	(2 111)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(1 361)	(6,0)	1 361	6,0

			Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
31 mars 2024	Obligations ($)	Instruments dérivés ($)	($)	(%)	($)	(%)
Moins de 1 an	81	2 033				
1 an à 5 ans	4 943	–				
5 ans à 10 ans	9 386	–				
Plus de 10 ans	3 597	–				
Total	18 007	2 033				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(1 393)	(6,6)	1 393	6,6

iv. Autre risque de prix

Aux 31 mars 2025 et 2024, le Fonds n'avait aucune exposition importante à l'autre risque de prix.

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds *(en milliers, sauf pour a)) (suite)*

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 31 mars 2025 était de 34,4 % de l'actif net du Fonds (17,8 % en 2024).

Aux 31 mars 2025 et 2024, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

	31 mars 2025	31 mars 2024
Note des obligations*	**% de l'actif net**	**% de l'actif net**
AAA	21,1	14,4
AA	46,9	21,8
A	1,0	6,5
BBB	8,2	20,7
Inférieure à BBB	7,6	14,0
Sans note	4,9	7,3
Total	89,7	84,7

* Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée.

f) Classement de la juste valeur

Le tableau ci-après résume la juste valeur des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie de la juste valeur décrite à la note 3.

	31 mars 2025				31 mars 2024			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**	**Niveau 1 ($)**	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Obligations	–	20 233	4	20 237	–	18 001	6	18 007
Actions	55	–	30	85	55	–	25	80
Options	–	–	–	–	–	1	–	1
Fonds communs de placement	422	–	–	422	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	32	–	32	17	82	–	99
Passifs dérivés	–	(276)	–	(276)	–	(120)	–	(120)
Placements à court terme	–	2 881	–	2 881	–	2 162	–	2 162
Total	477	22 870	34	23 381	72	20 126	31	20 229

La méthode du Fonds consiste à comptabiliser les transferts vers ou depuis les différents niveaux de la hiérarchie de la juste valeur à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Au cours des périodes, aucun transfert n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au cours de la période close le 31 mars 2025, des placements d'une juste valeur de néant (6 $ en 2024) ont été transférés du niveau 2 au niveau 3 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

Le tableau ci-après présente un rapprochement des instruments financiers évalués à la juste valeur à l'aide de données non observables (niveau 3) pour les périodes closes les 31 mars 2025 et 2024 :

	31 mars 2025			31 mars 2024		
	Obligations ($)	**Actions ($)**	**Total ($)**	**Obligations ($)**	**Actions ($)**	**Total ($)**
Solde, à l'ouverture	6	25	31	–	24	24
Achats	–	–	–	–	–	–
Ventes	–	–	–	–	(2)	(2)
Transferts entrants	–	–	–	6	–	6
Transferts sortants	–	–	–	–	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :						
Réalisé(e)s	–	–	–	–	1	1
Latent(e)s	(2)	5	3	–	2	2
Solde, à la clôture	4	30	34	6	25	31
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(2)	5	3	–	3	3

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds *(en milliers, sauf pour a)) (suite)*

f) Classement de la juste valeur (suite)

Le changement d'une ou de plusieurs données donnant lieu à d'autres hypothèses raisonnablement possibles pour évaluer les instruments financiers du niveau 3 n'entraînerait aucune variation importante de la juste valeur de ces instruments.

g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

Les placements détenus par le gestionnaire, d'autres fonds gérés par le gestionnaire et des fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire, investis dans la série S du Fonds, le cas échéant (comme il est décrit à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* de la note 10), s'établissaient comme suit :

	31 mars 2025	31 mars 2024
	($)	($)
Gestionnaire	–	–
Autres fonds gérés par le gestionnaire	1	1
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	14 506	12 087

h) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

Les tableaux ci-après présentent les actifs financiers et passifs financiers qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds si la totalité des droits à compensation était exercée dans le cadre d'événements futurs comme une faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant n'a été compensé dans les états financiers.

	31 mars 2025			
	Montant brut des actifs (passifs) ($)	Disponible pour compensation ($)	Couvertures ($)	Montant net ($)
Profits latents sur les contrats dérivés	32	(28)	–	4
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(276)	28	62	(186)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(244)	–	62	(182)

	31 mars 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) ($)	Disponible pour compensation ($)	Couvertures ($)	Montant net ($)
Profits latents sur les contrats dérivés	65	(24)	–	41
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(93)	24	68	(1)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(28)	–	68	40

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Les détails des placements du Fonds dans des fonds sous-jacents au 31 mars 2025 sont les suivants :

31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds ($)
Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série CL	0,1	150
Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série CL	0,1	272

Au 31 mars 2024, le Fonds n'avait aucun placement dans des fonds sous-jacents.

j) Changement de nom

Le 18 juillet 2023, le Fonds a été renommé Fonds d'obligations mondiales de base Plus Canada Vie.