FONDS D'OBLIGATIONS CANADIENNES 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 canadiennes 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 canadiennes 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 CANADIENNES DE BASE PLUS CANADA VIE

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	1 119 852	1 054 557
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16 294	39 174
Intérêts courus à recevoir	11 454	10 277
Dividendes à recevoir	1	40
Sommes à recevoir pour placements vendus	71	10 845
Sommes à recevoir pour titres émis	1	3
Sommes à recevoir du gestionnaire	28	826
Marge sur instruments dérivés	2 624	4 169
Actifs dérivés	239	117
Total de l'actif	**1 150 564**	**1 120 008**
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	1 151	11 765
Sommes à payer pour titres rachetés	29	1 274
Sommes à payer au gestionnaire	6	6
Passifs dérivés	1 345	704
Total du passif	**2 531**	**13 749**
Actif net attribuable aux porteurs de titres	**1 148 033**	**1 106 259**

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025 $	2024 $
Revenus		
Dividendes	68	1 031
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	47 491	34 839
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(6 618)	(37 238)
Profit (perte) net(te) latent(e)	47 770	30 183
Revenu tiré du prêt de titres	40	71
Revenu provenant des rabais sur les frais	2	40
Total des revenus (pertes)	**88 753**	**28 926**
Charges (note 6)		
Frais de gestion	481	551
Rabais sur les frais de gestion	(15)	(16)
Frais d'administration	246	256
Intérêts débiteurs	5	6
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	39	33
Frais du comité d'examen indépendant	8	7
Autre	1	1
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	**765**	**838**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	**765**	**838**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	**87 988**	**28 088**
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	(1)	(25)
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	1	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	**87 988**	**28 113**

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	6,06	5,83	21 033	22 958
Série F	10,20	9,82	3 924	2 556
Série GR	5,97	5,74	341	355
Série N	9,37	9,02	14 303	14 675
Série QF	8,88	8,55	497	594
Série QFW	9,48	9,12	574	569
Série R	9,92	9,54	306 954	247 239
Série S	5,99	5,77	789 033	805 173
Série W	9,20	8,85	11 374	12 140
			1 148 033	**1 106 259**

	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	0,38	0,06	1 383	273
Série F	0,71	0,18	195	37
Série GR	0,36	0,05	22	4
Série N	0,73	0,22	1 093	409
Série QF	0,63	0,10	41	9
Série QFW	0,66	0,21	39	11
Série R	0,73	0,74	20 192	3 627
Série S	0,47	0,17	64 230	23 538
Série W	0,61	0,13	793	205
			87 988	**28 113**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS CANADIENNES DE BASE PLUS CANADA VIE

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 GR		Série N	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**1 106 259**	**900 021**	**22 958**	**27 704**	**2 556**	**2 249**	**355**	**418**	**14 675**	**18 982**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	87 988	28 113	1 383	273	195	37	22	4	1 093	409
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(46 400)	(32 350)	(541)	(495)	(99)	(61)	(8)	(7)	(577)	(603)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(15)	(16)	(12)	(12)	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(46 415)	(32 366)	(553)	(507)	(99)	(61)	(8)	(7)	(577)	(603)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	123 758	286 550	1 715	1 009	1 922	1 132	–	1	2 638	758
Réinvestissement des distributions	46 406	32 364	546	506	99	61	8	6	577	603
Paiements au rachat de titres	(169 963)	(108 423)	(5 016)	(6 027)	(749)	(862)	(36)	(67)	(4 103)	(5 474)
Total des opérations sur les titres	201	210 491	(2 755)	(4 512)	1 272	331	(28)	(60)	(888)	(4 113)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**41 774**	**206 238**	**(1 925)**	**(4 746)**	**1 368**	**307**	**(14)**	**(63)**	**(372)**	**(4 307)**
À la clôture	**1 148 033**	**1 106 259**	**21 033**	**22 958**	**3 924**	**2 556**	**341**	**355**	**14 303**	**14 675**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture			**3 936**	**4 721**	**260**	**228**	**62**	**72**	**1 627**	**2 092**
Émis			285	175	190	115	–	–	285	86
Réinvestissement des distributions			92	88	10	6	1	1	63	68
Rachetés			(844)	(1 048)	(75)	(89)	(6)	(11)	(449)	(619)
Titres en circulation, à la clôture			**3 469**	**3 936**	**385**	**260**	**57**	**62**	**1 526**	**1 627**

	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	**594**	**916**	**569**	**514**	**247 239**	**1**	**805 173**	**834 337**	**12 140**	**14 900**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	41	9	39	11	20 192	3 627	64 230	23 538	793	205
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(20)	(21)	(19)	(15)	(11 399)	(1 555)	(33 396)	(29 270)	(341)	(323)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	(1)	–	–	–	–	–	–	(3)	(3)
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(20)	(22)	(19)	(15)	(11 399)	(1 555)	(33 396)	(29 270)	(344)	(326)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	49	22	140	92	101 687	247 326	14 308	35 100	1 299	1 110
Réinvestissement des distributions	19	22	19	15	11 399	1 555	33 396	29 270	343	326
Paiements au rachat de titres	(186)	(353)	(174)	(48)	(62 164)	(3 715)	(94 678)	(87 802)	(2 857)	(4 075)
Total des opérations sur les titres	(118)	(309)	(15)	59	50 922	245 166	(46 974)	(23 432)	(1 215)	(2 639)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**(97)**	**(322)**	**5**	**55**	**59 715**	**247 238**	**(16 140)**	**(29 164)**	**(766)**	**(2 760)**
À la clôture	**497**	**594**	**574**	**569**	**306 954**	**247 239**	**789 033**	**805 173**	**11 374**	**12 140**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**69**	**106**	**62**	**56**	**25 908**	**–**	**139 571**	**143 744**	**1 372**	**1 674**
Émis	6	2	16	9	10 198	26 135	2 421	6 137	143	126
Réinvestissement des distributions	2	3	2	2	1 173	164	5 691	5 162	38	37
Rachetés	(21)	(42)	(19)	(5)	(6 324)	(391)	(16 054)	(15 472)	(317)	(465)
Titres en circulation, à la clôture	**56**	**69**	**61**	**62**	**30 955**	**25 908**	**131 629**	**139 571**	**1 236**	**1 372**

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	87 988	28 113
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	5 163	34 364
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(47 756)	(30 183)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(755)	–
Achat de placements	(1 146 858)	(652 382)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	1 125 589	694 898
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	1 205	(2 057)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	–	3
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**24 576**	**72 756**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	122 910	72 441
Paiements au rachat de titres	(170 358)	(107 665)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(9)	(2)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	**(47 457)**	**(35 226)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**(22 881)**	**37 530**
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	39 174	1 584
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	1	60
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**16 294**	**39 174**
Trésorerie	972	1 111
Équivalents de trésorerie	15 322	38 063
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**16 294**	**39 174**
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	107	1 020
Impôts étrangers recouvrés	–	(25)
Intérêts reçus	46 314	31 854
Intérêts versés	5	6

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					
1011778 BC ULC 5,63 % 15-09-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	152 000 USD	212	217
407 International Inc. 1,80 % 22-05-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 152 000	1 143	1 150
407 International Inc. 4,22 % 14-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 315 000	1 312	1 350
407 International Inc. 3,14 % 06-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000	1	1
407 International Inc. 3,43 % 01-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	246 000	240	242
407 International Inc. 3,30 % 27-03-2045, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	207 000	164	175
407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	767 000	620	671
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 256 000	1 926	1 989
407 International Inc. 4,86 % 31-07-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	443 000	446	468
407 International Inc. 4,54 % 09-10-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	459 000	460	462
Acuris Finance US Inc. 5,00 % 01-05-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	61	66
Aéroports de Montréal 6,55 % 11-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	144 000	169	170
Aéroports de Montréal 3,92 % 12-06-2045, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000	4	4
Aéroports de Montréal 3,36 % 24-04-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	678 000	539	578
Aéroports de Montréal 3,03 % 21-04-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	199 000	154	158
AES Andes SA 6,30 % 15-03-2029	Chili	Sociétés – Non convertibles	1 037 000 USD	1 409	1 532
AES Andes SA, taux variable 10-06-2055	Chili	Sociétés – Non convertibles	288 000 USD	400	429
AIMCo Realty Investors LP 2,71 % 01-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 236 000	2 247	2 170
Albertsons Cos. Inc. 3,25 % 15-03-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	394	422
Albertsons Cos. Inc. 4,63 % 15-01-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	265	284
Albertsons Cos. Inc. 4,88 % 15-02-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	456	482
Albertsons Cos. Inc. 6,25 % 15-03-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	209	210
Alectra Inc. 1,75 % 11-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	620 000	545	566
Alectra Inc. 4,63 % 13-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	553 000	555	583
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 ($ US)	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 736 000 USD	2 178	2 381
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 ($ CA)	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 103 000	2 900	2 991
Alimentation Couche-Tard inc. 5,59 % 25-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 562 000	1 592	1 693
Fonds de placement immobilier Allied 4,31 % 07-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	370	371
Allied Universal Holdco LLC 4,63 % 01-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	250	273
Allied Universal Holdco LLC 7,88 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	469 000 USD	648	683
Alphabet Inc. 2,25 % 15-08-2060	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	377 000 USD	293	300
AltaGas Ltd., taux variable 11-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 368 000	1 273	1 327
AltaGas Ltd., taux variable 10-11-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	523 000	529	580
AltaLink, L.P. 4,74 % 22-05-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	541 000	544	564
AltaLink, L.P. 5,46 % 11-10-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	561 000	583	653
Altice Financing SA 5,75 % 15-08-2029 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	205	210
Altice France SA 8,13 % 01-02-2027 144A	France	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	264	261
Altice France SA 5,13 % 15-07-2029	France	Sociétés – Non convertibles	476 000 USD	435	541
Altice International SARL 5,00 % 15-01-2028 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	227	220
AMC Entertainment Holdings Inc. 7,50 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	119	104
Amer Sports Inc. 6,75 % 16-02-2031 144A	Finlande	Sociétés – Non convertibles	154 000 USD	211	227
American Airlines Group Inc. 5,75 % 20-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	226	224
AmeriGas Partners LP 9,38 % 01-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	119	120
Anglian Water Services Financing PLC 4,53 % 26-08-2032	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	461 000	455	458
Apple Inc. 1,25 % 20-08-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	76 000 USD	90	93
Apple Inc. 1,65 % 08-02-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	138 000 USD	164	171
Apple Inc. 2,40 % 20-08-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	248 000 USD	210	213
Apple Inc. 2,65 % 08-02-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	282 000 USD	252	254
Arcos Dorados BV 6,38 % 29-01-2032	Brésil	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	286	292
Artis Real Estate Investment Trust 5,60 % 29-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	216 000	214	216
Ascend Wellness Holdings Inc. 12,75 % 16-07-2029, REGS	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	175	191
Ashtead US Holdings Inc. 4,25 % 01-11-2029	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	238 000 USD	309	330
Ashton Woods USA LLC 6,63 % 15-01-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	108 000 USD	148	154
Ashton Woods USA LLC 4,63 % 01-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	216 000 USD	268	282
ATCO Ltd., taux variable 01-11-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 281 000	2 246	2 346
Athene Global Funding 2,10 % 24-09-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000	109	110
Athene Global Funding 2,47 % 09-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	474 000	428	460
Athene Global Funding 5,11 % 07-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	795 000	798	839
B&G Foods Inc. 8,00 % 15-09-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	323 000 USD	450	466
Ball Corp. 6,88 % 15-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	216 000 USD	304	317
Ball Corp. 2,88 % 15-08-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	323 000 USD	377	405

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)					
Bank of America Corp., taux variable 15-09-2027 (taux variable différé)	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 715 000	1 661	1 687
Bank of America Corp., taux variable 16-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 685 000	6 380	6 737
Banque de Montréal 3,65 % 01-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	91 000	91	92
Banque de Montréal 4,31 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 834 000	3 803	3 922
Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 007 000	2 004	2 081
Banque de Montréal 3,19 % 01-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 006 000	1 966	2 015
Banque de Montréal 4,54 % 18-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 667 000	1 667	1 732
Banque de Montréal 4,42 % 17-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 512 000	2 521	2 605
Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 104 000	1 138	1 183
Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 618 000	3 660	3 875
Banque de Montréal, taux variable 05-03-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 320 000	1 320	1 321
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 185 000	5 089	5 175
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 150 000	3 113	3 186
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 237 000	4 261	4 464
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2171, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 075 000	1 135	1 130
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	319 000	340	336
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	339 000	346	345
La Banque de Nouvelle-Écosse 4,68 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	821 000	823	858
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 929 000	1 927	1 953
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 27-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 550 000	1 550	1 554
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 241 000	1 228	1 251
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	790 000	796	837
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	988 000	989	1 028
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 15-11-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	427 000	428	436
Baytex Energy Corp. 8,50 % 30-04-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	297 000 USD	428	433
BCE Inc. 2,20 % 29-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	448 000	437	435
BCE Inc. 3,00 % 17-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	373 000	333	357
Bell Canada 5,15 % 14-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 974 000	1 999	2 079
Bell Canada 5,25 % 15-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 368 000	1 381	1 452
Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,15 % 24-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	558 000	560	591
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 27-03-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 782 000	1 782	1 789
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 15-09-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	564 000 USD	809	815
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 15-09-2055, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	309 000 USD	441	446
Block Inc. 6,50 % 15-05-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	108 000 USD	151	157
BMW Canada Inc. 3,99 % 10-10-2028	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	310 000	310	315
British Columbia Investment Management 4,90 % 02-06-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	3 941 000	4 127	4 337
Broadcast Media Partners Holdings Inc. 4,50 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	682 000 USD	808	867
Broadcom Inc. 4,11 % 15-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 369 000 USD	1 770	1 940
Brookfield Infrastructure Finance ULC 5,62 % 14-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 649 000	1 665	1 739
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 382 000	2 593	2 431
Brookfield Infrastructure Finance ULC 2,86 % 01-09-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 000	6	6
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 936 000	2 938	2 955
Brookfield Renewable Partners ULC 4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	274 000	280	281
Brookfield Renewable Partners ULC 5,29 % 28-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	456 000	481	490
Brookfield Renewable Partners ULC 4,54 % 12-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	560 000	560	561
Bruce Power L.P. 4,00 % 21-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 758 000	1 771	1 789
Bruce Power L.P. 4,99 % 21-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	299 000	300	318
Bruce Power L.P. 4,27 % 21-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	330	330
Administration aéroportuaire de Calgary 3,55 % 07-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	454 000	369	388
California Buyer Ltd. 6,38 % 15-02-2032 144A	Espagne	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	229	224
California Resources Corp. 8,25 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	510 000 USD	760	746
Corporation Cameco 4,94 % 24-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	752 000	754	790
Fiducie du Canada pour l'habitation 2,25 % 15-12-2025	Canada	Gouvernement fédéral	13 727 000	13 616	13 698
Fiducie du Canada pour l'habitation 1,25 % 15-06-2026	Canada	Gouvernement fédéral	151 000	147	149
Fiducie du Canada pour l'habitation 3,10 % 15-06-2028 144A	Canada	Gouvernement fédéral	16 000 000	15 994	16 248
Investissements RPC 2,25 % 01-12-2031	Canada	Gouvernement fédéral	325 000	304	307
Canadian Core Real Estate LP 3,30 % 02-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 171 000	1 148	1 165

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)					
Canadian Core Real Estate LP 4,48 % 16-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	492 000	493	499
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,00 % 17-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	497	500
Banque Canadienne Impériale de Commerce 1,10 % 19-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	250	247
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,95 % 29-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 789 000	2 822	2 892
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,05 % 07-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	871 000	873	908
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 21-04-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 122 000	1 106	1 107
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 07-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	995 000	979	1 008
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 827 000	1 862	1 907
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-04-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	963 000	966	1 007
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 12-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 224 000	1 225	1 269
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 02-04-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	780 000	779	782
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,38 % 28-10-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	54 000	53	54
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 246 000	1 249	1 300
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,40 % 10-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	898 000	896	934
Canadian Natural Resources Ltd. 4,15 % 15-12-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	499	505
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 2,54 % 28-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 672 000	3 515	3 618
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 3,15 % 13-03-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 493 000	1 397	1 487
Canadian Utilities Ltd. 4,85 % 03-06-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 217 000	1 206	1 251
Banque canadienne de l'Ouest 3,86 % 21-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	148 000	148	148
Banque canadienne de l'Ouest 5,26 % 20-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	494 000	495	502
Banque canadienne de l'Ouest 5,15 % 02-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 153 000	1 162	1 209
Banque canadienne de l'Ouest, taux variable 22-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	144 000	144	153
Banque canadienne de l'Ouest 5,95 % 29-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	681 000	684	731
Cannabist Co. Holdings Inc. 6,00 % 29-06-2025	Canada	Sociétés – Convertibles	143 000 USD	169	125
CANPACK SA/CANPACK US LLC 3,88 % 15-11-2029 144A	Pologne	Sociétés – Non convertibles	238 000 USD	295	311
Capital Power Corp. 4,99 % 23-01-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	972 000	966	983
Capital Power Corp. 4,83 % 16-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	946 000	948	978
Capital Power Corp., taux variable 05-06-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	269 000	277	297
Capital Power Corp. 7,95 % 09-09-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	114	120
Carnival Corp. 5,75 % 01-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	289	288
Carnival Corp. 6,00 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	102 000 USD	147	146
Carnival Corp. 6,13 % 15-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	61 000 USD	88	87
Carriage Purchaser Inc. 7,88 % 15-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	28 000 USD	36	36
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2026 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	538 000 USD	727	768
Cascades inc. 5,38 % 15-01-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	162 000 USD	215	226
CCL Industries Inc. 3,86 % 13-04-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	99 000	99	100
CCO Holdings LLC 6,38 % 01-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	807 000 USD	1 058	1 156
CDP Financière inc. 4,20 % 02-12-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	2 151 000	2 181	2 275
Celanese US Holdings LLC 1,40 % 05-08-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	421 000 USD	576	577
Celanese US Holdings LLC 6,75 % 15-04-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	98 000 USD	140	137
Cenovus Energy Inc. 3,50 % 07-02-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 581 000	3 536	3 588
Cenovus Energy Inc. 3,75 % 15-02-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	174 000 USD	170	172
Centene Corp. 3,38 % 15-02-2030, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	800 000 USD	977	1 041
Central 1 Credit Union 5,88 % 10-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	659 000	663	685
CES Energy Solutions Corp. 6,88 % 24-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	481 000	489	493
CGI inc. 3,99 % 07-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	748 000	749	761
CGI inc. 4,15 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	534 000	535	546
Champ Acquisition Corp. 8,38 % 01-12-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	14	15
Chartwell résidences pour retraités 3,65 % 06-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	499	499
The Chemours Co. 8,00 % 15-01-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	133	128
Chevron U.S.A. Inc. 2,34 % 12-08-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	807 000 USD	652	669
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,46 % 30-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	58 000	57	57
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,85 % 21-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 014 000	1 000	1 005

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)					
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,53 % 11-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	800 000	756	794
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,40 % 01-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 887 000	1 901	2 007
CIFI Holdings (Group) Co. Ltd. 6,00 % 16-07-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	563 000 USD	144	95
Cineplex Inc. 7,63 % 31-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	108 000	111	113
Ville d'Ottawa 3,05 % 10-05-2039	Canada	Administrations municipales	573 000	481	505
Ville d'Ottawa 3,25 % 10-11-2047	Canada	Administrations municipales	115 000	92	95
Ville de Toronto 5,20 % 01-06-2040	Canada	Administrations municipales	3 000	3	3
Clean Harbors Inc. 5,13 % 15-07-2029, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	116 000 USD	154	163
Clean Harbors Inc. 6,38 % 01-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	269 000 USD	370	391
Clear Channel Outdoor Holdings Inc. 7,75 % 15-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	122	118
Clearway Energy Group LLC 3,75 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	216 000 USD	260	273
Clearway Energy Operating LLC 4,75 % 15-03-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	431 000 USD	564	598
Cloud Software Group Inc. 9,00 % 30-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	293	286
Clydesdale Acquisition Holdings Inc. 8,75 % 15-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	174 000 USD	234	253
Coast Capital Savings Federal Credit Union 7,01 % 28-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	83 000	87	87
Coast Capital Savings Federal Credit Union, taux variable 02-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 650 000	1 654	1 756
Coastal GasLink Pipeline LP 4,69 % 30-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	633 000	635	666
Coastal GasLink Pipeline LP 4,91 % 30-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	912 000	916	970
Coastal GasLink Pipeline LP 5,19 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	751 000	756	812
Coastal GasLink Pipeline LP 5,54 % 30-06-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 025 000	1 106	1 136
Cogeco Communications inc. 6,13 % 27-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	820 000	821	849
Cogeco Communications inc. 2,99 % 22-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	999 000	955	937
Cogeco Communications inc. 5,30 % 16-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	428 000	428	452
Cogeco Communications inc. 4,74 % 06-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	500	501
Cogent Communications Group Inc. 7,00 % 15-06-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	538 000 USD	735	778
Coinbase Global Inc. 3,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	949 000 USD	1 069	1 159
Cologix Data Centers Issuer LLC 4,94 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	55 000	54	54
Cologix Data Centers Issuer LLC 5,68 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	134 000	131	130
Comber Wind Financial Corp. 5,13 % 15-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	845	1	1
CommScope Inc. 4,75 % 01-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	136 000 USD	131	175
Condor Merger Sub Inc. 7,38 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	219 000 USD	280	279
Connect Finco SARL 9,00 % 15-09-2029 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	38 000 USD	50	50
Constellium SE 6,38 % 15-08-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	238 000 USD	336	335
Continental Resources Inc. 4,90 % 01-06-2044, rachetables 2043	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	387	396
Corus Entertainment Inc. 5,00 % 11-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	841 000	565	282
Country Garden Holdings Co. Ltd. 2,70 % 12-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 000 000 USD	628	140
Country Garden Holdings 5,63 % 14-01-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	631 000 USD	400	89
Covert Mergeco Inc. 4,88 % 01-12-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	323 000 USD	404	432
CPPIB Capital Inc. 3,95 % 02-06-2032	Canada	Gouvernement fédéral	125 000	130	131
CPPIB Capital Inc. 4,30 % 02-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	3 653 000	3 817	3 869
Crocs Inc. 4,13 % 15-08-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	215 000 USD	260	274
Fonds de placement immobilier Crombie 2,69 % 31-03-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	86 000	83	84
Fonds de placement immobilier Crombie 3,21 % 09-10-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000	2	2
Fonds de placement immobilier Crombie 3,13 % 12-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	759 000	711	710
Fonds de placement immobilier Crombie 4,73 % 15-01-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	364 000	365	371
Crown Americas LLC 5,25 % 01-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	216 000 USD	288	303
CSC Holdings LLC 6,50 % 01-02-2029, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	229 000 USD	234	274
CSC Holdings LLC 4,63 % 01-12-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	238 000 USD	130	169
CU Inc. 5,18 % 21-11-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	38 000	41	41
CU Inc. 4,09 % 02-09-2044, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	347 000	338	329
CU Inc. 4,77 % 14-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 124 000	1 126	1 174
Curaleaf Holdings Inc. 8,00 % 15-12-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 427 000 USD	1 822	1 931
Devon Energy Corp. 4,50 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	162 000 USD	215	229
Diamondback Energy Inc. 4,25 % 15-03-2052	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	299 000 USD	325	325
DIRECTV Financing LLC 8,88 % 01-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	82	82
DIRECTV Financing LLC 10,00 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	102 000 USD	149	140
DIRECTV Holdings LLC 5,88 % 15-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	238 000 USD	301	331
DISH DBS Corp. 5,25 % 01-12-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	108 000 USD	119	142
DISH DBS Corp. 5,13 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	38	38

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

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 (suite)					
DISH Network Corp. 11,75 % 15-11-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	323 000 USD	445	489
Dollarama inc. 5,53 % 26-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 075 000	1 091	1 149
Domtar Corp. 6,75 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	216 000 USD	270	283
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 1,66 % 22-12-2025 (A)	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000	394	396
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,54 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	900 000	882	887
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 317 000	2 229	2 248
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 5,38 % 22-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 018 000	1 024	1 064
Dream Summit Industrial LP 4,51 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	331 000	331	335
Ecopetrol SA 4,63 % 02-11-2031	Colombie	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	181	192
Électricité de France SA 5,38 % 17-05-2034	France	Sociétés – Non convertibles	2 160 000	2 160	2 305
Électricité de France SA 4,57 % 06-02-2035	France	Sociétés – Non convertibles	590 000	590	590
Electronic Arts Inc. 1,85 % 15-02-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	288 000 USD	338	352
Electronic Arts Inc. 2,95 % 15-02-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	194 000 USD	176	177
Embecta Corp. 5,00 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	169 000 USD	195	219
Emera Inc., taux variable 15-06-2076, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	538 000 USD	735	781
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 5,50 % 13-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	675 000	677	706
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	699 000	663	633
Empresas CMPC SA 3,00 % 06-04-2031	Chili	Sociétés – Non convertibles	575 000 USD	700	722
Enbridge Gas Inc. 2,35 % 15-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	341 000	286	319
Enbridge Gas Inc. 5,70 % 06-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 425 000	1 509	1 610
Enbridge Inc. 4,90 % 26-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 136 000	1 140	1 186
Enbridge Inc. 6,10 % 09-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 035 000	1 110	1 160
Enbridge Inc. 3,10 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 149 000	1 130	1 059
Enbridge Inc. 4,73 % 22-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 970 000	2 002	2 023
Enbridge Inc. 4,56 % 25-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 290 000	1 290	1 303
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 164 000	15 091	15 422
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 260 000	3 469	3 444
Enbridge Inc., taux variable 19-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 553 000	2 471	2 507
Enbridge Inc., taux variable 15-01-2084, rachetables 2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	736 000	832	879
Pipelines Enbridge Inc. 4,55 % 29-09-2045, rachetables 2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	346 000	309	322
Pipelines Enbridge Inc. 4,33 % 22-02-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 096 000	1 029	980
Pipelines Enbridge Inc. 4,20 % 12-05-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 160 000	997	1 010
Pipelines Enbridge Inc. 5,82 % 17-08-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	297 000	316	329
Endo Finance Holdings Inc. 8,50 % 15-04-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	219 000 USD	312	328
Enel Finance International NV 5,00 % 15-06-2032 144A	Italie	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	244	283
Enel SPA 2,25 % 12-07-2031 144A	Italie	Sociétés – Non convertibles	307 000 USD	358	379
Énergir inc. 2,10 % 16-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	126 000	122	124
Énergir S.E.C. 4,67 % 27-09-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	836 000	839	883
Energizer Holdings Inc. 4,38 % 31-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	176	181
ENMAX Corp. 4,70 % 09-10-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	461	471
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	353 000	335	306
EPCOR Utilities Inc. 3,11 % 08-07-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	525 000	396	418
EPCOR Utilities Inc. 4,73 % 02-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 230 000	1 235	1 272
EPCOR Utilities Inc. 5,33 % 03-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 965 000	2 070	2 221
EPCOR Utilities Inc. 4,99 % 31-05-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 062 000	1 070	1 146
Banque Équitable 1,88 % 26-11-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	369	387
Banque Équitable 3,36 % 02-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	926 000	915	927
Banque Équitable 5,16 % 11-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 148 000	1 150	1 182
Banque Équitable 3,91 % 17-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 391 000	1 391	1 406
Banque Équitable 3,99 % 24-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	610	617
Expedia Group Inc. 2,95 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	216 000 USD	259	278
Exxon Mobil Corp. 3,10 % 16-08-2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	239 000 USD	226	233
Exxon Mobil Corp. 3,45 % 15-04-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	174 000 USD	179	179
Fair Isaac Corp. 4,00 % 15-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	269 000 USD	346	369
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,23 % 14-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 493 000	2 409	2 550
Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 % 03-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 716 000	1 641	1 725
Fairfax India Holdings Corp. 5,00 % 26-02-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000 USD	576	592
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,20 % 01-10-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 374 000	1 376	1 389
Fédération des caisses Desjardins du Québec 1,59 % 10-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	857 000	840	842
Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,41 % 19-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 103 000	1 102	1 131

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)					
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,47 % 17-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 028 000	2 076	2 168
Fédération des caisses Desjardins du Québec 3,80 % 24-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	768 000	768	777
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 26-05-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	60
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 23-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 394 000	2 393	2 474
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 15-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 148 000	1 152	1 207
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 24-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	780 000	780	788
Fertitta Entertainment Inc. 6,75 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	162 000 USD	197	202
Fonds de placement immobilier First Capital 4,51 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 031 000	1 034	1 048
Fonds de placement immobilier First Capital 5,46 % 12-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	432	453
First Capital Realty Inc. 5,57 % 01-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 066 000	3 128	3 263
Société Financière First National 2,96 % 17-11-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	626 000	626	624
First West Credit Union 9,19 % 09-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	775 000	793	876
Compagnie Crédit Ford du Canada 7,00 % 10-02-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 666 000	2 684	2 733
Compagnie Crédit Ford du Canada 7,38 % 12-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 426 000	1 440	1 474
Compagnie Crédit Ford du Canada 2,96 % 16-09-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 417 000	1 375	1 392
Compagnie Crédit Ford du Canada 6,33 % 10-11-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	802 000	808	826
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,58 % 22-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	644 000	645	657
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,24 % 23-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	837 000	839	850
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,44 % 09-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 000	4	4
Compagnie Crédit Ford du Canada 4,79 % 12-09-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	566 000	567	561
Ford Motor Co. 3,25 % 12-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	269 000 USD	308	318
Ford Motor Credit Co. LLC 2,70 % 10-08-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	237 000 USD	324	329
Fortis Inc. 4,43 % 31-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 056 000	2 057	2 130
Fortis Inc. 4,17 % 09-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 153 000	1 155	1 175
Fortis Inc. 5,68 % 08-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 196 000	1 223	1 324
FortisBC Energy Inc. 4,67 % 28-11-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	238 000	240	244
Frontier Communications Corp. 6,75 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 076 000 USD	1 379	1 559
Corporation de Sécurité Garda World 6,00 % 01-06-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	54 000 USD	68	73
Corporation de Sécurité Garda World 8,25 % 01-08-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	195 000 USD	269	274
Corporation de Sécurité Garda World 8,38 % 15-11-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	219 000 USD	306	311
Garrett Motion Holdings Inc. 7,75 % 31-05-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	54 000 USD	75	77
Gartner Inc. 3,63 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	311 000 USD	393	422
Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	692 000	694	715
Financière General Motors du Canada Ltée 5,10 % 14-07-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	773 000	774	799
Financière General Motors du Canada Ltée 5,00 % 09-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	796 000	797	821
Financière General Motors du Canada Ltée 4,45 % 25-02-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	620 000	619	624
George Weston Itée 4,19 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	630 000	631	644
GFL Environmental Inc. 3,50 % 01-09-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 641 000 USD	3 173	3 598
GFL Environmental Inc. 6,75 % 15-01-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	837 000 USD	1 152	1 242
Gibson Energy Inc. 3,60 % 17-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	119 000	118	118
Gibson Energy Inc. 4,45 % 12-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	368 000	368	374
Gibson Energy Inc. 5,75 % 12-07-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 106 000	1 124	1 201
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	538 000	499	523
Gibson Energy Inc., taux variable 12-07-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	750 000	777	821
Les Vêtements de Sport Gildan Inc. 4,15 % 22-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	640 000	640	643
Glencore Funding LLC 5,34 % 04-04-2027 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	428 000 USD	584	623
Glencore Funding LLC 5,70 % 08-05-2033 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	875 000 USD	1 213	1 285
GoDaddy Operating Co. LLC 3,50 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	837 000 USD	1 041	1 116
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 30-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 695 000	2 646	2 671
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 023 000	995	987
The Goodyear Tire & Rubber Co. 5,25 % 15-07-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	121	124
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-06-2027	Canada	Gouvernement fédéral	663 000	641	643
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-09-2029	Canada	Gouvernement fédéral	12 575 000	12 753	13 051
Gouvernement du Canada 2,25 % 01-12-2029	Canada	Gouvernement fédéral	642 000	626	633
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-03-2034	Canada	Gouvernement fédéral	425 000	443	444
Gouvernement du Canada 3,00 % 01-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	16 721 000	16 321	16 798
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-12-2034	Canada	Gouvernement fédéral	43 126 000	43 573	44 127
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-06-2035	Canada	Gouvernement fédéral	35 625 000	35 738	36 380
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	49 310 000	44 106	44 729
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 3,50 % 14-04-2033, REGS	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	23 148 000 NZD	18 143	17 752

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)					
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 3,50 % 14-04-2033	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	7 716 000 NZD	5 772	5 779
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 2,00 % 15-04-2037	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	14 195 000 NZD	8 366	8 340
Fiducie de placement immobilier Granite 2,19 % 30-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 986 000	2 786	2 842
Société en commandite Holding FPI Granite 4,00 % 04-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	545 000	545	546
Graphic Packaging International Inc. 3,50 % 01-03-2029, rachetables 2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	116 000 USD	144	154
Gray Television Inc. 10,50 % 15-07-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	248 000 USD	355	370
Gray Television Inc. 5,38 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	269 000 USD	207	234
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 1,54 % 03-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	392 000	349	376
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,05 % 12-06-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	961 000	1 096	1 116
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,10 % 04-06-2031, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	961 000	1 114	1 138
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,47 % 02-02-2034, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	233 000	269	276
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,75 % 17-10-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 383 000	3 221	2 836
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 5,63 % 07-06-2040, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 162 000	1 437	1 319
Guala Closures SPA 3,25 % 15-06-2028	Italie	Sociétés – Non convertibles	200 000 EUR	273	297
HCA Healthcare Inc. 3,50 % 01-09-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	528 000 USD	655	704
HCA Holdings Inc. 5,25 % 15-06-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	11 000 USD	16	16
Heartland Dental LLC 10,50 % 30-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	169 000 USD	247	255
Heathrow Funding Ltd. 2,69 % 13-10-2027	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 370 000	1 344	1 352
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	2 978 000	2 949	2 987
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 553 000	1 514	1 552
Heathrow Funding Ltd. 3,73 % 13-04-2033	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	2 523 000	2 396	2 444
Helios Software Holdings Inc. 8,75 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	238 000 USD	338	344
Hilton Domestic Operating Co. Inc. 4,88 % 15-01-2030, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	431 000 USD	568	599
Hydro One Inc. 4,91 % 27-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 491 000	1 504	1 565
Hydro One Inc. 7,35 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 920 000	2 204	2 255
Hydro One Inc. 6,93 % 01-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 243 000	1 447	1 485
Hydro One Inc. 4,16 % 27-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	685 000	682	707
Hydro One Inc. 4,25 % 04-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 122 000	1 155	1 150
Hydro One Inc. 4,89 % 13-03-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 729 000	1 705	1 833
Hydro One Inc. 4,85 % 30-11-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 383 000	3 462	3 593
Hyundai Capital Canada Inc. 5,57 % 08-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	155 000	164	163
Hyundai Capital Canada Inc. 4,90 % 31-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 193 000	1 196	1 242
iA Société financière inc., taux variable 20-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	642 000	648	682
iA Société financière inc., taux variable 05-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	430	436
iA Société financière inc., taux variable 30-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	622 000	645	641
Icahn Enterprises LP 9,75 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	136	136
L'Ordre Indépendant des Forestiers, taux variable 15-10-2035, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 838 000	2 754	2 630
Innovative Industrial Properties Inc. 5,50 % 25-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	379 000 USD	497	534
Intact Corporation financière 5,46 % 22-09-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	803 000 USD	1 075	1 165
Intact Corporation financière, taux variable 16-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	483 000	484	504
Intact Corporation financière 5,28 % 14-09-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	987 000	1 068	1 097
Intact Corporation financière, taux variable 31-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	409 000	399	402
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 600 000	1 598	1 600
Inter Pipeline Ltd. 3,98 % 25-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 472 000	1 371	1 424
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 042 000	1 033	1 071
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 603 000	2 558	2 651
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 0 % 31-03-2027	Supranationales	s.o.	1 410 000 USD	1 743	1 871
International Game Technology PLC 2,38 % 15-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 EUR	280	301
Iron Mountain Inc. 5,25 % 15-07-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	538 000 USD	705	743
The J.M. Smucker Co. 2,38 % 15-03-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 000 USD	3	3
Jabil Inc. 3,00 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	431 000 USD	507	554
Jazz Pharmaceuticals PLC 4,38 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	528 000 USD	669	721
Jefferies Finance LLC 6,63 % 15-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	241 000 USD	333	343
John Deere Financial Inc. 5,17 % 15-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	490 000	492	521
JPMorgan Chase & Co. 1,90 % 05-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 466 000	3 394	3 389
Kaisa Group Holdings Ltd. 9,38 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	177	27
Kaisa Group Holdings Ltd. 8,65 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	600 000 USD	190	40

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)					
Kaisa Group Holdings Ltd. 10,50 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 200 000 USD	464	80
Kaisa Group Holdings Ltd. 11,70 % 11-11-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	239	13
Keyera Corp. 3,96 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	467 000	485	468
Keyera Corp. 5,02 % 28-03-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	142 000	150	149
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 814 000	1 828	1 902
Keyera Corp., taux variable 10-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 605 000	1 574	1 615
Kleopatra Finco SARL 4,25 % 01-03-2026	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	200 000 EUR	264	287
Kleopatra Holdings 2 SCA 6,50 % 01-09-2026	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	293 000 EUR	270	360
Kronos Acquisition Holdings Inc. 8,25 % 30-06-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	312 000 USD	421	397
Emballages Kruger Holding S.E.C. 6,00 % 01-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 341 000	1 335	1 343
Produits Kruger S.E.C. 5,38 % 09-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	494 000	475	483
L Brands Inc. 6,63 % 01-10-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	216 000 USD	298	316
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	169 000 USD	227	218
LABL Inc. 9,50 % 01-11-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	189 000 USD	258	232
LABL Inc. 8,25 % 01-11-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	134 000 USD	159	121
LABL Inc. 8,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	157 000 USD	212	166
Lamb Weston Holdings Inc. 4,38 % 31-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	807 000 USD	995	1 060
Banque Laurentienne du Canada 4,19 % 23-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	430	435
Banque Laurentienne du Canada, taux variable 15-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	162 000	130	145
LGI Homes Inc. 8,75 % 15-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	124 000 USD	174	186
Les Compagnies Loblaw ltée 3,56 % 12-12-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	598 000	598	601
Les Compagnies Loblaw ltée 5,34 % 13-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	382 000	387	405
Les Compagnies Loblaw ltée 5,12 % 04-03-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 257 000	1 263	1 293
Logan Group Co. Ltd. 4,70 % 06-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 491 000 USD	1 018	167
Lower Mattagami Energy LP 2,43 % 14-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 360 000	1 314	1 282
Lower Mattagami Energy LP 4,85 % 31-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	455 000	460	487
Lower Mattagami Energy LP 4,69 % 07-06-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	537 000	539	554
Lumen Technologies Inc. 4,50 % 15-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	111	112
Banque Manuvie du Canada 2,86 % 16-02-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 013 000	1 984	2 008
Société Financière Manuvie, taux variable 12-05-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	117 000	116	117
Société Financière Manuvie, taux variable 10-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 760 000	2 823	2 902
Société Financière Manuvie, taux variable 23-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 581 000	1 605	1 658
Société Financière Manuvie, taux variable 06-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000	920	930
Société Financière Manuvie 3,38 % 19-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	323 000	272	287
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 197 000	2 215	2 286
Match Group Holdings II LLC 3,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	269 000 USD	314	333
Mattamy Group Corp. 4,63 % 01-03-2030, rachetables 2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	650 000 USD	812	860
Mattel Inc. 3,38 % 01-04-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	162 000 USD	214	229
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	169 000 USD	233	230
Mauser Packaging Solutions 7,88 % 15-04-2027, nom.	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	162 000 USD	228	229
Mav Acquisition Corp. 5,75 % 01-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	153 000 USD	201	215
MCAP Commercial LP 3,74 % 25-08-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 130 000	1 130	1 132
MEDNAX Inc. 5,38 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	135	152
MEG Energy Corp. 5,88 % 01-02-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	269 000 USD	362	380
Merck & Co. Inc. 5,13 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 076 000 USD	1 330	1 350
Metro inc. 3,39 % 06-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	962	1 006
Metro inc. 4,66 % 07-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	308 000	308	322
Minerva Merger Sub Inc. 6,50 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	695 000 USD	881	935
Moody's Corp. 2,00 % 19-08-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	108 000 USD	122	132
Mozart Debt Merger Sub Inc. 3,88 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	169 000 USD	215	226
Mozart Debt Merger Sub Inc. 5,25 % 01-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	299 000 USD	392	413
MPT Operating Partnership LP 4,63 % 01-08-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	208 000 USD	202	229
MPT Operating Partnership LP 3,50 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	209 000 USD	183	201
MPT Operating Partnership LP 8,50 % 15-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	41 000 USD	59	60
MSCI Inc. 3,63 % 01-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	162 000 USD	196	211
MSCI Inc. 3,25 % 15-08-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	538 000 USD	613	667
Murphy Oil USA Inc. 3,75 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	547 000 USD	660	700
Muskrat Falls Corp. 3,83 % 01-06-2037 144A	Canada	Administrations municipales	5 798 000	6 516	5 819
Nabors Industries Inc. 8,88 % 15-08-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	143 000 USD	196	179
Banque Nationale du Canada 5,30 % 03-11-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	85 000	86	86
Banque Nationale du Canada 1,53 % 15-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 135 000	1 085	1 116

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)					
Banque Nationale du Canada, taux variable 18-08-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	45 000	43	45
Banque Nationale du Canada 5,22 % 14-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 883 000	1 896	1 992
Banque Nationale du Canada 5,02 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 867 000	1 895	1 974
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 418 000	2 427	2 521
Banque Nationale du Canada 5,28 % 15-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	612 000	614	642
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	520	525
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-11-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 562 000	2 562	2 558
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-08-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 603 000	1 508	1 523
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	212	212
NCL Corp. Ltd. 6,75 % 01-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	124 000 USD	178	177
Nestlé Holdings Inc. 2,19 % 26-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 457 000	1 417	1 412
New Fortress Energy Inc. 6,50 % 30-09-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	166 000 USD	206	204
New Red Finance Inc. 4,00 % 15-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000 USD	546	584
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 1,90 % 15-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	927 000 USD	1 120	1 230
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 4,85 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 784 000	2 808	2 949
NextEra Energy Operating Partners LP 7,25 % 15-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	108 000 USD	152	153
Nine Energy Service Inc. 13,00 % 01-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	147 000 USD	154	139
Nissan Motor Co. Ltd. 4,35 % 17-09-2027	Japon	Sociétés – Non convertibles	97 000 USD	135	135
North West Redwater Partnership 3,20 % 24-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	206	200
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 992 000	2 013	1 977
North West Redwater Partnership 4,25 % 01-06-2029, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	770 000	767	792
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 955 000	3 738	3 761
North West Redwater Partnership 4,15 % 01-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 587 000	2 378	2 622
North West Redwater Partnership 4,85 % 01-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	709 000	712	748
North West Redwater Partnership 3,65 % 01-06-2035, rachetables 2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 440 000	1 267	1 371
North West Redwater Partnership 3,70 % 23-02-2043, rachetables 2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	627 000	576	555
Northland Power Inc., taux variable 30-06-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	377 000	403	409
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust 5,51 % 18-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 520 000	1 520	1 527
NOVA Chemicals Corp. 5,00 % 01-05-2025, rachetables 2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	138 000 USD	188	199
NOVA Chemicals Corp. 9,00 % 15-02-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	216 000 USD	314	334
NOVA Chemicals Corp. 7,00 % 01-12-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	358 000 USD	510	537
Nova Scotia Power Inc. 3,57 % 05-04-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	705 000	586	583
Nova Scotia Power Inc. 3,31 % 25-04-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	485 000	387	380
Nova Scotia Power Inc. 5,36 % 24-03-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	868 000	952	940
Novelis Inc. 4,75 % 30-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	216 000 USD	277	290
Noverco inc. 4,57 % 28-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	680 000	680	699
NuVista Energy Ltd. 7,88 % 23-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	488 000	499	494
NVIDIA Corp. 2,00 % 15-06-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	69 000 USD	84	86
NVIDIA Corp. 3,50 % 01-04-2050, rachetables 2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	162 000 USD	173	177
NXP BV 2,65 % 15-02-2032	Chine	Sociétés – Non convertibles	503 000 USD	610	619
Office Properties Income Trust 9,00 % 30-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	226	223
Olympus Water US Holding Corp. 7,25 % 15-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	338 000 USD	464	479
OMERS Finance Trust 1,55 % 21-04-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	54 000	51	53
OMERS Finance Trust 2,60 % 14-05-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	702 000	663	693
Ontario Gaming GTA LP 8,00 % 01-08-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	323 000 USD	454	462
Ontario Power Generation Inc. 2,89 % 08-04-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	94 000	94	94
Ontario Power Generation Inc. 1,17 % 22-04-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	63 000	61	62
Ontario Power Generation Inc. 2,98 % 13-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 000	9	9
Ontario Power Generation Inc. 3,22 % 08-04-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 016 000	3 005	2 984
Ontario Power Generation Inc. 4,92 % 19-07-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	568 000	573	607
Ontario Teachers' Finance Trust 4,30 % 02-06-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	3 145 000	3 197	3 295
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario 4,45 % 02-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	2 456 000	2 474	2 626
Open Text Corp. 3,88 % 01-12-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	164 000 USD	203	215
Open Text Holdings Inc. 4,13 % 01-12-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	167 000 USD	202	213
Owens & Minor Inc. 6,63 % 01-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	169 000 USD	213	212

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)					
Owens-Brockway Glass Container Inc. 6,63 % 13-05-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	162 000 USD	222	232
Corporation Parkland du Canada 3,88 % 16-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 460 000	3 427	3 449
Corporation Parkland du Canada 4,38 % 26-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 116 000	8 826	8 964
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 23-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 533 000	2 523	2 545
Pattern Energy Operations LP 4,50 % 15-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	54 000 USD	69	72
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 938 000	2 015	1 970
Pembina Pipeline Corp. 4,81 % 25-03-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 025 000	1 061	976
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 557 000	2 420	2 470
Perrigo Co. PLC 3,15 % 15-06-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	538 000 USD	689	738
Petrobras Global Finance BV 5,60 % 03-01-2031, rachetables 2030	Brésil	Sociétés – Non convertibles	84 000 USD	121	119
PetSmart Inc. 7,75 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	134	131
Pilgrim's Pride Corp. 4,25 % 15-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	396 000 USD	498	537
Pilgrim's Pride Corp. 3,50 % 01-03-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	173 000 USD	204	219
Pioneer Natural Resources Co. 2,15 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	222 000 USD	258	278
Post Holdings Inc. 4,63 % 15-04-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	430 000 USD	555	576
Prologis Inc. 4,70 % 01-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 096 000	1 097	1 140
Prologis Inc. 5,25 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	385 000	383	411
Prologis LP 4,20 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	570 000	568	573
Province de l'Alberta 3,95 % 01-06-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	149 000	150	153
Province de l'Alberta 3,05 % 01-12-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	232 000	198	191
Province de l'Alberta 3,10 % 01-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	11 160 000	10 801	9 207
Province de l'Alberta 4,45 % 01-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	4 927 000	5 027	5 117
Province de la Colombie-Britannique 4,15 % 18-06-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	417 000	417	436
Province de la Colombie-Britannique 2,95 % 18-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	3 652 000	3 733	2 917
Province de la Colombie-Britannique 4,45 % 18-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	2 342 000	2 442	2 427
Province du Manitoba 3,20 % 05-03-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	470 000	405	390
Province du Manitoba 2,05 % 05-09-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	2 804 000	2 238	1 789
Province du Manitoba 3,80 % 05-09-2053	Canada	Gouvernements provinciaux	9 295 000	8 452	8 503
Province de l'Ontario 1,55 % 01-11-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	109 000	102	103
Province de l'Ontario 4,05 % 02-02-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	8 644 000	8 652	9 104
Province de l'Ontario 4,10 % 04-03-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	3 922 000	3 921	4 120
Province de l'Ontario 3,80 % 02-12-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	1 642 000	1 641	1 666
Province de l'Ontario 3,60 % 02-06-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	23 271 000	22 973	23 110
Province de l'Ontario 2,65 % 02-12-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	11 260 000	8 459	8 541
Province de l'Ontario 4,15 % 02-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	7 019 000	6 956	6 970
Province de l'Ontario 4,60 % 02-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	11 766 000	12 568	12 620
Province de Québec 3,65 % 20-05-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	2 346 000	2 333	2 408
Province de Québec 3,90 % 22-11-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	1 574 000	1 558	1 637
Province de Québec 4,45 % 01-09-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	10 707 000	10 902	11 434
Province de Québec 4,40 % 01-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	35 149 000	36 197	36 201
Province de Québec 4,20 % 01-12-2057	Canada	Gouvernements provinciaux	6 759 000	6 652	6 735
Province de la Saskatchewan 2,15 % 02-06-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	36 000	34	34
Province de la Saskatchewan 3,10 % 02-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	3 870 000	3 685	3 194
Province de la Saskatchewan 2,80 % 02-12-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	6 754 000	6 438	5 204
Province de la Saskatchewan 4,20 % 02-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	5 175 000	5 255	5 151
PSP Capital Inc. 2,60 % 01-03-2032	Canada	Gouvernement fédéral	404 000	385	388
PSP Capital Inc. 4,25 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	3 739 000	3 727	3 757
Reliance LP 2,68 % 01-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 956 000	1 925	1 919
Reliance LP 2,67 % 01-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 402 000	1 365	1 359
Reliance LP 5,25 % 15-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 279 000	1 290	1 349
Reliance LP 4,39 % 16-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	499	500
Restaurant Brands International Inc. 3,50 % 15-02-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	162 000 USD	202	216
Fonds de placement immobilier RioCan 2,36 % 10-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 443 000	1 422	1 416
Fonds de placement immobilier RioCan 2,83 % 08-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 098 000	1 895	2 030
Rogers Communications Inc. 3,80 % 01-03-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	68 000	68	69
Rogers Communications Inc. 5,70 % 21-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 633 000	2 697	2 816
Rogers Communications Inc. 3,75 % 15-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 808 000	1 782	1 814
Rogers Communications Inc. 2,90 % 09-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 317 000	1 167	1 256
Rogers Communications Inc. 5,90 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	945 000	1 034	1 046
Rogers Communications Inc., taux variable 15-04-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	101 000	101	101
Rogers Communications Inc., taux variable 17-12-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	14 260 000	13 479	14 320
Rogers Communications Inc., taux variable 15-03-2082 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 832 000 USD	4 963	5 408
Banque Royale du Canada 4,61 % 26-07-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	953 000	947	984
Banque Royale du Canada 4,64 % 17-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	941 000	943	977

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

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 (suite)					
Banque Royale du Canada 4,63 % 01-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 429 000	1 439	1 486
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 572 000	2 575	2 622
Banque Royale du Canada, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	753 000	712	746
Banque Royale du Canada, taux variable 03-04-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 279 000	1 283	1 338
Banque Royale du Canada, taux variable 08-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 031 000	2 036	2 105
Banque Royale du Canada, taux variable 04-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 067 000	5 098	5 127
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	854 000	856	876
Banque Royale du Canada, taux variable 24-11-2080, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 706 000	6 566	6 703
Royal Caribbean Cruises Ltd. 5,50 % 01-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	216 000 USD	292	310
Royal Caribbean Cruises Ltd. 6,25 % 15-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	54 000 USD	75	78
Royal Caribbean Cruises Ltd. 6,00 % 01-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	560 000 USD	776	805
Rumo Luxembourg SARL 4,20 % 18-01-2032	Brésil	Sociétés – Non convertibles	238 000 USD	279	302
Métaux Russel Inc. 4,42 % 28-03-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	570 000	570	571
S&P Global Inc. 2,30 % 15-08-2060	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	187 000 USD	136	137
Sabre Global Inc. 8,63 % 01-06-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	121 000 USD	154	172
Sabre Global Inc. 10,75 % 15-11-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	54 000 USD	69	78
Sagen MI Canada Inc. 3,26 % 05-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 132 000	1 082	1 054
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	944 000	911	896
Saturn Oil & Gas Inc. 9,63 % 15-06-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	63 000 USD	88	88
Scripps Escrow II Inc. 5,38 % 15-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	58 000 USD	40	51
Scripps Escrow Inc. 5,88 % 15-07-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000 USD	39	42
Sea to Sky Highway Investment LP 2,63 % 31-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 804	6	7
Sealed Air Corp. 6,13 % 01-02-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	431 000 USD	591	621
Sealed Air Corp. 5,00 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	538 000 USD	706	751
Sealed Air Corp. 6,50 % 15-07-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	162 000 USD	223	236
Seaspan Corp. 5,50 % 01-08-2029 144A	Hong Kong	Sociétés – Non convertibles	199 000 USD	248	260
SECURE Waste Infrastructure Corp. 6,75 % 22-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	456 000	469	470
Service Corp. International 3,38 % 15-08-2030, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	269 000 USD	322	344
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	197 000	196	197
Sienna Senior Living Inc. 2,82 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	486 000	476	478
Sienna Senior Living Inc. 4,44 % 17-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	193 000	193	196
Sinclair Television Group Inc. 5,50 % 01-03-2030, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	101 000 USD	103	108
Sinclair Television Group Inc. 8,13 % 15-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	61 000 USD	88	87
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 4,75 % 05-08-2029	Chine	Sociétés – Non convertibles	902 000 USD	378	112
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 4,75 % 14-01-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	65	24
Sino-Ocean Land Treasure 2,70 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	87	25
Sirius XM Radio Inc. 4,00 % 15-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	97 000 USD	131	130
Sleep Country Canada Inc. 6,63 % 28-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	266 000	266	268
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 8,88 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	169 000 USD	247	253
Snap Inc. 6,88 % 01-03-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	69 000 USD	99	99
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,32 % 01-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	289 000	289	295
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,62 % 01-02-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	481 000	482	491
Southwestern Energy Co. 4,75 % 01-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	269 000 USD	341	367
Spa Holdings 3 Oy 4,88 % 04-02-2028 144A	Finlande	Sociétés – Non convertibles	238 000 USD	307	323
Square Inc. 2,75 % 01-06-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	269 000 USD	350	376
Square Inc. 3,50 % 01-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	108 000 USD	129	137
Stella-Jones Inc. 4,31 % 01-10-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	222 000	222	224
Financière Sun Life inc., taux variable 10-05-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 760 000	1 759	1 736
Financière Sun Life inc., taux variable 21-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 888 000	1 840	1 843
Financière Sun Life inc., taux variable 10-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 823 000	2 827	2 942
Financière Sun Life inc., taux variable 15-05-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 417 000	1 423	1 503
Supérieur Plus S.E.C. 4,25 % 18-05-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 749 000	5 691	5 514
Supérieur Plus S.E.C. 4,50 % 15-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	807 000 USD	1 015	1 071
Surge Energy Inc. 8,50 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	84 000	84	85
Tamarack Valley Energy Ltd. 7,25 % 10-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 044 000	1 043	1 063
TEGNA Inc. 4,63 % 15-03-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	329 000 USD	411	448
Télésat Canada 4,88 % 01-06-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	108 000 USD	67	89
TELUS Corp. 4,80 % 15-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	312 000	313	326
TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 475 000	1 447	1 460

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)					
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 261 000	1 246	1 231
TELUS Corp. 2,05 % 07-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	107 000	90	98
TELUS Corp. 4,95 % 18-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	716 000	722	754
TELUS Corp. 4,65 % 13-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	666 000	667	690
TELUS Corp. 2,85 % 13-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	54 000	47	51
TELUS Corp. 4,95 % 28-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	601 000	600	629
TELUS Corp. 4,40 % 01-04-2043, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	995 000	911	918
TELUS Corp. 4,75 % 17-01-2045, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	343 000	329	329
Tenet Healthcare Corp. 4,38 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 814 000 USD	2 305	2 447
Teranet Holdings LP 3,72 % 23-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 673 000	2 609	2 653
TerraForm Power Operating LLC 4,75 % 15-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	54 000 USD	68	72
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5,13 % 09-05-2029	Israël	Sociétés – Non convertibles	138 000 USD	183	194
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8,13 % 15-09-2031	Israël	Sociétés – Non convertibles	338 000 USD	516	542
T-Mobile USA Inc. 3,75 % 15-04-2027, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	926 000 USD	1 174	1 313
T-Mobile USA Inc. 4,75 % 01-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	162 000 USD	219	233
T-Mobile USA Inc. 5,20 % 15-01-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 660 000 USD	2 190	2 403
T-Mobile USA Inc. 5,15 % 15-04-2034	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	289 000 USD	388	416
Groupe TMX Ltée 4,68 % 16-08-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	545 000	550	573
Groupe TMX Ltée 2,02 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	837 000	804	775
Top Aces Inc. 9,00 % 13-03-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	350	352
Toronto Hydro Corp. 4,61 % 14-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 334 000	1 341	1 415
Toronto Hydro Corp. 4,95 % 13-10-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	122 000	135	132
La Banque Toronto-Dominion 4,34 % 27-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	194 000	196	196
La Banque Toronto-Dominion 5,42 % 10-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 215 000	1 222	1 250
La Banque Toronto-Dominion 2,26 % 07-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 236 000	2 117	2 204
La Banque Toronto-Dominion 4,21 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	547 000	557	559
La Banque Toronto-Dominion 5,38 % 21-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 380 000	2 417	2 505
La Banque Toronto-Dominion 4,48 % 18-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 202 000	2 192	2 275
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 22-04-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	526 000	524	526
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 26-01-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 092 000	1 068	1 084
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 09-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 557 000	2 544	2 593
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 01-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 260 000	1 260	1 271
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 323 000	1 325	1 349
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 032 000	2 126	2 139
Tourmaline Oil Corp. 2,53 % 12-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	723 000	701	697
Crédit Toyota Canada Inc. 3,73 % 02-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	726 000	726	733
TransCanada PipeLines Ltd. 3,80 % 05-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	352	354
TransCanada PipeLines Ltd. 5,28 % 15-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 724 000	1 819	1 846
TransCanada PipeLines Ltd. 5,33 % 12-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 199 000	1 270	1 289
TransCanada PipeLines Ltd. 4,58 % 20-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 140 000	1 140	1 153
TransCanada PipeLines Ltd. 5,30 % 15-03-2077	Canada	Sociétés – Non convertibles	154 000 USD	185	214
TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 692 000	3 507	3 522
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 272 000	17 296	18 288
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028	Australie	Sociétés – Non convertibles	579 000	618	593
Trulieve Cannabis Corp. 8,00 % 06-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	377 000 USD	498	533
United Airlines Holdings Inc. 4,63 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	147 000 USD	201	200
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2055	États-Unis	Gouvernements étrangers	22 781 000 USD	32 998	32 823
Univision Communications Inc. 6,63 % 01-06-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	162 000 USD	215	231
UPC Broadband Finco BV 4,88 % 15-07-2031 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	246	262
US Foods Inc. 4,75 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	216 000 USD	283	300
Administration de l'aéroport de Vancouver 1,76 % 20-09-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	950 000	829	876
Ventas Canada Finance Ltd. 5,40 % 21-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 352 000	1 360	1 419
Ventas Canada Finance Ltd. 5,10 % 05-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	978 000	981	1 024
Verde Purchaser LLC 10,50 % 30-11-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	259 000 USD	379	395
Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 626 000	1 526	1 589
Vermilion Energy Inc. 6,88 % 01-05-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	670 000 USD	898	944
Vermilion Energy Inc. 7,25 % 15-02-2033 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	101 000 USD	145	139

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)					
Vidéotron ltée 3,63 % 15-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 214 000	4 030	4 223
Vidéotron ltée 4,65 % 15-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	977 000	979	1 015
Vidéotron ltée 4,50 % 15-01-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 318 000	4 300	4 403
Vidéotron ltée 3,13 % 15-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 763 000	4 386	4 568
Visa Inc. 1,10 % 15-02-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	39 000 USD	44	47
Visa Inc. 2,00 % 15-08-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	484 000 USD	379	382
VMED O2 UK Financing I PLC 4,25 % 31-01-2031	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	529 000 USD	605	656
Crédit VW Canada Inc. 4,21 % 19-08-2027	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	851 000	856	862
Crédit VW Canada Inc. 4,42 % 20-08-2029	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	1 628 000	1 646	1 654
Walgreens Boots Alliance Inc. 3,45 % 01-06-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	83 000 USD	116	117
Walker & Dunlop Inc. 6,63 % 01-04-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	98 000 USD	142	141
The Walt Disney Co. 3,06 % 30-03-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 610 000	1 641	1 611
Waste Management of Canada Corp. 2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	686 000	679	682
Weatherford International Ltd. 8,63 % 30-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	288	292
Whitecap Resources Inc. 4,38 % 01-11-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	855 000	861	872
The William Carter Co. 5,63 % 15-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	323 000 USD	438	462
Groupe WSP Global Inc. 2,41 % 19-04-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 251 000	1 229	1 218
Groupe WSP Global Inc. 4,12 % 12-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	545 000	546	556
Yum! Brands Inc. 4,63 % 31-01-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	292 000 USD	394	391
Zegona Finance PLC 8,63 % 15-07-2029 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	341 000 USD	469	521
ZF North America Capital Inc. 6,88 % 23-04-2032 144A	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	216 000 USD	296	288
Ziggo BV 4,88 % 15-01-2030, rachetables 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	248	264
Zoetis Inc. 2,00 % 15-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 426 000 USD	1 599	1 801
Total des obligations				**1 081 098**	**1 096 573**
ACTIONS					
BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de communication	21 235	337	371
BCE Inc., priv., série AI	Canada	Services de communication	3 898	61	65
BCE Inc. 4,54 %, à div. cumulatif rachetable, priv. de premier rang, série R, rachetables	Canada	Services de communication	1 220	22	21
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Biens immobiliers	12 265	301	297
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	9 653	231	232
Emera Inc., priv., série J	Canada	Services publics	1 278	30	30
Emera Inc., priv., série L	Canada	Services publics	25 805	550	511
TransAlta Corp., perpétuelles, priv., série C	Canada	Services publics	3 910	73	83
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	10 494	132	165
Total des actions				**1 737**	**1 775**
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
[1] Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série CL	Canada	Fonds communs de placement	1 126 099	11 341	11 487
[1] Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série CL	Canada	Fonds communs de placement	1 004 842	10 049	10 017
Total des fonds communs de placement				**21 390**	**21 504**
Coûts de transaction				(2)	–
Total des placements				**1 104 223**	**1 119 852**
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(1 106)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					16 294
Autres éléments d'actif moins le passif					12 993
Actif net attribuable aux porteurs de titres					**1 148 033**

[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	97,7
Obligations	*95,5*
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	*2,2*
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Fonds communs de placement	1,9
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Actions	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,8)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	79,6
États-Unis	14,9
Nouvelle-Zélande	2,8
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Royaume-Uni	0,9
France	0,3
Allemagne	0,3
Chili	0,2
Australie	0,2
Autre	0,1
Chine	0,1
Luxembourg	0,1
Italie	0,1
Israël	0,1
Brésil	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,8)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	56,2
Obligations fédérales	17,0
Obligations provinciales	15,9
Obligations d'État étrangères	7,8
Fonds communs de placement	1,9
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Obligations municipales	0,6
Obligations supranationales	0,2
Services financiers	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,8)

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	100,8
Obligations	*93,6*
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	*7,2*
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Fonds/billets négociés en bourse	1,6
Autres éléments d'actif (de passif)	1,2
Actions	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(3,7)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	88,7
États-Unis	11,3
Autres éléments d'actif (de passif)	1,2
Royaume-Uni	0,7
Brésil	0,4
Allemagne	0,3
Irlande	0,3
Mexique	0,2
Australie	0,2
Chili	0,2
Japon	0,1
Chine	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(3,7)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	57,0
Obligations provinciales	22,4
Obligations fédérales	14,1
Obligations d'État étrangères	5,4
Fonds/billets négociés en bourse	1,6
Autres éléments d'actif (de passif)	1,2
Titres adossés à des créances hypothécaires	1,1
Obligations municipales	0,6
Obligations supranationales	0,2
Services financiers	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(3,7)

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 à très long terme sur obligations du Trésor américain, juin 2025	144	18 juin 2025	123,57 USD	25 318	–	(274)
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans, juin 2025	(282)	19 juin 2025	123,81 CAD	(35 010)	–	(97)
Total des contrats à terme standardisés				**(9 692)**	–	**(371)**

** 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	3 222 CAD	(3 920) NZD	4 avril 2025	(3 222)	(3 201)	21	–
A	7 584 CAD	(9 234) NZD	4 avril 2025	(7 584)	(7 541)	43	–
A	5 705 CAD	(6 940) NZD	4 avril 2025	(5 705)	(5 667)	38	–
A	868 CAD	(1 056) NZD	4 avril 2025	(868)	(862)	6	–
A	4 775 CAD	(5 904) NZD	4 avril 2025	(4 775)	(4 821)	–	(46)
A	1 961 CAD	(2 429) NZD	4 avril 2025	(1 961)	(1 984)	–	(23)
A	6 231 CAD	(7 719) NZD	4 avril 2025	(6 231)	(6 303)	–	(72)
A	1 735 CAD	(2 160) NZD	4 avril 2025	(1 735)	(1 764)	–	(29)
A	6 349 NZD	(5 174) CAD	4 avril 2025	5 174	5 185	11	–
A	5 904 NZD	(4 813) CAD	4 avril 2025	4 813	4 822	9	–
A	27 109 NZD	(22 082) CAD	4 avril 2025	22 082	22 137	55	–
A	1 491 CAD	(1 001) EUR	4 avril 2025	(1 491)	(1 558)	–	(67)
A	191 EUR	(284) CAD	4 avril 2025	284	297	13	–
A	810 EUR	(1 257) CAD	4 avril 2025	1 257	1 260	3	–
A	9 175 CAD	(6 430) USD	9 avril 2025	(9 175)	(9 246)	–	(71)
A	277 CAD	(193) USD	9 avril 2025	(277)	(277)	–	–
A	7 208 USD	(10 349) CAD	9 avril 2025	10 349	10 365	16	–
A	2 458 CAD	(1 712) USD	9 avril 2025	(2 458)	(2 462)	–	(4)
A	24 072 CAD	(16 757) USD	9 avril 2025	(24 072)	(24 095)	–	(23)
A	2 045 CAD	(1 423) USD	9 avril 2025	(2 045)	(2 046)	–	(1)
A	5 850 CAD	(4 095) USD	9 avril 2025	(5 850)	(5 888)	–	(38)
A	7 371 CAD	(5 159) USD	9 avril 2025	(7 371)	(7 419)	–	(48)
A	1 337 CAD	(939) USD	9 avril 2025	(1 337)	(1 350)	–	(13)
A	1 192 CAD	(840) USD	9 avril 2025	(1 192)	(1 208)	–	(16)
A	780 USD	(1 108) CAD	9 avril 2025	1 108	1 122	14	–
A	3 183 CAD	(2 208) USD	9 avril 2025	(3 183)	(3 175)	8	–
A	420 CAD	(294) USD	9 avril 2025	(420)	(422)	–	(2)
A	2 105 CAD	(1 464) USD	9 avril 2025	(2 105)	(2 106)	–	(1)
A	15 124 CAD	(10 534) USD	9 avril 2025	(15 124)	(15 147)	–	(23)
A	474 CAD	(330) USD	9 avril 2025	(474)	(475)	–	(1)
A	15 137 CAD	(10 534) USD	9 avril 2025	(15 137)	(15 147)	–	(10)
A	251 CAD	(173) USD	9 avril 2025	(251)	(249)	2	–
A	2 800 CAD	(1 965) USD	9 avril 2025	(2 800)	(2 825)	–	(25)
A	15 049 CAD	(10 534) USD	9 avril 2025	(15 049)	(15 146)	–	(97)
A	5 522 CAD	(3 877) USD	9 avril 2025	(5 522)	(5 575)	–	(53)
A	16 487 CAD	(11 618) USD	9 avril 2025	(16 487)	(16 706)	–	(219)
A	5 162 CAD	(6 349) NZD	10 juillet 2025	(5 162)	(5 174)	–	(12)

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	4 797 CAD	(5 904) NZD	10 juillet 2025	(4 797)	(4 812)	–	(15)
A	22 031 CAD	(27 109) NZD	10 juillet 2025	(22 031)	(22 093)	–	(62)
A	1 258 CAD	(810) EUR	10 juillet 2025	(1 258)	(1 261)	–	(3)
Total des contrats de change à terme de gré à gré						**239**	**(974)**

Total des actifs dérivés	**239**
Total des passifs dérivés	**(1 345)**

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 : 10 octobre 1974

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 titres de série A sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 $.

Les titres de série F sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 $, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par un placeur principal et qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif.

Les titres de série N sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 $, qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 $ et qui ont conclu une entente avec GPCV et un placeur principal en vue de la mise sur pied d'un compte de série N.

Les titres de série QF sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller.

Les titres de série QFW sont offerts aux investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 500 $ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 $. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller.

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.

Les titres de série W sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 $ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 $.

Les titres de série GR ne sont plus offerts à la vente.

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	10 octobre 1974	1,35 %	0,17 %
Série F	8 janvier 2001	0,45 %	0,15 %
Série GR	10 octobre 1974	1,65 %	0,17 %
Série N	5 octobre 2011	–[1]	–[1]
Série QF	12 juillet 2016	0,65 %	0,17 %
Série QFW	7 août 2018	0,45 %	0,15 %
Série R	3 juillet 2007	s.o.	s.o.
Série S	1er janvier 2001	–[2]	0,02 %
Série W	4 octobre 2011	1,00 %	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.

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 $
99 422	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

NOTES ANNEXES

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

c) Prêt de titres

	31 mars 2025	31 mars 2024
	($)	($)
Valeur des titres prêtés	81 721	41 010
Valeur des biens reçus en garantie	85 910	43 143

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	($)	(%)	($)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	53	100,0	96	100,0
Impôt retenu à la source	–	–	(1)	(1,0)
	53	100,0	95	99,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	(13)	(24,5)	(24)	(25,0)
Revenu tiré du prêt de titres	40	75,5	71	74,0

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 en investissant dans des obligations canadiennes de gouvernements et de sociétés et d'autres titres productifs de revenu. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 30 % de son actif aux placements étrangers.

ii. Risque de change

Les tableaux ci-après indiquent les devises dans lesquelles le Fonds avait une exposition importante à la clôture de la période, en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent de tout instrument dérivé. Les autres actifs financiers et passifs financiers (y compris les intérêts courus et les dividendes 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.

	31 mars 2025							
					Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
Devise	Placements ($)	Trésorerie et placements à court terme ($)	Instruments dérivés ($)	Exposition nette* ($)	($)	(%)	($)	(%)
USD	143 655	3 509	(119 751)	27 413				
EUR	1 245	–	(1 262)	(17)				
NZD	31 871	–	(32 078)	(207)				
Total	176 771	3 509	(153 091)	27 189				
% de l'actif net	15,4	0,3	(13,3)	2,4				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(1 359)	(0,1)	1 359	0,1

	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	108 186	1 893	(107 421)	2 658				
BRL	2 422	–	–	2 422				
Total	110 608	1 893	(107 421)	5 080				
% de l'actif net	10,0	0,2	(9,7)	0,5				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(254)	0,0	254	0,0

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

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	28 141	(9 692)				
1 an à 5 ans	296 090	–				
5 ans à 10 ans	328 194	–				
Plus de 10 ans	444 148	–				
Total	1 096 573	(9 692)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(81 621)	(7,1)	81 621	7,1

			Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
31 mars 2024	**Obligations ($)**	**Instruments dérivés ($)**	**($)**	**(%)**	**($)**	**(%)**
Moins de 1 an	81 083	42 170				
1 an à 5 ans	282 319	–				
5 ans à 10 ans	320 256	–				
Plus de 10 ans	351 800	–				
Total	1 035 458	42 170				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(80 583)	(7,3)	80 583	7,3

iv. Autre risque de prix

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

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 17,0 % de l'actif net du Fonds (11,4 % 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	21,3	8,8
AA	16,8	16,8
A	12,0	28,7
BBB	24,7	21,8
Inférieure à BBB	11,2	6,5
Sans note	9,5	11,0
Total	95,5	93,6

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

NOTES ANNEXES

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

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	–	1 096 448	125	1 096 573	–	1 035 293	165	1 035 458
Actions	1 775	–	–	1 775	1 449	–	–	1 449
Fonds/billets négociés en bourse	–	–	–	–	17 650	–	–	17 650
Fonds communs de placement	21 504	–	–	21 504	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	239	–	239	104	13	–	117
Passifs dérivés	(371)	(974)	–	(1 345)	(123)	(581)	–	(704)
Placements à court terme	–	15 322	–	15 322	–	38 063	–	38 063
Total	22 908	1 111 035	125	1 134 068	19 080	1 072 788	165	1 092 033

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 (126 $ 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 ($)	Obligations ($)
Solde, à l'ouverture	165	–
Achats	–	38
Ventes	–	–
Transferts entrants	–	126
Transferts sortants	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :		
Réalisé(e)s	–	–
Latent(e)s	(40)	1
Solde, à la clôture	125	165
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(40)	1

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	306 954	247 239
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	789 033	805 173

NOTES ANNEXES

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

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	239	(239)	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(1 345)	239	2 624	1 518
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(1 106)	–	2 624	1 518

	31 mars 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) ($)	**Disponible pour compensation ($)**	**Couvertures ($)**	**Montant net ($)**
Profits latents sur les contrats dérivés	104	(104)	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(413)	104	4 169	3 860
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(309)	–	4 169	3 860

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Les détails des placements du Fonds dans des fonds sous-jacents aux 31 mars 2025 et 2024 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	7,2	11 487
Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série CL	3,2	10 017

31 mars 2024	**% de l'actif net du Fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements du Fonds ($)**
FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens	0,7	6 404
FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	1,3	11 246

j) Événement postérieur

Lors d'une assemblée qui s'est tenue le 12 mai 2025, les investisseurs du Fonds de revenu fixe canadien de base Plus Canada Vie (le « Fonds dissous ») ont approuvé la fusion proposée du Fonds dissous avec le Fonds. Le Fonds dissous a été fusionné avec le Fonds le 23 mai 2025. Le 23 mai 2025, 109 448 $ ont été injectés dans le Fonds en raison de la fusion. GPCV ne croit pas que cette fusion signifie des changements importants en ce qui concerne le Fonds.