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 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 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 CANADA VIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2025 $	2024 $
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	151 212	210 144
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 120	886
Intérêts courus à recevoir	1 389	1 870
Sommes à recevoir pour placements vendus	4	2 197
Sommes à recevoir pour titres émis	2	43
Sommes à recevoir du gestionnaire	2	126
Marge sur instruments dérivés	380	802
Actifs dérivés	109	40
Total de l'actif	**157 218**	**216 108**
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	160	2 436
Sommes à payer pour titres rachetés	4	341
Sommes à payer au gestionnaire	8	8
Passifs dérivés	241	132
Total du passif	**413**	**2 917**
Actif net attribuable aux porteurs de titres	**156 805**	**213 191**

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025 $	2024 $
Revenus		
Dividendes	18	88
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	7 794	8 190
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(221)	(9 386)
Profit (perte) net(te) latent(e)	9 486	6 891
Revenu tiré du prêt de titres	7	16
Revenu provenant des rabais sur les frais	11	12
Total des revenus (pertes)	**17 095**	**5 811**
Charges (note 6)		
Frais de gestion	849	904
Rabais sur les frais de gestion	(37)	(36)
Frais d'administration	134	141
Intérêts débiteurs	9	1
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	8	9
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Autre	1	1
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	**965**	**1 022**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	**965**	**1 022**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	**16 130**	**4 789**
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	–	1
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	**16 130**	**4 788**

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	10,88	10,47	31 634	33 736
Série F	10,86	10,45	6 638	5 374
Série I	10,17	–	36 335	–
Série N	9,72	9,35	45 053	48 482
Série QF	8,95	8,62	5 687	7 758
Série QFW	9,63	9,27	4 115	4 437
Série R	–	10,05	–	88 161
Série S	10,56	10,16	1 304	619
Série W	9,49	9,13	26 039	24 624
			156 805	**213 191**

	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	0,69	0,09	2 102	336
Série F	0,80	0,26	439	121
Série I	0,60	–	1 262	–
Série N	0,77	0,25	3 738	1 317
Série QF	0,63	0,13	487	133
Série QFW	0,71	0,20	355	98
Série R	0,77	0,26	5 938	2 388
Série S	0,90	0,29	102	19
Série W	0,64	0,14	1 707	376
			16 130	**4 788**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	Total		Série A		Série F		Série I		Série N	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**213 191**	**229 356**	**33 736**	**40 510**	**5 374**	**4 704**	–	–	**48 482**	**49 369**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	16 130	4 788	2 102	336	439	121	1 262	–	3 738	1 317
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(7 074)	(6 577)	(857)	(698)	(206)	(141)	(650)	–	(1 920)	(1 686)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(37)	(36)	(22)	(24)	(1)	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(7 111)	(6 613)	(879)	(722)	(207)	(141)	(650)	–	(1 920)	(1 686)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	93 391	28 122	5 273	3 886	2 683	1 792	40 034	–	8 406	9 404
Réinvestissement des distributions	7 097	4 980	873	722	207	141	648	–	1 920	1 686
Paiements au rachat de titres	(165 893)	(47 442)	(9 471)	(10 996)	(1 858)	(1 243)	(4 959)	–	(15 573)	(11 608)
Total des opérations sur les titres	(65 405)	(14 340)	(3 325)	(6 388)	1 032	690	35 723	–	(5 247)	(518)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**(56 386)**	**(16 165)**	**(2 102)**	**(6 774)**	**1 264**	**670**	**36 335**	–	**(3 429)**	**(887)**
À la clôture	**156 805**	**213 191**	**31 634**	**33 736**	**6 638**	**5 374**	**36 335**	–	**45 053**	**48 482**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture			**3 222**	**3 842**	**514**	**447**	–	–	**5 188**	**5 250**
Émis			491	375	252	173	4 000	–	881	1 013
Réinvestissement des distributions			82	70	19	14	64	–	202	183
Rachetés			(887)	(1 065)	(174)	(120)	(490)	–	(1 635)	(1 258)
Titres en circulation, à la clôture			**2 908**	**3 222**	**611**	**514**	**3 574**	–	**4 636**	**5 188**

	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	**7 758**	**9 646**	**4 437**	**4 405**	**88 161**	**95 494**	**619**	**627**	**24 624**	**24 601**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	487	133	355	98	5 938	2 388	102	19	1 707	376
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(226)	(225)	(167)	(126)	(2 268)	(3 147)	(50)	(22)	(730)	(532)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(6)	(7)	(2)	(1)	–	–	–	–	(6)	(4)
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(232)	(232)	(169)	(127)	(2 268)	(3 147)	(50)	(22)	(736)	(536)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	529	596	1 252	480	28 824	6 772	841	–	5 549	5 192
Réinvestissement des distributions	231	232	168	127	2 268	1 515	49	21	733	536
Paiements au rachat de titres	(3 086)	(2 617)	(1 928)	(546)	(122 923)	(14 861)	(257)	(26)	(5 838)	(5 545)
Total des opérations sur les titres	(2 326)	(1 789)	(508)	61	(91 831)	(6 574)	633	(5)	444	183
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**(2 071)**	**(1 888)**	**(322)**	**32**	**(88 161)**	**(7 333)**	**685**	**(8)**	**1 415**	**23**
À la clôture	**5 687**	**7 758**	**4 115**	**4 437**	–	**88 161**	**1 304**	**619**	**26 039**	**24 624**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**900**	**1 111**	**479**	**472**	**8 773**	**9 444**	**61**	**61**	**2 698**	**2 679**
Émis	60	69	132	53	2 789	677	82	–	593	574
Réinvestissement des distributions	26	28	18	14	224	153	5	2	79	60
Rachetés	(351)	(308)	(202)	(60)	(11 786)	(1 501)	(25)	(2)	(625)	(615)
Titres en circulation, à la clôture	**635**	**900**	**427**	**479**	–	**8 773**	**123**	**61**	**2 745**	**2 698**

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	16 130	4 788
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	132	8 715
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(9 482)	(6 895)
Achat de placements	(202 675)	(164 526)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	254 181	178 462
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	1 027	517
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	–	5
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**59 313**	**21 066**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	90 734	26 512
Paiements au rachat de titres	(146 803)	(45 846)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(14)	(1 633)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	**(56 083)**	**(20 967)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**3 230**	**99**
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	886	770
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	4	17
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**4 120**	**886**
Trésorerie	1 660	886
Équivalents de trésorerie	2 460	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**4 120**	**886**
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	18	88
Impôts étrangers payés	–	1
Intérêts reçus	8 275	8 080
Intérêts versés	9	1

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS					
1011778 BC ULC 5,63 % 15-09-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 000 USD	25	26
407 International Inc. 1,80 % 22-05-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	155 000	158	155
407 International Inc. 4,22 % 14-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	143 000	143	147
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	386 000	371	379
407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	314 000	265	275
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	274 000	235	242
407 International Inc. 4,86 % 31-07-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	46 000	46	49
407 International Inc. 4,54 % 09-10-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	47 000	47	47
Aéroports de Montréal 6,55 % 11-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	16 000	19	19
Aéroports de Montréal 3,92 % 12-06-2045, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000	6	6
Aéroports de Montréal 3,36 % 24-04-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	76 000	60	65
Aéroports de Montréal 3,03 % 21-04-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000	1	1
AES Andes SA 6,30 % 15-03-2029	Chili	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	196	214
AES Andes SA, taux variable 10-06-2055	Chili	Sociétés – Non convertibles	62 000 USD	89	92
AIMCo Realty Investors LP 2,71 % 01-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	313 000	294	304
Albertsons Cos. Inc. 3,25 % 15-03-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	79	84
Albertsons Cos. Inc. 4,63 % 15-01-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	53	57
Albertsons Cos. Inc. 4,88 % 15-02-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	91	96
Albertsons Cos. Inc. 6,25 % 15-03-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	29	29
Alectra Inc. 1,75 % 11-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 000	54	57
Alectra Inc. 4,63 % 13-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	61 000	61	64
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 ($ US)	Canada	Sociétés – Non convertibles	46 000 USD	58	63
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 ($ CA)	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 000	56	60
Alimentation Couche-Tard inc. 5,59 % 25-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	166 000	167	180
Fonds de placement immobilier Allied 4,31 % 07-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	51 000	51	51
Allied Universal Holdco LLC 3,63 % 01-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 EUR	136	148
Allied Universal Holdco LLC 7,88 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	53 000 USD	73	77
Alphabet Inc. 2,25 % 15-08-2060	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	43 000 USD	33	34
AltaGas Ltd., taux variable 11-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 000	55	60
AltaLink, L.P. 4,74 % 22-05-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	57 000	57	59
AltaLink, L.P. 5,46 % 11-10-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	59 000	59	69
Altice France SA 5,13 % 15-07-2029	France	Sociétés – Non convertibles	124 000 USD	110	141
AMC Entertainment Holdings Inc. 7,50 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	11 000 USD	14	12
Amer Sports Inc. 6,75 % 16-02-2031 144A	Finlande	Sociétés – Non convertibles	18 000 USD	25	27
American Airlines Group Inc. 5,75 % 20-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	22 000 USD	31	31
AmeriGas Partners LP 9,38 % 01-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	14	14
Anglian Water Services Financing PLC 4,53 % 26-08-2032	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	65 000	65	65
Apple Inc. 1,25 % 20-08-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 000 USD	9	10
Apple Inc. 1,65 % 08-02-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	16 000 USD	19	20
Apple Inc. 2,40 % 20-08-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	28 000 USD	24	24
Apple Inc. 2,65 % 08-02-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	34 000 USD	30	31
Artis Real Estate Investment Trust 5,60 % 29-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	24 000	24	24
Ascend Wellness Holdings Inc. 12,75 % 16-07-2029, REGS	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	26 000 USD	34	37
Ashtead US Holdings Inc. 4,25 % 01-11-2029	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	62 000 USD	83	86
Ashton Woods USA LLC 6,63 % 15-01-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	12 000 USD	16	17
Ashton Woods USA LLC 4,63 % 01-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	24 000 USD	30	31
ATCO Ltd., taux variable 01-11-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	133 000	131	137
Athene Global Funding 2,10 % 24-09-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000	177	179
Athene Global Funding 2,47 % 09-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	72 000	65	70
Athene Global Funding 5,11 % 07-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	89 000	89	94
B&G Foods Inc. 8,00 % 15-09-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	37 000 USD	51	53
Ball Corp. 6,88 % 15-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	42	44
Ball Corp. 2,88 % 15-08-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	37 000 USD	43	46
Bank of America Corp., taux variable 15-09-2027 (taux variable différé)	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	505 000	493	497
Bank of America Corp., taux variable 16-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	599 000	574	604
Banque de Montréal 3,65 % 01-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	149 000	147	151
Banque de Montréal 4,31 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	327	338
Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	81 000	81	84

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 de Montréal 3,19 % 01-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	355 000	359	357
Banque de Montréal 4,54 % 18-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	176 000	176	183
Banque de Montréal 4,42 % 17-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	449 000	453	466
Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	184	193
Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	431 000	429	462
Banque de Montréal, taux variable 05-03-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	182 000	182	182
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	405 000	404	404
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	94 000	96	95
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	564 000	564	594
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2171, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	93 000	98	98
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	37 000	39	39
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	559 000	562	569
La Banque de Nouvelle-Écosse 4,68 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	93 000	93	97
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	438	446
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 27-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	213 000	213	214
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	117 000	117	118
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	84 000	84	89
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	114
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 15-11-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	44 000	44	45
Baytex Energy Corp. 8,50 % 30-04-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	34 000 USD	49	50
BCE Inc. 2,20 % 29-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	52 000	52	50
BCE Inc. 3,00 % 17-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	188 000	172	180
Bell Canada 5,15 % 14-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	317 000	323	334
Bell Canada 5,25 % 15-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	144 000	144	153
Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,15 % 24-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	79 000	79	84
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 27-03-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	245 000	245	246
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 15-09-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	71 000 USD	102	103
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 15-09-2055, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	42 000 USD	60	61
Block Inc. 6,50 % 15-05-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	12 000 USD	17	17
BMW Canada Inc. 3,99 % 10-10-2028	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	32 000	32	32
British Columbia Investment Management 4,90 % 02-06-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	360 000	376	396
Broadcast Media Partners Holdings Inc. 4,50 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	43 000 USD	50	55
Broadcom Inc. 4,11 % 15-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	185	206
Brookfield Infrastructure Finance ULC 5,62 % 14-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	178 000	178	188
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	472 000	470	482
Brookfield Infrastructure Finance ULC 2,86 % 01-09-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 000	11	10
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	262	242
Brookfield Renewable Partners ULC 4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	452 000	516	464
Brookfield Renewable Partners ULC 5,29 % 28-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	47 000	50	50
Brookfield Renewable Partners ULC 4,54 % 12-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	77 000	77	77
Bruce Power L.P. 4,00 % 21-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	394 000	387	401
Bruce Power L.P. 4,99 % 21-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	31 000	31	33
Administration aéroportuaire de Calgary 3,55 % 07-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	56 000	45	48
California Buyer Ltd. 6,38 % 15-02-2032 144A	Espagne	Sociétés – Non convertibles	25 000 USD	36	35
California Resources Corp. 8,25 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	59 000 USD	88	86
Corporation Cameco 4,94 % 24-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	63
Fiducie du Canada pour l'habitation 2,25 % 15-12-2025	Canada	Gouvernement fédéral	335 000	333	334
Fiducie du Canada pour l'habitation 1,25 % 15-06-2026	Canada	Gouvernement fédéral	249 000	238	245
Fiducie du Canada pour l'habitation 3,10 % 15-06-2028 144A	Canada	Gouvernement fédéral	209 000	208	212
Investissements RPC 2,25 % 01-12-2031	Canada	Gouvernement fédéral	535 000	488	506
Canadian Core Real Estate LP 3,30 % 02-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	162 000	162	161
Canadian Core Real Estate LP 4,48 % 16-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	51 000	51	52
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,95 % 29-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	648 000	654	672
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,05 % 07-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	94 000	94	98

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 Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 21-04-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	122 000	122	120
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 07-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	138 000	136	140
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	237 000	242	247
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-04-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	103 000	103	108
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 12-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	137 000	137	142
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 02-04-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	107 000	107	107
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,38 % 28-10-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	321 000	317	321
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	142 000	142	148
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,40 % 10-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	96 000	96	100
Canadian Natural Resources Ltd. 4,15 % 15-12-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	117 000	117	118
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 2,54 % 28-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	412 000	380	406
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 3,15 % 13-03-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	703 000	672	700
Canadian Utilities Ltd. 4,85 % 03-06-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	135 000	134	139
Banque canadienne de l'Ouest 3,86 % 21-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	244 000	244	244
Banque canadienne de l'Ouest 5,26 % 20-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	52 000	52	53
Banque canadienne de l'Ouest 5,15 % 02-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	267 000	267	280
Banque canadienne de l'Ouest, taux variable 22-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	52 000	52	55
Banque canadienne de l'Ouest 5,95 % 29-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	66 000	66	71
CANPACK SA/CANPACK US LLC 3,88 % 15-11-2029 144A	Pologne	Sociétés – Non convertibles	62 000 USD	79	81
Capital Power Corp. 4,99 % 23-01-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	118 000	119	119
Capital Power Corp. 4,83 % 16-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	151 000	151	156
Capital Power Corp., taux variable 05-06-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	31 000	32	34
Capital Power Corp. 7,95 % 09-09-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000	15	16
Carnival Corp. 5,75 % 01-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	43	43
Carnival Corp. 6,00 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	13 000 USD	19	19
Carnival Corp. 6,13 % 15-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 000 USD	12	11
Carriage Purchaser Inc. 7,88 % 15-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 000 USD	3	3
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2026 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 000 USD	84	89
Cascades inc. 5,38 % 15-01-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 000 USD	24	25
CCL Industries Inc. 3,86 % 13-04-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	162 000	176	163
CCO Holdings LLC 6,38 % 01-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	93 000 USD	121	133
CDP Financière inc. 4,20 % 02-12-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	310 000	313	328
Celanese US Holdings LLC 1,40 % 05-08-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	57 000 USD	78	78
Celanese US Holdings LLC 6,75 % 15-04-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	13 000 USD	19	18
Cenovus Energy Inc. 3,50 % 07-02-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	141 000	139	141
Cenovus Energy Inc. 3,75 % 15-02-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	19	20
Centene Corp. 3,38 % 15-02-2030, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	98	104
Central 1 Credit Union 5,88 % 10-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	73
CES Energy Solutions Corp. 6,88 % 24-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	54 000	55	55
CGI inc. 3,99 % 07-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	77 000	77	78
CGI inc. 4,15 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	55 000	55	56
Champ Acquisition Corp. 8,38 % 01-12-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 000 USD	1	1
Chartwell résidences pour retraités 3,65 % 06-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	68 000	68	68
The Chemours Co. 8,00 % 15-01-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	11 000 USD	15	15
Chevron U.S.A. Inc. 2,34 % 12-08-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	93 000 USD	75	77
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,46 % 30-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	95 000	95	94
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,85 % 21-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	113	109
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,53 % 11-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	322 000	309	320
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,40 % 01-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	202 000	202	215
Cineplex Inc. 7,63 % 31-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	12 000	12	13

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N^bre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Clean Harbors Inc. 5,13 % 15-07-2029, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	24 000 USD	32	34
Clean Harbors Inc. 6,38 % 01-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	31 000 USD	42	45
Clear Channel Outdoor Holdings Inc. 7,75 % 15-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	11 000 USD	14	14
Clearway Energy Group LLC 3,75 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	24 000 USD	29	30
Clearway Energy Operating LLC 4,75 % 15-03-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	49 000 USD	64	68
Cloud Software Group Inc. 9,00 % 30-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	44	43
Clydesdale Acquisition Holdings Inc. 8,75 % 15-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	32 000 USD	43	46
Coast Capital Savings Federal Credit Union 7,01 % 28-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	137 000	137	143
Coastal GasLink Pipeline LP 4,69 % 30-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	74
Coastal GasLink Pipeline LP 4,91 % 30-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	102 000	102	109
Coastal GasLink Pipeline LP 5,19 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	84 000	84	91
Coastal GasLink Pipeline LP 5,54 % 30-06-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	212 000	229	235
Cogeco Communications inc. 2,99 % 22-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000	5	6
Cogeco Communications inc. 5,30 % 16-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	46 000	46	49
Cogeco Communications inc. 4,74 % 06-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	67 000	67	67
Cogent Communications Group Inc. 7,00 % 15-06-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	73 000 USD	100	106
Coinbase Global Inc. 3,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	123	134
Comber Wind Financial Corp. 5,13 % 15-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 396	1	1
CommScope Inc. 4,75 % 01-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	16 000 USD	15	21
Condor Merger Sub Inc. 7,38 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	31 000 USD	39	40
Connect Finco SARL 9,00 % 15-09-2029 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	62 000 USD	78	81
Constellium SE 6,38 % 15-08-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	62 000 USD	85	87
Continental Resources Inc. 4,90 % 01-06-2044, rachetables 2043	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	64 000 USD	73	74
Corus Entertainment Inc. 5,00 % 11-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	65 000	28	22
Covert Mergeco Inc. 4,88 % 01-12-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	37 000 USD	46	50
CPPIB Capital Inc. 3,95 % 02-06-2032	Canada	Gouvernement fédéral	206 000	209	215
CPPIB Capital Inc. 4,30 % 02-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	485 000	507	514
Crocs Inc. 4,13 % 15-08-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	24 000 USD	29	31
Fonds de placement immobilier Crombie 2,69 % 31-03-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	140	136
Fonds de placement immobilier Crombie 3,21 % 09-10-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 000	2	3
Fonds de placement immobilier Crombie 3,13 % 12-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	97 000	94	91
Fonds de placement immobilier Crombie 4,73 % 15-01-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	37 000	37	38
Crown Americas LLC 5,25 % 01-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	24 000 USD	32	34
CSC Holdings LLC 6,50 % 01-02-2029, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	46 000 USD	54	55
CSC Holdings LLC 4,63 % 01-12-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	62 000 USD	43	44
CU Inc. 5,18 % 21-11-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	61 000	64	66
CU Inc. 4,09 % 02-09-2044, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	274 000	253	260
CU Inc. 4,77 % 14-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	123 000	123	128
Curaleaf Holdings Inc. 8,00 % 15-12-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	43 000 USD	56	58
Devon Energy Corp. 4,50 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	18 000 USD	24	25
Diamondback Energy Inc. 4,25 % 15-03-2052	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	94 000 USD	102	102
DIRECTV Financing LLC 8,88 % 01-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 000 USD	20	21
DIRECTV Financing LLC 10,00 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	13 000 USD	19	18
DISH DBS Corp. 5,25 % 01-12-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	12 000 USD	13	16
DISH DBS Corp. 5,13 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 000 USD	3	3
DISH Network Corp. 11,75 % 15-11-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	37 000 USD	51	56
Dollarama inc. 5,53 % 26-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	113 000	113	121
Domtar Corp. 6,75 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	24 000 USD	30	31
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,54 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	125 000	125	123
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	217 000	209	210
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 5,38 % 22-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	107 000	107	112
Dream Summit Industrial LP 4,51 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	34 000	34	34
Ecopetrol SA 4,63 % 02-11-2031	Colombie	Sociétés – Non convertibles	15 000 USD	17	18
Électricité de France SA 4,57 % 06-02-2035	France	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	80
Electronic Arts Inc. 1,85 % 15-02-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	51 000 USD	60	62
Electronic Arts Inc. 2,95 % 15-02-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	22 000 USD	20	20
Embecta Corp. 5,00 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	31 000 USD	35	40

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)					
Emera Inc., taux variable 15-06-2076, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 000 USD	84	90
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 5,50 % 13-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	72 000	72	75
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	126 000	126	114
Enbridge Gas Inc. 5,70 % 06-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	512 000	540	579
Enbridge Inc. 4,90 % 26-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	91 000	91	95
Enbridge Inc. 6,10 % 09-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	529 000	582	593
Enbridge Inc. 3,10 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	94 000	93	87
Enbridge Inc. 4,73 % 22-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	219 000	222	225
Enbridge Inc. 4,56 % 25-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	177 000	177	179
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 680 000	2 721	2 725
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	790 000	868	835
Enbridge Inc., taux variable 19-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	279 000	270	274
Enbridge Inc., taux variable 15-01-2084, rachetables 2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	85 000	96	102
Pipelines Enbridge Inc. 4,55 % 29-09-2045, rachetables 2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 000	16	17
Pipelines Enbridge Inc. 4,33 % 22-02-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	124 000	122	111
Pipelines Enbridge Inc. 4,20 % 12-05-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	171 000	146	149
Pipelines Enbridge Inc. 5,82 % 17-08-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000	16	17
Endo Finance Holdings Inc. 8,50 % 15-04-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	31 000 USD	44	46
Enel SPA 2,25 % 12-07-2031 144A	Italie	Sociétés – Non convertibles	93 000 USD	110	115
Énergir inc. 2,10 % 16-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	207 000	212	203
Énergir S.E.C. 4,67 % 27-09-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	92 000	92	97
Energizer Holdings Inc. 4,38 % 31-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	17 000 USD	22	23
ENMAX Corp. 4,70 % 09-10-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	47 000	47	48
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	201 000	186	174
EPCOR Utilities Inc. 3,11 % 08-07-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	45	48
EPCOR Utilities Inc. 4,73 % 02-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	262 000	261	271
EPCOR Utilities Inc. 5,33 % 03-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	219 000	227	248
EPCOR Utilities Inc. 4,99 % 31-05-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	118 000	118	127
Banque Équitable 1,88 % 26-11-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	345 000	335	342
Banque Équitable 3,36 % 02-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	128 000	128	128
Banque Équitable 5,16 % 11-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	127 000	127	131
Banque Équitable 3,91 % 17-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	152
Banque Équitable 3,99 % 24-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 000	62	63
Expedia Group Inc. 2,95 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	24 000 USD	29	31
Exxon Mobil Corp. 3,10 % 16-08-2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	28 000 USD	26	27
Exxon Mobil Corp. 3,45 % 15-04-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	21	21
Fair Isaac Corp. 4,00 % 15-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	31 000 USD	40	42
Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 % 03-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	575 000	550	578
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,20 % 01-10-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	151 000	151	153
Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,41 % 19-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	125 000	125	128
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,47 % 17-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	487 000	506	521
Fédération des caisses Desjardins du Québec 3,80 % 24-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	78 000	78	79
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 26-05-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	97 000	103	97
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 23-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	203 000	203	210
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 15-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	128 000	128	135
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 24-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	105 000	105	106
Fertitta Entertainment Inc. 6,75 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	18 000 USD	22	22
Fonds de placement immobilier First Capital 4,51 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	114 000	114	116
Fonds de placement immobilier First Capital 5,46 % 12-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	49 000	49	52
First Capital Realty Inc. 5,57 % 01-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	344 000	350	366
First West Credit Union 9,19 % 09-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	82 000	82	93
Compagnie Crédit Ford du Canada 2,96 % 16-09-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	93 000	89	91
Compagnie Crédit Ford du Canada 6,33 % 10-11-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	85 000	85	88
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,58 % 22-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	72 000	72	73
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,24 % 23-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	93 000	93	94
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,44 % 09-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 000	6	6
Compagnie Crédit Ford du Canada 4,79 % 12-09-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	58 000	58	58
Ford Motor Co. 3,25 % 12-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	31 000 USD	35	37
Ford Motor Credit Co. LLC 2,70 % 10-08-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	31 000 USD	41	43

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)					
Fortis Inc. 4,43 % 31-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	248 000	248	257
Fortis Inc. 4,17 % 09-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	118 000	118	120
Fortis Inc. 5,68 % 08-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	125 000	125	138
FortisBC Energy Inc. 4,67 % 28-11-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	23 000	23	24
Frontier Communications Corp. 6,75 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	146 000 USD	189	212
Corporation de Sécurité Garda World 6,00 % 01-06-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000 USD	8	8
Corporation de Sécurité Garda World 8,38 % 15-11-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	26 000 USD	36	37
Garrett Motion Holdings Inc. 7,75 % 31-05-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 000 USD	8	9
Gartner Inc. 3,63 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	36 000 USD	45	49
Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	74 000	74	77
Financière General Motors du Canada Ltée 5,10 % 14-07-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	86 000	86	89
Financière General Motors du Canada Ltée 5,00 % 09-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	93
Financière General Motors du Canada Ltée 4,45 % 25-02-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	86 000	86	87
George Weston ltée 4,19 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	64 000	64	65
GFL Environmental Inc. 6,75 % 15-01-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	46 000 USD	64	68
Gibson Energy Inc. 3,60 % 17-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	194 000	190	192
Gibson Energy Inc. 4,45 % 12-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	45 000	45	46
Gibson Energy Inc. 5,75 % 12-07-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	118 000	118	128
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 000	57	60
Gibson Energy Inc., taux variable 12-07-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	31 000	33	34
Les Vêtements de Sport Gildan Inc. 4,15 % 22-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	88 000	88	88
Glencore Funding LLC 5,34 % 04-04-2027 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	46 000 USD	62	67
Glencore Funding LLC 5,70 % 08-05-2033 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	94 000 USD	130	138
GoDaddy Operating Co. LLC 3,50 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	93 000 USD	115	124
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 30-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	376 000	376	373
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	44 000	43	42
The Goodyear Tire & Rubber Co. 5,25 % 15-07-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	11 000 USD	14	14
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-06-2027	Canada	Gouvernement fédéral	78 000	75	76
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-09-2029	Canada	Gouvernement fédéral	2 401 000	2 435	2 491
Gouvernement du Canada 2,25 % 01-12-2029	Canada	Gouvernement fédéral	158 000	157	156
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-03-2034	Canada	Gouvernement fédéral	701 000	698	732
Gouvernement du Canada 3,00 % 01-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	1 704 000	1 661	1 712
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-12-2034	Canada	Gouvernement fédéral	10 791 000	10 838	11 040
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-06-2035	Canada	Gouvernement fédéral	784 000	777	801
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	5 730 000	5 113	5 197
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 3,50 % 14-04-2033, REGS	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	1 799 000 NZD	1 411	1 379
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 3,50 % 14-04-2033	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	798 000 NZD	597	598
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 2,00 % 15-04-2037	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	2 147 000 NZD	1 271	1 261
Fiducie de placement immobilier Granite 3,06 % 04-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	118 000	110	117
Fiducie de placement immobilier Granite 2,19 % 30-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	510 000	472	485
Société en commandite Holding FPI Granite 4,00 % 04-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	56 000	56	56
Graphic Packaging International Inc. 3,50 % 01-03-2029, rachetables 2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	24 000 USD	30	32
Gray Television Inc. 10,50 % 15-07-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	34 000 USD	49	51
Gray Television Inc. 5,38 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	37 000 USD	28	32
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 1,54 % 03-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	51 000	45	49
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,05 % 12-06-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	113 000	129	131
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,10 % 04-06-2031, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	113 000	131	134
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,47 % 02-02-2034, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000	1	1
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,75 % 17-10-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	373 000	300	313
Guala Closures SPA 3,25 % 15-06-2028	Italie	Sociétés – Non convertibles	100 000 EUR	139	149
HCA Healthcare Inc. 3,50 % 01-09-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	41 000 USD	51	55
HCA Holdings Inc. 5,25 % 15-06-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	16 000 USD	22	23
Heartland Dental LLC 10,50 % 30-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	31 000 USD	45	47
Heathrow Funding Ltd. 2,69 % 13-10-2027	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	615 000	601	607
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	168 000	174	168
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	150 000	151	150
Heathrow Funding Ltd. 3,73 % 13-04-2033	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	363 000	356	352
Helios Software Holdings Inc. 8,75 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	62 000 USD	90	90

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)					
Hilton Domestic Operating Co. Inc. 4,88 % 15-01-2030, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	49 000 USD	64	68
Hydro One Inc. 4,91 % 27-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	439 000	449	461
Hydro One Inc. 7,35 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	227 000	260	267
Hydro One Inc. 6,93 % 01-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	147 000	171	176
Hydro One Inc. 4,16 % 27-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	82 000	82	85
Hydro One Inc. 4,25 % 04-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	118 000	121	121
Hydro One Inc. 4,89 % 13-03-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	205 000	200	217
Hydro One Inc. 4,85 % 30-11-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	426 000	434	453
Hyundai Capital Canada Inc. 5,57 % 08-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	254 000	263	268
Hyundai Capital Canada Inc. 4,90 % 31-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	135 000	135	141
iA Société financière inc., taux variable 20-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	68 000	68	72
iA Société financière inc., taux variable 05-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	101 000	101	102
iA Société financière inc., taux variable 30-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	74 000	77	76
Icahn Enterprises LP 9,75 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	11 000 USD	16	16
L'Ordre Indépendant des Forestiers, taux variable 15-10-2035, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	198 000	198	183
Innovative Industrial Properties Inc. 5,50 % 25-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	46 000 USD	60	65
Intact Corporation financière 5,46 % 22-09-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	87 000 USD	115	126
Intact Corporation financière, taux variable 16-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	54 000	54	56
Intact Corporation financière 5,28 % 14-09-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	106 000	114	118
Intact Corporation financière, taux variable 31-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	65 000	65	64
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	279 000	274	284
International Game Technology PLC 2,38 % 15-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 EUR	144	150
Iron Mountain Inc. 5,25 % 15-07-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	62 000 USD	81	86
The J.M. Smucker Co. 2,38 % 15-03-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 000 USD	1	1
Jabil Inc. 3,00 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	49 000 USD	57	63
Jazz Pharmaceuticals PLC 4,38 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	93 000 USD	123	127
Jefferies Finance LLC 6,63 % 15-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	62 000 USD	86	88
John Deere Financial Inc. 5,17 % 15-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000	79	85
JPMorgan Chase & Co. 1,90 % 05-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	307 000	300	300
Keyera Corp. 3,96 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	53	50
Keyera Corp. 5,02 % 28-03-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	232 000	239	243
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	186 000	188	195
Kleopatra Holdings 2 SCA 6,50 % 01-09-2026	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	100 000 EUR	92	123
Kronos Acquisition Holdings Inc. 8,25 % 30-06-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	37 000 USD	50	47
Produits Kruger S.E.C. 5,38 % 09-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	31 000	29	30
L Brands Inc. 6,63 % 01-10-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	24 000 USD	33	35
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	31 000 USD	41	40
LABL Inc. 9,50 % 01-11-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	22 000 USD	30	27
LABL Inc. 8,25 % 01-11-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 000 USD	18	14
LABL Inc. 8,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	18 000 USD	24	19
Lamb Weston Holdings Inc. 4,38 % 31-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	93 000 USD	114	122
Banque Laurentienne du Canada 4,19 % 23-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	59 000	59	60
Banque Laurentienne du Canada, taux variable 15-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 000	14	16
LGI Homes Inc. 8,75 % 15-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 000 USD	9	9
Les Compagnies Loblaw ltée 5,34 % 13-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	31 000	31	33
Les Compagnies Loblaw ltée 5,12 % 04-03-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	143 000	143	147
Lower Mattagami Energy LP 2,43 % 14-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	211 000	211	199
Lower Mattagami Energy LP 4,85 % 31-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	49 000	49	52
Lower Mattagami Energy LP 4,69 % 07-06-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	62
Lumen Technologies Inc. 4,50 % 15-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	11 000 USD	13	13
Banque Manuvie du Canada 2,86 % 16-02-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	217 000	217	216
Société Financière Manuvie, taux variable 12-05-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	193 000	191	193
Société Financière Manuvie, taux variable 10-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	296 000	302	311
Société Financière Manuvie, taux variable 23-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	176 000	178	185
Société Financière Manuvie, taux variable 06-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	219 000	219	221
Société Financière Manuvie 3,38 % 19-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	37 000	31	33
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	293 000	293	305
Match Group Holdings II LLC 3,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	31 000 USD	36	38
Mattamy Group Corp. 4,63 % 01-03-2030, rachetables 2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 000 USD	79	82

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)					
Mattel Inc. 3,38 % 01-04-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	18 000 USD	24	25
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	31 000 USD	42	42
Mauser Packaging Solutions 7,88 % 15-04-2027, nom.	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	18 000 USD	25	25
Mav Acquisition Corp. 5,75 % 01-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	17 000 USD	22	24
MEDNAX Inc. 5,38 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 000 USD	18	21
MEG Energy Corp. 5,88 % 01-02-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	31 000 USD	42	44
Merck & Co. Inc. 5,13 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	124 000 USD	153	156
Metro inc. 4,66 % 07-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	32 000	32	33
Minerva Merger Sub Inc. 6,50 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	101	108
Moody's Corp. 2,00 % 19-08-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	12 000 USD	14	15
Mozart Debt Merger Sub Inc. 3,88 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	31 000 USD	39	41
Mozart Debt Merger Sub Inc. 5,25 % 01-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	42 000 USD	55	58
MPT Operating Partnership LP 4,63 % 01-08-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	24 000 USD	23	26
MPT Operating Partnership LP 3,50 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	24 000 USD	21	23
MPT Operating Partnership LP 8,50 % 15-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 000 USD	7	7
MSCI Inc. 3,63 % 01-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	18 000 USD	22	23
MSCI Inc. 3,25 % 15-08-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	62 000 USD	71	77
Murphy Oil USA Inc. 3,75 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	76 000 USD	92	97
Nabors Industries Inc. 8,88 % 15-08-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	16 000 USD	22	20
Banque Nationale du Canada 5,30 % 03-11-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	139 000	139	141
Banque Nationale du Canada 1,53 % 15-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	138 000	136	136
Banque Nationale du Canada, taux variable 18-08-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	31 000	31	31
Banque Nationale du Canada 5,22 % 14-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	201 000	201	213
Banque Nationale du Canada 5,02 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	205 000	207	217
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	265 000	265	276
Banque Nationale du Canada 5,28 % 15-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	69 000	69	72
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	71 000	71	72
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-08-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	37 000	31	35
NCL Corp. Ltd. 6,75 % 01-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	16 000 USD	23	23
Nestlé Holdings Inc. 2,19 % 26-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	203 000	203	197
New Fortress Energy Inc. 6,50 % 30-09-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 000 USD	18	18
New Red Finance Inc. 4,00 % 15-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	52 000 USD	63	68
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 1,90 % 15-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	143 000 USD	172	190
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 4,85 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	532 000	543	563
NextEra Energy Operating Partners LP 7,25 % 15-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	12 000 USD	17	17
Nine Energy Service Inc. 13,00 % 01-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	17 000 USD	18	16
Nissan Motor Co. Ltd. 4,35 % 17-09-2027	Japon	Sociétés – Non convertibles	13 000 USD	18	18
North West Redwater Partnership 3,20 % 24-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 000	59	62
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	311 000	322	309
North West Redwater Partnership 4,25 % 01-06-2029, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	81 000	81	83
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	569 000	555	541
North West Redwater Partnership 4,15 % 01-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	271	304
North West Redwater Partnership 4,85 % 01-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	79 000	79	83
North West Redwater Partnership 3,65 % 01-06-2035, rachetables 2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	167 000	145	159
North West Redwater Partnership 3,70 % 23-02-2043, rachetables 2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	132 000	128	117
Northland Power Inc., taux variable 30-06-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	43 000	46	47
NOVA Chemicals Corp. 5,00 % 01-05-2025, rachetables 2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	14 000 USD	19	20
NOVA Chemicals Corp. 9,00 % 15-02-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	24 000 USD	35	37
NOVA Chemicals Corp. 7,00 % 01-12-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	52 000 USD	74	78
Nova Scotia Power Inc. 3,57 % 05-04-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	95 000	79	79
Nova Scotia Power Inc. 3,31 % 25-04-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	65 000	52	51
Nova Scotia Power Inc. 5,36 % 24-03-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	116 000	127	126
Novelis Inc. 4,75 % 30-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	24 000 USD	31	32
Noverco inc. 4,57 % 28-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	92 000	92	95
NuVista Energy Ltd. 7,88 % 23-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	69 000	71	70
NVIDIA Corp. 2,00 % 15-06-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 000 USD	10	10
NVIDIA Corp. 3,50 % 01-04-2050, rachetables 2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	18 000 USD	19	20

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)					
NXP BV 2,65 % 15-02-2032	Chine	Sociétés – Non convertibles	69 000 USD	86	85
Office Properties Income Trust 9,00 % 30-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	32 000 USD	38	38
Olympus Water US Holding Corp. 7,25 % 15-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	62 000 USD	89	88
OMERS Finance Trust 1,55 % 21-04-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	6 000	6	6
OMERS Finance Trust 2,60 % 14-05-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	323 000	311	319
Ontario Gaming GTA LP 8,00 % 01-08-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	37 000 USD	52	53
Ontario Power Generation Inc. 2,89 % 08-04-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	154 000	148	154
Ontario Power Generation Inc. 1,17 % 22-04-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	102 000	91	100
Ontario Power Generation Inc. 2,98 % 13-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	14 000	13	14
Ontario Power Generation Inc. 3,22 % 08-04-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	24 000	24	24
Ontario Power Generation Inc. 4,92 % 19-07-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 000	62	66
Ontario Teachers' Finance Trust 4,30 % 02-06-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	354 000	359	371
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario 4,45 % 02-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	270 000	270	289
Open Text Corp. 3,88 % 01-12-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	21 000 USD	26	28
Open Text Holdings Inc. 4,13 % 01-12-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	27 000 USD	33	34
Owens & Minor Inc. 6,63 % 01-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	31 000 USD	39	39
Owens-Brockway Glass Container Inc. 6,63 % 13-05-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	18 000 USD	25	26
Corporation Parkland du Canada 4,38 % 26-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	346 000	325	340
Pattern Energy Operations LP 4,50 % 15-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 000 USD	8	8
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	435 000	437	442
Pembina Pipeline Corp. 4,81 % 25-03-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	139 000	148	132
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	93 000	84	90
Perrigo Co. PLC 3,15 % 15-06-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	62 000 USD	82	85
Petrobras Global Finance BV 5,60 % 03-01-2031, rachetables 2030	Brésil	Sociétés – Non convertibles	11 000 USD	16	16
Pilgrim's Pride Corp. 4,25 % 15-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	74 000 USD	94	100
Pilgrim's Pride Corp. 3,50 % 01-03-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	19 000 USD	22	24
Pioneer Natural Resources Co. 2,15 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	25 000 USD	29	31
Post Holdings Inc. 4,63 % 15-04-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	72 000 USD	92	96
Prologis Inc. 4,70 % 01-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	123 000	123	128
Prologis Inc. 5,25 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	41 000	40	44
Prologis LP 4,20 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	77 000	77	77
Province de l'Alberta 3,95 % 01-06-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	245 000	247	251
Province de l'Alberta 3,05 % 01-12-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	381 000	396	313
Province de l'Alberta 3,10 % 01-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	1 433 000	1 445	1 182
Province de l'Alberta 4,45 % 01-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	294 000	302	305
Province de la Colombie-Britannique 4,15 % 18-06-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	263 000	262	275
Province de la Colombie-Britannique 2,95 % 18-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	366 000	394	292
Province de la Colombie-Britannique 4,45 % 18-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	139 000	144	144
Province du Manitoba 3,20 % 05-03-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	775 000	826	643
Province du Manitoba 3,80 % 05-09-2053	Canada	Gouvernements provinciaux	163 000	150	149
Province de l'Ontario 1,55 % 01-11-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	180 000	180	170
Province de l'Ontario 4,05 % 02-02-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	285 000	286	300
Province de l'Ontario 4,10 % 04-03-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	441 000	439	463
Province de l'Ontario 3,80 % 02-12-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	2 548 000	2 526	2 583
Province de l'Ontario 3,60 % 02-06-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	6 787 000	6 702	6 739
Province de l'Ontario 2,65 % 02-12-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	1 040 000	779	789
Province de l'Ontario 4,60 % 02-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	2 526 000	2 692	2 708
Province de Québec 3,65 % 20-05-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	174 000	174	179
Province de Québec 3,90 % 22-11-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	186 000	183	193
Province de Québec 4,45 % 01-09-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	1 618 000	1 642	1 728
Province de Québec 4,40 % 01-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	4 620 000	4 754	4 757
Province de Québec 4,20 % 01-12-2057	Canada	Gouvernements provinciaux	868 000	850	865
Province de la Saskatchewan 2,15 % 02-06-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	59 000	52	56
Province de la Saskatchewan 3,10 % 02-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	566 000	580	467
Province de la Saskatchewan 2,80 % 02-12-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	564 000	571	435
Province de la Saskatchewan 4,20 % 02-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	568 000	576	565
PSP Capital Inc. 2,60 % 01-03-2032	Canada	Gouvernement fédéral	666 000	619	640
PSP Capital Inc. 4,25 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	497 000	493	499

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)					
Reliance LP 2,68 % 01-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	121 000	123	119
Reliance LP 2,67 % 01-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	137 000	137	133
Reliance LP 5,25 % 15-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	125 000	125	132
Reliance LP 4,39 % 16-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	68 000	68	68
Restaurant Brands International Inc. 3,50 % 15-02-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 000 USD	22	24
Fonds de placement immobilier RioCan 2,83 % 08-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	154 000	145	149
Rogers Communications Inc. 3,80 % 01-03-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	112 000	112	113
Rogers Communications Inc. 5,70 % 21-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	283 000	287	303
Rogers Communications Inc. 3,75 % 15-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	311 000	310	312
Rogers Communications Inc. 2,90 % 09-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	224 000	197	214
Rogers Communications Inc. 5,90 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	528 000	574	584
Rogers Communications Inc., taux variable 15-04-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	13 000	13	13
Rogers Communications Inc., taux variable 15-03-2082 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	186 000 USD	244	262
Banque Royale du Canada 2,33 % 28-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	272 000	245	268
Banque Royale du Canada 4,61 % 26-07-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	127 000	125	131
Banque Royale du Canada 4,64 % 17-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	101 000	101	105
Banque Royale du Canada 4,63 % 01-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	489 000	499	509
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	266 000	266	271
Banque Royale du Canada, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	82 000	77	81
Banque Royale du Canada, taux variable 03-04-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	145 000	145	152
Banque Royale du Canada, taux variable 08-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	228 000	229	236
Banque Royale du Canada, taux variable 04-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	590 000	593	597
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	89 000	89	91
Banque Royale du Canada, taux variable 24-11-2080, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	291 000	289	291
Royal Caribbean Cruises Ltd. 5,50 % 01-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	24 000 USD	32	34
Royal Caribbean Cruises Ltd. 6,25 % 15-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 000 USD	8	9
Royal Caribbean Cruises Ltd. 6,00 % 01-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 000 USD	8	9
Rumo Luxembourg SARL 4,20 % 18-01-2032	Brésil	Sociétés – Non convertibles	62 000 USD	75	79
Métaux Russel Inc. 4,42 % 28-03-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	79 000	79	79
S&P Global Inc. 2,30 % 15-08-2060	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	23 000 USD	17	17
Sabre Global Inc. 8,63 % 01-06-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	25 000 USD	32	36
Sabre Global Inc. 10,75 % 15-11-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	13	14
Sagen MI Canada Inc. 3,26 % 05-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	108 000	107	101
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	164 000	162	156
Saturn Oil & Gas Inc. 9,63 % 15-06-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000 USD	8	8
Scripps Escrow II Inc. 5,38 % 15-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 000 USD	4	5
Scripps Escrow Inc. 5,88 % 15-07-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	7 000 USD	8	8
Sea to Sky Highway Investment LP 2,63 % 31-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 235	10	11
Sealed Air Corp. 6,13 % 01-02-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	49 000 USD	67	71
Sealed Air Corp. 5,00 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	62 000 USD	81	87
Sealed Air Corp. 6,50 % 15-07-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	18 000 USD	25	26
Seaspan Corp. 5,50 % 01-08-2029 144A	Hong Kong	Sociétés – Non convertibles	41 000 USD	51	54
SECURE Waste Infrastructure Corp. 6,75 % 22-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	52 000	53	54
Service Corp. International 3,38 % 15-08-2030, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	31 000 USD	37	40
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	288 000	294	288
Sienna Senior Living Inc. 2,82 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	74 000	74	73
Sienna Senior Living Inc. 4,44 % 17-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	19 000	19	19
Sinclair Television Group Inc. 5,50 % 01-03-2030, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	13 000 USD	13	14
Sinclair Television Group Inc. 8,13 % 15-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 000 USD	12	11
Sirius XM Radio Inc. 4,00 % 15-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	13 000 USD	18	17
Sleep Country Canada Inc. 6,63 % 28-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	61 000	61	61
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 8,88 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	31 000 USD	45	46
Snap Inc. 6,88 % 01-03-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	9 000 USD	13	13
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,32 % 01-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	29 000	29	30
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,62 % 01-02-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	49 000	49	50
Southwestern Energy Co. 4,75 % 01-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	31 000 USD	39	42
Spa Holdings 3 Oy 4,88 % 04-02-2028 144A	Finlande	Sociétés – Non convertibles	62 000 USD	82	84
Square Inc. 2,75 % 01-06-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	31 000 USD	40	43

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)					
Square Inc. 3,50 % 01-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	12 000 USD	14	15
Stella-Jones Inc. 4,31 % 01-10-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	22 000	22	22
Financière Sun Life inc., taux variable 10-05-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	171 000	173	169
Financière Sun Life inc., taux variable 21-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	138 000	138	135
Financière Sun Life inc., taux variable 10-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	611 000	613	637
Financière Sun Life inc., taux variable 15-05-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	158 000	158	168
Supérieur Plus S.E.C. 4,50 % 15-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	93 000 USD	117	123
Surge Energy Inc. 8,50 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 000	8	8
Tamarack Valley Energy Ltd. 7,25 % 10-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	93 000	94	95
TEGNA Inc. 4,63 % 15-03-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	46 000 USD	57	63
Télésat Canada 4,88 % 01-06-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	12 000 USD	7	10
TELUS Corp. 4,80 % 15-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	35 000	35	37
TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	186	188
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	223 000	232	218
TELUS Corp. 4,95 % 18-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	257 000	263	271
TELUS Corp. 4,65 % 13-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	75 000	75	78
TELUS Corp. 2,85 % 13-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000	5	6
TELUS Corp. 4,95 % 28-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	64 000	64	67
TELUS Corp. 4,40 % 01-04-2043, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	137 000	125	126
TELUS Corp. 4,75 % 17-01-2045, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	47 000	45	45
Tenet Healthcare Corp. 4,38 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	186 000 USD	236	251
Teranet Holdings LP 3,72 % 23-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	217 000	217	215
TerraForm Power Operating LLC 4,75 % 15-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 000 USD	8	8
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5,13 % 09-05-2029	Israël	Sociétés – Non convertibles	62 000 USD	84	87
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8,13 % 15-09-2031	Israël	Sociétés – Non convertibles	62 000 USD	97	99
T-Mobile USA Inc. 3,75 % 15-04-2027, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	107 000 USD	133	152
T-Mobile USA Inc. 4,75 % 01-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	18 000 USD	24	26
T-Mobile USA Inc. 5,20 % 15-01-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	233	261
T-Mobile USA Inc. 5,15 % 15-04-2034	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	29 000 USD	39	42
Groupe TMX Ltée 4,68 % 16-08-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	171 000	175	180
Groupe TMX Ltée 2,02 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	158 000	156	146
Top Aces Inc. 9,00 % 13-03-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	45 000	45	45
Toronto Hydro Corp. 4,61 % 14-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	142 000	142	151
Toronto Hydro Corp. 4,95 % 13-10-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	207	216
La Banque Toronto-Dominion 4,34 % 27-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	318 000	313	322
La Banque Toronto-Dominion 5,42 % 10-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	134
La Banque Toronto-Dominion 2,26 % 07-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	160	158
La Banque Toronto-Dominion 4,21 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	903 000	913	923
La Banque Toronto-Dominion 5,38 % 21-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	253 000	255	266
La Banque Toronto-Dominion 4,48 % 18-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	229 000	228	237
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 22-04-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000	6	6
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 26-01-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	121	119
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 09-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	311 000	310	315
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 01-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	170	171
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	137 000	137	140
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	98 000	104	103
Tourmaline Oil Corp. 2,53 % 12-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	104 000	104	100
Crédit Toyota Canada Inc. 3,73 % 02-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	74 000	74	75
TransCanada PipeLines Ltd. 3,80 % 05-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	577 000	592	583
TransCanada PipeLines Ltd. 5,28 % 15-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	351 000	360	376
TransCanada PipeLines Ltd. 5,33 % 12-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	138 000	146	148
TransCanada PipeLines Ltd. 4,58 % 20-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	156 000	156	158
TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	66 000	61	63
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	256 000	249	256
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028	Australie	Sociétés – Non convertibles	100 000	110	102
Trulieve Cannabis Corp. 8,00 % 06-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	43 000 USD	57	61

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)					
United Airlines Holdings Inc. 4,63 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	19 000 USD	26	26
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2055	États-Unis	Gouvernements étrangers	2 514 000 USD	3 641	3 621
Univision Communications Inc. 6,63 % 01-06-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	18 000 USD	24	26
US Foods Inc. 4,75 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	24 000 USD	31	33
Administration de l'aéroport de Vancouver 1,76 % 20-09-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	57 000	51	53
Ventas Canada Finance Ltd. 5,40 % 21-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	144 000	144	151
Ventas Canada Finance Ltd. 5,10 % 05-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	115
Verde Purchaser LLC 10,50 % 30-11-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	24 000 USD	35	37
Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	789 000	751	771
Vermilion Energy Inc. 6,88 % 01-05-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 000 USD	84	87
Vermilion Energy Inc. 7,25 % 15-02-2033 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	12 000 USD	17	16
Vidéotron ltée 3,63 % 15-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	186 000	179	186
Vidéotron ltée 4,65 % 15-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	109 000	109	113
Vidéotron ltée 3,13 % 15-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	291	307
Visa Inc. 1,10 % 15-02-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 000 USD	5	5
Visa Inc. 2,00 % 15-08-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	55 000 USD	43	43
VMED O2 UK Financing I PLC 4,25 % 31-01-2031	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	46 000 USD	55	57
Crédit VW Canada Inc. 4,21 % 19-08-2027	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	49 000	49	50
Crédit VW Canada Inc. 4,42 % 20-08-2029	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	113 000	114	115
VZ Vendor Financing BV 2,88 % 15-01-2029	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	100 000 EUR	130	139
Walgreens Boots Alliance Inc. 3,45 % 01-06-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	13 000 USD	18	18
Walker & Dunlop Inc. 6,63 % 01-04-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	13 000 USD	19	19
Walmart Inc. 2,38 % 24-09-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000 USD	44	47
The Walt Disney Co. 3,06 % 30-03-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	343 000	364	343
Waste Management of Canada Corp. 2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	105 000	110	104
Weatherford International Ltd. 8,63 % 30-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	23 000 USD	33	34
Whitecap Resources Inc. 4,38 % 01-11-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	145 000	147	148
The William Carter Co. 5,63 % 15-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	37 000 USD	50	53
Groupe WSP Global Inc. 2,41 % 19-04-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	193 000	194	188
Groupe WSP Global Inc. 4,12 % 12-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	56 000	56	57
Yum! Brands Inc. 4,63 % 31-01-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	43 000 USD	58	58
Zegona Finance PLC 8,63 % 15-07-2029 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	46 000 USD	68	70
ZF North America Capital Inc. 6,88 % 23-04-2032 144A	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	24 000 USD	33	32
Zoetis Inc. 2,00 % 15-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	151 000 USD	166	191
Total des obligations				**136 289**	**138 134**
ACTIONS					
BCE Inc., priv., série AI	Canada	Services de communication	78	1	1
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Biens immobiliers	274	7	7
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	206	5	5
Emera Inc., priv., série L	Canada	Services publics	2 000	40	40
Total des actions				**53**	**53**
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
[1] FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	51 700	4 708	4 927
[1] FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	83 680	7 865	8 098
Total des fonds/billets négociés en bourse				**12 573**	**13 025**
Coûts de transaction				(3)	–
Total des placements				**148 912**	**151 212**
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(132)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					4 120
Autres éléments d'actif moins le passif					1 605
Actif net attribuable aux porteurs de titres					**156 805**

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

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	98,7
Obligations	*96,3*
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	*2,4*
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3

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

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	55,5
Obligations provinciales	19,1
Obligations fédérales	17,5
Obligations d'État étrangères	6,6
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	97,1
Obligations	*90,0*
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	*7,1*
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Fonds/billets négociés en bourse	3,9
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2,0)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	88,2
États-Unis	10,9
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Royaume-Uni	0,6
Irlande	0,3
Australie	0,2
Mexique	0,2
Japon	0,2
Chili	0,1
Allemagne	0,1
Brésil	0,1
Chine	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2,0)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	52,8
Obligations provinciales	22,0
Obligations fédérales	16,6
Obligations d'État étrangères	4,8
Fonds/billets négociés en bourse	3,9
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2,0)

Au 31 mars 2025, la répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.

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	20	18 juin 2025	123,54 USD	3 516	–	(39)
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans, juin 2025	(39)	19 juin 2025	123,81 CAD	(4 842)	–	(13)
Total des contrats à terme standardisés				**(1 326)**	–	**(52)**

** 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	1 336 CAD	(1 627) NZD	4 avril 2025	(1 336)	(1 328)	8	–
A	154 CAD	(187) NZD	4 avril 2025	(154)	(153)	1	–
A	362 CAD	(448) NZD	4 avril 2025	(362)	(366)	–	(4)
A	676 CAD	(838) NZD	4 avril 2025	(676)	(684)	–	(8)
A	438 CAD	(543) NZD	4 avril 2025	(438)	(443)	–	(5)
A	289 CAD	(360) NZD	4 avril 2025	(289)	(294)	–	(5)
A	838 NZD	(683) CAD	4 avril 2025	683	684	1	–
A	448 NZD	(365) CAD	4 avril 2025	365	366	1	–
A	2 717 NZD	(2 213) CAD	4 avril 2025	2 213	2 219	6	–
A	284 CAD	(193) EUR	4 avril 2025	(284)	(300)	–	(16)
A	177 CAD	(119) EUR	4 avril 2025	(177)	(185)	–	(8)
A	226 CAD	(152) EUR	4 avril 2025	(226)	(236)	–	(10)
A	464 EUR	(720) CAD	4 avril 2025	720	722	2	–
A	741 CAD	(519) USD	9 avril 2025	(741)	(747)	–	(6)
A	4 323 CAD	(3 024) USD	9 avril 2025	(4 323)	(4 348)	–	(25)
A	488 USD	(701) CAD	9 avril 2025	701	702	1	–
A	2 782 CAD	(1 938) USD	9 avril 2025	(2 782)	(2 786)	–	(4)
A	123 CAD	(86) USD	9 avril 2025	(123)	(124)	–	(1)
A	425 USD	(607) CAD	9 avril 2025	607	611	4	–
A	2 798 USD	(3 985) CAD	9 avril 2025	3 985	4 023	38	–
A	227 CAD	(160) USD	9 avril 2025	(227)	(230)	–	(3)
A	806 CAD	(568) USD	9 avril 2025	(806)	(817)	–	(11)
A	238 CAD	(165) USD	9 avril 2025	(238)	(237)	1	–
A	179 CAD	(125) USD	9 avril 2025	(179)	(180)	–	(1)
A	173 CAD	(120) USD	9 avril 2025	(173)	(173)	–	–
A	3 736 CAD	(2 602) USD	9 avril 2025	(3 736)	(3 742)	–	(6)
A	1 630 CAD	(1 135) USD	9 avril 2025	(1 630)	(1 632)	–	(2)
A	2 693 CAD	(1 874) USD	9 avril 2025	(2 693)	(2 695)	–	(2)
A	328 CAD	(230) USD	9 avril 2025	(328)	(331)	–	(3)
A	3 032 CAD	(2 122) USD	9 avril 2025	(3 032)	(3 052)	–	(20)
A	3 408 USD	(4 854) CAD	9 avril 2025	4 854	4 900	46	–
A	3 000 CAD	(2 114) USD	9 avril 2025	(3 000)	(3 038)	–	(38)
A	681 CAD	(838) NZD	10 juillet 2025	(681)	(683)	–	(2)
A	364 CAD	(448) NZD	10 juillet 2025	(364)	(365)	–	(1)
A	2 208 CAD	(2 717) NZD	10 juillet 2025	(2 208)	(2 214)	–	(6)
A	721 CAD	(464) EUR	10 juillet 2025	(721)	(723)	–	(2)
Total des contrats de change à terme de gré à gré						**109**	**(189)**

Total des actifs dérivés	**109**
Total des passifs dérivés	**(241)**

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 : 17 août 1999

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

Les titres de série 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 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 R 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, le mode de souscription avec frais de rachat†, le mode de souscription avec frais modérés† 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 frais du mode de souscription avec frais de rachat ou avec frais modérés sont payables à GPCV si un investisseur demande le rachat de ses titres du Fonds au cours de périodes précises. 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	7 septembre 1999	1,30 %	0,17 %
Série F	15 janvier 2001	0,45 %	0,15 %
Série I	30 août 2024	–[1]	–[1]
Série N	24 octobre 2011	–[1]	–[1]
Série QF	12 juillet 2016	0,65 %	0,17 %
Série QFW	7 août 2018	0,45 %	0,15 %
Série R	Aucun titre émis[3]	s.o.	s.o.
Série S	24 octobre 2008	–[2]	0,02 %
Série W	4 octobre 2011	1,00 %	0,15 %

† Le mode de souscription avec frais de rachat et le mode de souscription avec frais modérés ne sont plus offerts, y compris dans le cadre de programmes d'achat systématique comme les programmes de prélèvements automatiques. Les échanges de titres d'un Fonds Canada Vie achetés antérieurement selon le mode de souscription avec frais de rachat ou le mode de souscription avec frais modérés contre des titres d'un autre Fonds Canada Vie, selon le même mode d'acquisition, demeurent possibles.

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

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

3) La date d'établissement initiale de la série est le 3 juillet 2007. Tous les titres de la série ont été rachetés le 9 décembre 2024.

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 $
35 899	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

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	9 970	12 823
Valeur des biens reçus en garantie	10 486	13 482

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	($)	(%)	($)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	9	100,0	21	100,0
Impôt retenu à la source	–	–	–	–
	9	100,0	21	100,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	(2)	(22,2)	(5)	(23,8)
Revenu tiré du prêt de titres	7	77,8	16	76,2

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 à réaliser un revenu et une croissance modérée du capital en investissant principalement dans des titres à revenu fixe du gouvernement canadien et des titres à revenu fixe de sociétés de grande qualité ou de catégorie investissement. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 30 % de son actif aux placements étrangers.

ii. Risque de change

Aux 31 mars 2025 et 2024, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de change.

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	3 398	(1 326)				
1 an à 5 ans	37 136	–				
5 ans à 10 ans	49 933	–				
Plus de 10 ans	47 667	–				
Total	138 134	(1 326)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(11 280)	(7,2)	11 280	7,2

			Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
31 mars 2024	Obligations ($)	Instruments dérivés ($)	($)	(%)	($)	(%)
Moins de 1 an	14 392	6 832				
1 an à 5 ans	51 286	–				
5 ans à 10 ans	56 665	–				
Plus de 10 ans	69 444	–				
Total	191 787	6 832				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(15 317)	(7,2)	15 317	7,2

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

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 16,2 % de l'actif net du Fonds (11,1 % 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	19,0	10,7
AA	19,0	16,4
A	13,4	30,1
BBB	21,7	24,4
Inférieure à BBB	6,7	–
Sans note	8,3	8,4
Total	88,1	90,0

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

f) Classement de la juste valeur

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

	31 mars 2025				31 mars 2024			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**	**Niveau 1 ($)**	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Obligations	–	138 134	–	138 134	–	191 787	–	191 787
Actions	53	–	–	53	18	–	–	18
Fonds/billets négociés en bourse	13 025	–	–	13 025	8 223	–	–	8 223
Actifs dérivés	–	109	–	109	20	20	–	40
Passifs dérivés	(52)	(189)	–	(241)	(12)	(120)	–	(132)
Placements à court terme	–	2 460	–	2 460	–	10 116	–	10 116
Total	13 026	140 514	–	153 540	8 249	201 803	–	210 052

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.

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	–	88 161
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	1 304	619

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	109	(32)	–	77
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(241)	32	380	171
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(132)	–	380	248

	31 mars 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) ($)	**Disponible pour compensation ($)**	**Couvertures ($)**	**Montant net ($)**
Profits latents sur les contrats dérivés	20	(12)	–	8
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(61)	12	802	753
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(41)	–	802	761

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 ($)**
FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	0,5	4 927
FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	1,2	8 098

31 mars 2024	**% de l'actif net du Fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements du Fonds ($)**
FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	0,7	5 852
FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	0,4	2 371