FONDS DURABLE D'OBLIGATIONS MONDIALES CANADA VIE

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 durable d'obligations mondiales 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 durable d'obligations mondiales 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 DURABLE D'OBLIGATIONS MONDIALES 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	176 546	157 192
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 326	2 132
Intérêts courus à recevoir	1 866	1 458
Sommes à recevoir pour placements vendus	2 474	6 186
Sommes à recevoir pour titres émis	–	1 323
Marge sur instruments dérivés	801	1 016
Actifs dérivés	612	1 454
Total de l'actif	**186 625**	**170 761**
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	2 141	6 160
Sommes à payer pour titres rachetés	–	–
Passifs dérivés	3 435	323
Total du passif	**5 576**	**6 483**
Actif net attribuable aux porteurs de titres	**181 049**	**164 278**

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025 $	2024 $
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	6 961	4 318
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(4 444)	(2 091)
Profit (perte) net(te) latent(e)	2 172	1 932
Revenu tiré du prêt de titres	9	5
Total des revenus (pertes)	**4 698**	**4 164**
Charges (note 6)		
Frais de gestion	2	1
Frais d'administration	1	–
Intérêts débiteurs	–	6
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	14	14
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Autre	1	1
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	**19**	**23**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	1
Charges nettes	**19**	**22**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	**4 679**	**4 142**
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	15	8
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	**4 664**	**4 134**

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	10,01	9,97	48	1
Série F	9,92	9,98	1	1
Série I	9,91	9,99	237	25
Série N	9,91	9,99	58	1
Série QF	9,94	9,96	215	194
Série QFW	9,92	9,98	1	1
Série R	8,76	8,83	179 864	163 946
Série S	8,81	8,88	624	108
Série W	9,94	9,97	1	1
			181 049	**164 278**

	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	0,15	0,21	–	–
Série F	0,20	0,27	–	1
Série I	0,25	0,34	4	–
Série N	0,08	0,32	–	–
Série QF	0,13	(0,24)	3	(3)
Série QFW	0,35	0,27	–	–
Série R	0,24	0,29	4 653	4 135
Série S	0,10	0,46	4	1
Série W	0,13	0,22	–	–
			4 664	**4 134**

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	**164 278**	**114 913**	**1**	–	**1**	–	**25**	–	**1**	–
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	4 664	4 134	–	–	–	1	4	–	–	–
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(6 288)	(3 941)	–	–	–	–	(5)	–	(2)	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(6 288)	(3 941)	–	–	–	–	(5)	–	(2)	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	24 249	52 246	47	1	–	–	248	44	60	1
Réinvestissement des distributions	6 288	3 941	–	–	–	–	5	–	2	–
Paiements au rachat de titres	(12 142)	(7 015)	–	–	–	–	(40)	(19)	(3)	–
Total des opérations sur les titres	18 395	49 172	47	1	–	–	213	25	59	1
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**16 771**	**49 365**	**47**	**1**	–	**1**	**212**	**25**	**57**	**1**
À la clôture	**181 049**	**164 278**	**48**	**1**	**1**	**1**	**237**	**25**	**58**	**1**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture			–	–	–	–	**3**	–	–	–
Émis			5	–	–	–	25	5	6	–
Réinvestissement des distributions			–	–	–	–	–	–	–	–
Rachetés			–	–	–	–	(4)	(2)	–	–
Titres en circulation, à la clôture			**5**	–	–	–	**24**	**3**	**6**	–

	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	**194**	–	**1**	–	**163 946**	**114 912**	**108**	**1**	**1**	–
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	3	(3)	–	–	4 653	4 135	4	1	–	–
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(3)	(5)	–	–	(6 262)	(3 936)	(16)	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(3)	(5)	–	–	(6 262)	(3 936)	(16)	–	–	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	37	197	–	1	23 252	51 893	605	108	–	1
Réinvestissement des distributions	3	5	–	–	6 262	3 936	16	–	–	–
Paiements au rachat de titres	(19)	–	–	–	(11 987)	(6 994)	(93)	(2)	–	–
Total des opérations sur les titres	21	202	–	1	17 527	48 835	528	106	–	1
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**21**	**194**	–	**1**	**15 918**	**49 034**	**516**	**107**	–	**1**
À la clôture	**215**	**194**	**1**	**1**	**179 864**	**163 946**	**624**	**108**	**1**	**1**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**20**	–	–	–	**18 562**	**12 976**	**12**	–	–	–
Émis	4	20	–	–	2 597	5 933	67	12	–	–
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	719	446	2	–	–	–
Rachetés	(2)	–	–	–	(1 350)	(793)	(10)	–	–	–
Titres en circulation, à la clôture	**22**	**20**	–	–	**20 528**	**18 562**	**71**	**12**	–	–

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	4 664	4 134
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(2 927)	1 671
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(2 135)	(1 969)
Achat de placements	(267 902)	(284 161)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	256 549	238 113
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	(193)	(360)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	–	(1)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**(11 944)**	**(42 573)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	25 572	50 923
Paiements au rachat de titres	(12 142)	(7 015)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	–	–
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	**13 430**	**43 908**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**1 486**	**1 335**
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	2 132	1 462
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	708	(665)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**4 326**	**2 132**
Trésorerie	4 326	2 132
Équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**4 326**	**2 132**
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	–	–
Impôts étrangers payés	15	8
Intérêts reçus	6 553	3 820
Intérêts versés	–	6

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS					
Abertis Infraestructuras Finance BV, taux variable 28-02-2173, perpétuelles	Espagne	Sociétés – Non convertibles	200 000 EUR	305	312
AccorInvest Group SA 5,50 % 15-11-2031	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	200 000 EUR	306	308
AerCap Ireland Capital DAC 2,45 % 29-10-2026	Irlande	Sociétés – Non convertibles	550 000 USD	684	765
AerCap Ireland Capital DAC 3,65 % 21-07-2027	Irlande	Sociétés – Non convertibles	470 000 USD	608	660
AerCap Ireland Capital DAC 3,88 % 23-01-2028	Irlande	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	642	703
Akzo Nobel NV 4,00 % 24-05-2033	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	300 000 EUR	466	475
Alstom SA, taux variable 29-08-2173, perpétuelles	France	Sociétés – Non convertibles	100 000 EUR	156	161
Amber Finco PLC 6,63 % 15-07-2029	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	100 000 EUR	157	161
ASB Bank Ltd. 4,50 % 16-03-2027	Nouvelle-Zélande	Sociétés – Non convertibles	600 000 EUR	900	965
Assicurazioni Generali SPA, taux variable 27-10-2047	Italie	Sociétés – Non convertibles	330 000 EUR	596	540
Autostrade per l'Italia SPA 2,00 % 15-01-2030	Italie	Sociétés – Non convertibles	250 000 EUR	319	364
Autostrade per l'Italia SPA 5,13 % 14-06-2033	Italie	Sociétés – Non convertibles	420 000 EUR	635	694
AXA SA 3,38 % 06-07-2047	France	Sociétés – Non convertibles	550 000 EUR	913	860
Azelis Finance NV 4,75 % 25-09-2029	Belgique	Sociétés – Non convertibles	200 000 EUR	306	317
Banca Monte dei Paschi di Siena SPA 3,50 % 23-04-2029	Italie	Sociétés – Non convertibles	238 000 EUR	349	381
Banco de Sabadell SA, taux variable 08-09-2029	Espagne	Sociétés – Non convertibles	600 000 EUR	962	1 002
Banco de Sabadell SA, taux variable 13-09-2030	Espagne	Sociétés – Non convertibles	400 000 EUR	593	648
Banco Santander Totta SA 3,25 % 15-02-2031	Portugal	Sociétés – Non convertibles	200 000 EUR	288	317
Bank of America Corp., taux variable 07-02-2030, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	450 000 USD	559	630
Bank of Ireland Group PLC, taux variable 04-07-2031	Irlande	Sociétés – Non convertibles	906 000 EUR	1 418	1 506
Banque de la Nouvelle-Zélande 3,71 % 20-12-2028	Nouvelle-Zélande	Sociétés – Non convertibles	250 000 EUR	361	402
Banque ouest-africaine de développement 4,70 % 22-10-2031	Supranationales	s.o.	200 000 USD	232	262
Banque ouest-africaine de développement 2,75 % 22-01-2033	Supranationales	s.o.	250 000 EUR	376	332
Bayer AG, taux variable 25-03-2082	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	200 000 EUR	298	309
Benteler International AG 9,38 % 15-05-2028	Autriche	Sociétés – Non convertibles	150 000 EUR	234	245
Bertrand Franchise Finance SAS 6,50 % 18-07-2030	France	Sociétés – Non convertibles	150 000 EUR	234	239
BPCE SFH SA 3,00 % 15-01-2031	France	Sociétés – Non convertibles	800 000 EUR	1 159	1 247
CaixaBank SA 5,00 % 19-07-2029	Espagne	Sociétés – Non convertibles	400 000 EUR	616	659
Carnival Corp. 5,75 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 EUR	241	248
Carrier Global Corp. 4,13 % 29-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	350 000 EUR	543	564
Celanese US Holdings LLC 6,35 % 15-11-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	717	741
Cencora Inc. 2,70 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	463	511
CHEPLAPHARM Arzneimittel GmbH 4,38 % 15-01-2028	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	100 000 EUR	137	142
Citigroup Inc. 3,67 % 24-07-2028, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	438	492
Citigroup Inc., taux variable 05-11-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	800 000 USD	916	1 059
Cloverie PLC pour Zurich Insurance Co. Ltd., taux variable 24-06-2046	Suisse	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	587	577
Covestro AG 1,38 % 12-06-2030	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	350 000 EUR	481	499
Crédit Agricole SA 3,38 % 28-07-2027	France	Sociétés – Non convertibles	300 000 EUR	431	474
Credito Emiliano SPA 3,25 % 18-04-2029	Italie	Sociétés – Non convertibles	120 000 EUR	176	189
CVS Health Corp. 5,30 % 01-06-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	550 000 USD	731	782
Danske Bank AS, taux variable 09-11-2028	Danemark	Sociétés – Non convertibles	500 000 EUR	753	810
Danske Bank AS, taux variable 21-06-2030	Danemark	Sociétés – Non convertibles	122 000 EUR	176	201
Deutsche Bank AG, taux variable 18-01-2029	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	454	496
eircom Finance DAC 5,75 % 15-12-2029	Irlande	Sociétés – Non convertibles	150 000 EUR	234	241
EMRLD Borrower LP 6,38 % 15-12-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 EUR	315	321
Union européenne 3,00 % 04-03-2053	Supranationales	s.o.	520 654 EUR	709	690
Fannie Mae 2,50 % 25-09-2048	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	601 151 USD	689	758
Fannie Mae 2,50 % 01-07-2051	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	185 966 USD	210	225
Fannie Mae 2,50 % 01-10-2051	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	2 408 063 USD	2 715	2 910
Fannie Mae 3,00 % 01-11-2051	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	777 108 USD	907	977
Fannie Mae 3,00 % 01-01-2052	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	637 157 USD	725	805
Fannie Mae 3,50 % 01-04-2052	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	1 638 302 USD	2 047	2 144
Fannie Mae 4,50 % 01-09-2052	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	272 013 USD	367	376
Fannie Mae 5,00 % 01-11-2053	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	1 324 855 USD	1 827	1 870
Fannie Mae 5,50 % 01-11-2053	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	254 579 USD	361	366
Fannie Mae 6,50 % 01-12-2053	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	420 542 USD	619	624
Fannie Mae 5,00 % 01-02-2054	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	505 165 USD	701	713
Faurecia SE 3,75 % 15-06-2028	France	Sociétés – Non convertibles	200 000 EUR	289	300
Flora Food Management BV 6,88 % 02-07-2029	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	100 000 EUR	154	158
Freddie Mac 4,50 % 01-09-2052	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	2 582 764 USD	3 433	3 560
Freddie Mac 5,00 % 01-01-2053	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	663 109 USD	868	939

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)					
Freddie Mac 5,50 % 01-05-2053	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	1 345 663 USD	1 794	1 934
Freddie Mac 6,00 % 01-06-2053	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	715 613 USD	981	1 047
Freddie Mac 6,00 % 01-08-2053	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	1 282 272 USD	1 738	1 876
Freddie Mac 6,00 % 01-09-2053	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	669 836 USD	922	980
Freddie Mac 5,00 % 01-11-2053 (SD4977)	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	457 090 USD	622	645
Freddie Mac 6,00 % 01-07-2054	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	372 401 USD	515	549
Fressnapf Holding SE 5,25 % 31-10-2031	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	150 000 EUR	230	234
GACI First Investment Co. 5,00 % 29-01-2029	Arabie saoudite	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	468	506
GACI First Investment Co. 4,75 % 14-02-2030	Arabie saoudite	Sociétés – Non convertibles	591 000 USD	780	842
Gilead Sciences Inc. 4,60 % 01-09-2035	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	520 000 USD	672	719
Ginnie Mae 5,00 % 20-08-2052	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	884 980 USD	1 170	1 258
Ginnie Mae 5,50 % 20-11-2052	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	310 304 USD	416	449
Ginnie Mae 5,50 % 20-01-2053	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	2 221 694 USD	3 029	3 217
Global Payments Inc. 3,20 % 15-08-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	346	404
GM Financial Automobile Leasing Trust 5,09 % 22-03-2027	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	277 000 USD	373	400
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 21-10-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	960 000 USD	1 088	1 193
The Goldman Sachs Group Inc. 5,85 % 25-04-2035	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	330	357
Goodman Australia Finance Pty. Ltd. 4,25 % 03-05-2030	Australie	Sociétés – Non convertibles	400 000 EUR	591	640
Gouvernement de l'Australie 3,00 % 21-11-2033	Australie	Gouvernements étrangers	1 430 000 AUD	1 147	1 164
Gouvernement de l'Australie 4,75 % 21-06-2054	Australie	Gouvernements étrangers	690 000 AUD	599	596
Gouvernement du Bahreïn 6,75 % 20-09-2029	Bahreïn	Gouvernements étrangers	400 000 USD	554	586
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-12-2034	Canada	Gouvernement fédéral	1 915 000	1 959	1 959
Gouvernement du Chili 2,55 % 27-01-2032	Chili	Gouvernements étrangers	1 100 000 USD	1 340	1 363
Gouvernement de la Colombie 3,25 % 22-04-2032	Colombie	Gouvernements étrangers	620 000 USD	662	694
Gouvernement du Costa Rica 6,13 % 19-02-2031	Costa Rica	Gouvernements étrangers	400 000 USD	551	583
Gouvernement de la République tchèque 4,50 % 11-11-2032	République tchèque	Gouvernements étrangers	7 440 000 CZK	459	477
Gouvernement de la République tchèque 4,90 % 14-04-2034	République tchèque	Gouvernements étrangers	31 630 000 CZK	1 999	2 079
Gouvernement de la République dominicaine 4,88 % 23-09-2032	République dominicaine	Gouvernements étrangers	550 000 USD	677	719
Gouvernement de l'Égypte 6,38 % 11-04-2031	Égypte	Gouvernements étrangers	300 000 EUR	407	396
Gouvernement de la France 3,20 % 25-05-2035 144A	France	Gouvernements étrangers	2 535 000 EUR	3 792	3 863
Gouvernement de l'Allemagne 2,40 % 18-04-2030	Allemagne	Gouvernements étrangers	2 970 000 EUR	4 581	4 637
Gouvernement de l'Allemagne 2,50 % 15-08-2054	Allemagne	Gouvernements étrangers	800 000 EUR	1 213	1 104
Gouvernement de la Hongrie 4,00 % 25-07-2029	Hongrie	Gouvernements étrangers	1 034 000 EUR	1 564	1 640
Gouvernement de la Hongrie 4,50 % 16-06-2034	Hongrie	Gouvernements étrangers	137 000 EUR	203	208
Gouvernement de la Hongrie 7,00 % 24-10-2035	Hongrie	Gouvernements étrangers	487 710 000 HUF	1 904	1 854
Gouvernement d'Israël 5,38 % 12-03-2029	Israël	Gouvernements étrangers	310 000 USD	420	450
Gouvernement d'Israël 5,50 % 12-03-2034	Israël	Gouvernements étrangers	650 000 USD	879	927
Gouvernement de l'Italie 3,85 % 01-02-2035	Italie	Gouvernements étrangers	5 263 000 EUR	8 059	8 246
Gouvernement du Japon 1,40 % 20-12-2042	Japon	Gouvernements étrangers	112 950 000 JPY	1 195	972
Gouvernement du Japon 1,50 % 20-09-2043	Japon	Gouvernements étrangers	394 150 000 JPY	3 608	3 411
Gouvernement du Japon 1,00 % 20-03-2052	Japon	Gouvernements étrangers	193 650 000 JPY	1 345	1 332
Gouvernement du Japon 1,40 % 20-09-2052	Japon	Gouvernements étrangers	114 500 000 JPY	996	870
Gouvernement du Japon 2,10 % 20-09-2054	Japon	Gouvernements étrangers	183 200 000 JPY	1 605	1 620
Gouvernement du Mexique 7,75 % 29-05-2031	Mexique	Gouvernements étrangers	32 500 000 MXN	2 320	2 152
Gouvernement de la Roumanie 1,75 % 13-07-2030	Roumanie	Gouvernements étrangers	540 000 EUR	660	703
Gouvernement de l'Arabie saoudite 4,75 % 18-01-2028	Arabie saoudite	Gouvernements étrangers	450 000 USD	603	651
Gouvernement de l'Arabie saoudite 5,00 % 16-01-2034	Arabie saoudite	Gouvernements étrangers	200 000 USD	264	285
Gouvernement de l'Afrique du Sud 4,85 % 30-09-2029	Afrique du Sud	Gouvernements étrangers	300 000 USD	403	406
Gouvernement de l'Espagne 3,15 % 30-04-2033 144A	Espagne	Gouvernements étrangers	122 000 EUR	172	190
Gouvernement de l'Espagne 3,55 % 31-10-2033 144A	Espagne	Gouvernements étrangers	1 568 000 EUR	2 372	2 504
Gouvernement du Royaume-Uni 4,25 % 31-07-2034	Royaume-Uni	Gouvernements étrangers	660 000 GBP	1 170	1 193
Gouvernement du Royaume-Uni 1,25 % 31-07-2051	Royaume-Uni	Gouvernements étrangers	1 606 070 GBP	1 314	1 306
Gouvernement du Royaume-Uni 3,75 % 22-10-2053	Royaume-Uni	Gouvernements étrangers	1 113 963 GBP	1 632	1 606
HCA Healthcare Inc. 5,25 % 15-06-2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	421	442
HCA Inc. 4,50 % 15-02-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	1 006	1 075
HCA Inc. 5,50 % 01-06-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	920 000 USD	1 232	1 326
HCA Inc. 5,50 % 15-06-2047, rachetables 2046	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	128	132
Heathrow Funding Ltd. 1,88 % 14-03-2034	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	900 000 EUR	1 281	1 184
Heathrow Funding Ltd. 5,88 % 13-05-2041	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	300 000 GBP	695	535
Holcim Finance (Luxembourg) SA 0,63 % 19-01-2033	Suisse	Sociétés – Non convertibles	700 000 EUR	767	876
Hydro-Québec 6,50 % 15-02-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	430 000	514	528
iliad SA 5,38 % 15-02-2029	France	Sociétés – Non convertibles	200 000 EUR	313	324
INEOS Finance PLC 6,38 % 15-04-2029	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	150 000 EUR	231	239

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)					
Intesa Sanpaolo SPA 5,13 % 29-08-2031	Italie	Sociétés – Non convertibles	420 000 EUR	649	711
Buoni poliennali del Tesoro (Italie), bons du Trésor pluriannuels 3,50 % 15-02-2031 144A	Italie	Gouvernements étrangers	800 000 EUR	1 190	1 267
Buoni poliennali del Tesoro (Italie), bons du Trésor pluriannuels 4,20 % 01-03-2034	Italie	Gouvernements étrangers	1 640 000 EUR	2 486	2 660
Buoni poliennali del Tesoro (Italie), bons du Trésor pluriannuels 3,85 % 01-07-2034	Italie	Gouvernements étrangers	1 540 000 EUR	2 370	2 426
KeyCorp, taux variable 06-03-2035	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	162	182
Marvell Technology Inc. 5,95 % 15-09-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	417	450
Morgan Stanley, taux variable 24-01-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	450 000 USD	568	633
Morgan Stanley, taux variable 01-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	134	146
Morgan Stanley, taux variable 02-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 EUR	364	406
Morgan Stanley, taux variable 13-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	360	422
Morgan Stanley, taux variable 20-10-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	460 000 USD	496	568
Morgan Stanley, taux variable 21-07-2034	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	330	363
Motability Operations Group PLC 3,63 % 24-07-2029	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	350 000 EUR	514	556
Motability Operations Group PLC 3,88 % 24-01-2034	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	250 000 EUR	369	388
Nasdaq Inc. 6,10 % 28-06-2063	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	429	438
NatWest Group PLC, taux variable 14-09-2029	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	700 000 EUR	877	1 000
Netflix Inc. 3,63 % 15-06-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 EUR	615	638
Ontario Teachers' Finance Trust 0,05 % 25-11-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	410 000 EUR	486	544
Oracle Corp. 3,65 % 25-03-2041	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	370	391
Oracle Corp. 6,90 % 09-11-2052	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	280 000 USD	432	443
Orange SA, taux variable 15-03-2073, perpétuelles	France	Sociétés – Non convertibles	100 000 EUR	152	157
Organon & Co. 2,88 % 30-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 EUR	289	296
Paprec Holding SA 7,25 % 17-11-2029	France	Sociétés – Non convertibles	200 000 EUR	317	327
PLT VII Finance SARL 6,00 % 15-06-2031	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	150 000 EUR	233	240
The PNC Financial Services Group Inc., taux variable 22-01-2035	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	149	162
Progroup AG 5,13 % 15-04-2029	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	100 000 EUR	146	154
Prologis Euro Finance LLC 4,00 % 05-05-2034	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	149 000 EUR	217	234
Province de l'Ontario 3,65 % 02-06-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	2 800 000	2 681	2 849
Province de Québec 3,60 % 01-09-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	2 800 000	2 667	2 830
Prudential Financial Inc., taux variable 15-03-2054	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	145	147
Q-Park Holding I BV 5,13 % 01-03-2029	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	150 000 EUR	229	238
Regeneron Pharmaceuticals Inc. 1,75 % 15-09-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	108	123
Rossini SARL 6,75 % 31-12-2029	Italie	Sociétés – Non convertibles	150 000 EUR	236	244
SCIL IV LLC 9,50 % 15-07-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 EUR	238	245
SELP Finance SARL 1,50 % 20-12-2026	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	400 000 EUR	557	610
SELP Finance SARL 3,75 % 10-08-2027	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	210 000 EUR	308	332
Silverstone Master Issuer PLC, taux variable 21-01-2070 144A	Royaume-Uni	Titres adossés à des créances hypothécaires	217 000 GBP	370	402
Société Générale SA, taux variable 09-06-2032	France	Sociétés – Non convertibles	450 000 USD	473	557
Société Générale SA, taux variable 18-05-2170	France	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	278	254
Synthomer PLC 7,38 % 02-05-2029	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	150 000 EUR	234	236
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2,05 % 31-03-2030, rachetables 2029	Japon	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	282	317
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 5,38 % 15-07-2029	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	200 000 EUR	305	315
T-Mobile USA Inc. 2,63 % 15-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	503	533
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 3,71 % 12-03-2032	Australie	Sociétés – Non convertibles	119 000 EUR	176	186
Truist Financial Corp., taux variable 24-01-2035	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	285 000 USD	388	418
TSB Bank PLC 3,32 % 05-03-2029	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	400 000 EUR	595	636
Uber Technologies Inc. 4,50 % 15-08-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	539	565
UBS Group AG, taux variable 01-03-2029	Suisse	Sociétés – Non convertibles	921 000 EUR	1 519	1 614
UniCredit SPA 4,45 % 16-02-2029	Italie	Sociétés – Non convertibles	216 000 EUR	324	348
Obligations du Trésor du Royaume-Uni 4,50 % 07-12-2042	Royaume-Uni	Gouvernements étrangers	650 000 GBP	1 080	1 121
Obligations du Trésor des États-Unis 4,00 % 28-02-2030	États-Unis	Gouvernements étrangers	3 140 000 USD	4 568	4 521
Obligations du Trésor des États-Unis 4,13 % 29-02-2032	États-Unis	Gouvernements étrangers	401 500 USD	572	578
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2035	États-Unis	Gouvernements étrangers	3 840 000 USD	5 686	5 691
Obligations du Trésor des États-Unis 4,50 % 15-11-2054	États-Unis	Gouvernements étrangers	6 034 100 USD	8 164	8 509
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2055	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 660 000 USD	2 407	2 392
U.S. Bancorp, taux variable 12-06-2034	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	127 000 USD	175	188
Verisure Midholding AB 5,25 % 15-02-2029	Suède	Sociétés – Non convertibles	150 000 EUR	224	234
VMED O2 UK Financing I PLC 3,25 % 31-01-2031	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	100 000 EUR	141	143
Vodafone Group PLC, taux variable 27-08-2080	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	250 000 EUR	351	362

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)					
Volkswagen Financial Services NV, taux variable 13-04-2027	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	500 000 GBP	802	889
Volkswagen International Finance NV, taux variable, perpétuelles 14-06-2172	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	100 000 EUR	137	153
Volkswagen Leasing GmbH 0,63 % 19-07-2029	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	250 000 EUR	298	346
Vonovia SE 1,13 % 14-09-2034	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	500 000 EUR	544	596
Vseobecna uverova banka AS 3,88 % 05-09-2028	Slovaquie	Sociétés – Non convertibles	200 000 EUR	293	322
WarnerMedia Holdings Inc. 4,05 % 15-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	511	542
WarnerMedia Holdings Inc. 4,28 % 15-03-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	600 000 USD	708	758
WarnerMedia Holdings Inc. 5,05 % 15-03-2042	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	279 000 USD	323	321
WPC Eurobond BV 1,35 % 15-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	347 000 EUR	461	513
Ziggo BV 2,88 % 15-01-2030	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	200 000 EUR	278	283
Total des obligations				**170 366**	**176 546**
Coûts de transaction				–	–
Total des placements				**170 366**	**176 546**
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(2 823)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					4 326
Autres éléments d'actif moins le passif					3 000
Actif net attribuable aux porteurs de titres					**181 049**

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	97,5
Obligations	*97,5*
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	39,7
Italie	10,0
Autre	9,2
Royaume-Uni	6,0
Allemagne	5,5
France	4,8
Canada	4,8
Japon	4,7
Espagne	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4
Irlande	2,1
Hongrie	2,0
Suisse	1,7
Australie	1,4
République tchèque	1,4
Arabie saoudite	1,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations d'État étrangères	44,2
Obligations de sociétés	31,8
Titres adossés à des créances hypothécaires	16,0
Obligations provinciales	3,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4
Obligations fédérales	1,1
Obligations supranationales	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	93,7
Obligations	*93,8*
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	*(0,1)*
Autres éléments d'actif (de passif)	3,1
Placements à court terme	1,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	38,7
Japon	7,4
France	7,1
Royaume-Uni	5,9
Autre	5,7
Canada	5,6
Italie	4,3
Espagne	4,0
Australie	3,9
Autres éléments d'actif (de passif)	3,1
Allemagne	3,1
Belgique	2,8
Suisse	2,5
Mexique	1,9
Irlande	1,4
Arabie saoudite	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations d'État étrangères	36,6
Obligations de sociétés	31,2
Titres adossés à des créances hypothécaires	19,1
Obligations provinciales	3,9
Autres éléments d'actif (de passif)	3,1
Obligations supranationales	2,9
Billets à escompte de gouvernements étrangers à court terme	1,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2025

Tableau des contrats à terme standardisés

Type de contrat	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix moyen des contrats ($)	Montant notionnel* (en milliers de $)	Profits latents (en milliers de $)	Pertes latentes (en milliers de $)
Contrats à terme standardisés sur obligations Euro-Buxl à 30 ans, juin 2025	(13)	6 juin 2025	126,16 EUR	(2 413)	140	–
Contrats à terme standardisés sur obligations Euro-Bobl, juin 2025	(130)	6 juin 2025	116,50 EUR	(23 828)	–	(219)
Contrats à terme standardisés sur euro-obligations, juin 2025	(6)	6 juin 2025	128,07 EUR	(1 203)	–	(2)
Contrats à terme standardisés sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans, juin 2025	(1)	13 juin 2025	138,13 JPY	(1 328)	–	(3)
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans, juin 2025	(12)	19 juin 2025	123,50 CAD	(1 490)	–	(8)
Total des contrats à terme standardisés				**(30 262)**	**140**	**(232)**

** 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	1 337 CAD	(1 491) AUD	3 avril 2025	(1 337)	(1 340)	–	(3)
A	1 597 AUD	(1 434) CAD	3 avril 2025	1 434	1 436	2	–
A	3 351 CAD	(55 895) CZK	3 avril 2025	(3 351)	(3 484)	–	(133)
A	38 688 CZK	(2 409) CAD	3 avril 2025	2 409	2 412	3	–
A	366 CAD	(244) EUR	3 avril 2025	(366)	(379)	–	(13)
A	68 180 CAD	(45 386) EUR	3 avril 2025	(68 180)	(70 626)	–	(2 446)
A	480 EUR	(744) CAD	3 avril 2025	744	747	3	–
A	234 EUR	(364) CAD	3 avril 2025	364	364	–	–
A	43 629 EUR	(67 748) CAD	3 avril 2025	67 748	67 893	145	–
A	6 237 CAD	(3 433) GBP	3 avril 2025	(6 237)	(6 380)	–	(143)
A	54 GBP	(100) CAD	3 avril 2025	100	101	1	–
A	3 956 GBP	(7 346) CAD	3 avril 2025	7 346	7 350	4	–
A	570 CAD	(152 587) HUF	3 avril 2025	(570)	(589)	–	(19)
A	494 872 HUF	(1 912) CAD	3 avril 2025	1 912	1 911	–	(1)
A	8 424 CAD	(877 047) JPY	3 avril 2025	(8 424)	(8 417)	7	–
A	21 276 JPY	(207) CAD	3 avril 2025	207	204	–	(3)
A	839 822 JPY	(8 087) CAD	3 avril 2025	8 087	8 060	–	(27)
A	2 005 CAD	(28 555) MXN	3 avril 2025	(2 005)	(2 007)	–	(2)
A	28 555 MXN	(2 009) CAD	3 avril 2025	2 009	2 007	–	(2)
A	278 CAD	(196) USD	3 avril 2025	(278)	(282)	–	(4)
A	386 CAD	(272) USD	3 avril 2025	(386)	(391)	–	(5)
A	709 CAD	(495) USD	3 avril 2025	(709)	(712)	–	(3)
A	948 USD	(1 358) CAD	3 avril 2025	1 358	1 364	6	–
A	155 USD	(222) CAD	3 avril 2025	222	223	1	–
A	85 254 CAD	(59 186) USD	3 avril 2025	(85 254)	(85 115)	139	–
A	118 USD	(170) CAD	3 avril 2025	170	170	–	–
A	175 USD	(252) CAD	3 avril 2025	252	253	1	–
A	103 USD	(148) CAD	3 avril 2025	148	148	–	–
A	118 USD	(170) CAD	3 avril 2025	170	170	–	–
A	139 USD	(200) CAD	3 avril 2025	200	200	–	–
A	201 USD	(290) CAD	3 avril 2025	290	289	–	(1)
A	226 USD	(325) CAD	3 avril 2025	325	325	–	–
A	796 CAD	(555) USD	3 avril 2025	(796)	(799)	–	(3)
A	400 CAD	(279) USD	3 avril 2025	(400)	(401)	–	(1)
A	356 USD	(509) CAD	3 avril 2025	509	511	2	–
A	321 CAD	(223) USD	3 avril 2025	(321)	(321)	–	–
A	276 CAD	(192) USD	3 avril 2025	(276)	(277)	–	(1)
A	59 409 USD	(85 320) CAD	3 avril 2025	85 320	85 435	115	–
A	97 EUR	(105) AUD	3 avril 2025	(97)	(95)	2	–

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 31 mars 2025

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

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de $)		Devise à remettre (en milliers de $)		Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de $)	Juste valeur actuelle (en milliers de $)	Profits latents (en milliers de $)	Pertes latentes (en milliers de $)
A	153	JPY	(100)	EUR	3 avril 2025	(153)	(155)	–	(2)
A	12 741	CZK	(552)	USD	3 avril 2025	794	794	–	–
A	4 465	CZK	(195)	USD	3 avril 2025	280	279	–	(1)
A	175	EUR	(187)	USD	3 avril 2025	269	272	3	–
A	223	EUR	(241)	USD	3 avril 2025	347	348	1	–
A	90	EUR	(98)	USD	3 avril 2025	141	141	–	–
A	448	USD	(412)	EUR	3 avril 2025	(644)	(641)	3	–
A	1 248	EUR	(1 361)	USD	3 avril 2025	1 957	1 942	–	(15)
A	372	USD	(289)	GBP	3 avril 2025	(535)	(537)	–	(2)
A	371	USD	(288)	GBP	3 avril 2025	(533)	(535)	–	(2)
A	322	USD	(123 003)	HUF	3 avril 2025	(463)	(475)	–	(12)
A	387	USD	(147 480)	HUF	3 avril 2025	(556)	(570)	–	(14)
A	186	USD	(71 801)	HUF	3 avril 2025	(268)	(278)	–	(10)
A	1 432	CAD	(1 597)	AUD	5 mai 2025	(1 432)	(1 434)	–	(2)
A	2 407	CAD	(38 688)	CZK	5 mai 2025	(2 407)	(2 410)	–	(3)
A	67 759	CAD	(43 629)	EUR	5 mai 2025	(67 759)	(67 907)	–	(148)
A	24 491	HUF	(95)	CAD	5 mai 2025	95	94	–	(1)
A	1 906	CAD	(494 872)	HUF	5 mai 2025	(1 906)	(1 905)	1	–
A	1 997	CAD	(28 555)	MXN	5 mai 2025	(1 997)	(1 995)	2	–
A	101	USD	(144)	CAD	5 mai 2025	144	145	1	–
A	194	USD	(277)	CAD	5 mai 2025	277	279	2	–
A	159	USD	(226)	CAD	5 mai 2025	226	227	1	–
A	483	CAD	(337)	USD	5 mai 2025	(483)	(484)	–	(1)
A	283	USD	(405)	CAD	5 mai 2025	405	406	1	–
A	85 185	CAD	(59 409)	USD	5 mai 2025	(85 185)	(85 358)	–	(173)
A	1 773	EUR	(1 920)	USD	5 mai 2025	2 762	2 762	–	–
A	145	USD	(133)	EUR	5 mai 2025	(208)	(208)	–	–
A	7 333	CAD	(3 956)	GBP	6 mai 2025	(7 333)	(7 340)	–	(7)
A	8 104	CAD	(839 822)	JPY	7 mai 2025	(8 104)	(8 078)	26	–
Total des contrats de change à terme de gré à gré								**472**	**(3 203)**

Total des actifs dérivés	**612**
Total des passifs dérivés	**(3 435)**

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 : 19 août 2021

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

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

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

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	18 juillet 2023	1,55 %	0,20 %
Série F	19 juillet 2023	0,85 %	0,15 %
Série I	19 juillet 2023	– 1)	– 1)
Série N	19 juillet 2023	– 1)	– 1)
Série QF	19 juillet 2023	1,05 %	0,20 %
Série QFW	19 juillet 2023	0,85 %	0,15 %
Série R	20 septembre 2021	s.o.	s.o.
Série S	20 septembre 2021	– 2)	0,02 %
Série W	19 juillet 2023	1,35 %	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.

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 $
17 821	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

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	6 736	5 167
Valeur des biens reçus en garantie	7 092	5 432

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	($)	(%)	($)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	12	100,0	7	100,0
Impôt retenu à la source	–	–	–	–
	12	100,0	7	100,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	(3)	(25,0)	(2)	(28,6)
Revenu tiré du prêt de titres	9	75,0	5	71,4

d) Commissions

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

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise un revenu et une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe mondiaux, dont la sélection repose sur une méthode de placement responsable.

ii. Risque de change

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

	31 mars 2025							
					Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
Devise	Placements ($)	Trésorerie et placements à court terme ($)	Instruments dérivés ($)	Exposition nette* ($)	($)	(%)	($)	(%)
AUD	1 760	–	(1 433)	327				
MXN	2 152	–	(1 995)	157				
CZK	2 556	–	(2 409)	147				
HUF	1 854	–	(1 812)	42				
JPY	8 205	1	(8 234)	(28)				
GBP	7 052	–	(7 341)	(289)				
EUR	64 229	301	(65 528)	(998)				
USD	80 572	4 296	(87 039)	(2 171)				
Total	168 380	4 598	(175 791)	(2 813)				
% de l'actif net	93,0	2,5	(97,1)	(1,6)				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					141	0,1	(141)	(0,1)

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

	31 mars 2024							
					Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
Devise	Placements ($)	Trésorerie et placements à court terme ($)	Instruments dérivés ($)	Exposition nette* ($)	($)	(%)	($)	(%)
GBP	4 596	4 434	(8 867)	163				
AUD	2 740	2 595	(5 193)	142				
MXN	2 367	2 306	(4 597)	76				
JPY	8 620	14 914	(23 464)	70				
EUR	56 031	56 929	(113 586)	(626)				
USD	73 752	77 941	(227 438)	(75 745)				
Total	148 106	159 119	(383 145)	(75 920)				
% de l'actif net	90,2	96,9	(233,2)	(46,1)				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					3 796	2,3	(3 796)	(2,3)

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

iii. Risque de taux d'intérêt

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

			Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
31 mars 2025	Obligations ($)	Instruments dérivés ($)	($)	(%)	($)	(%)
Moins de 1 an	–	(30 262)				
1 an à 5 ans	36 716	–				
5 ans à 10 ans	72 350	–				
Plus de 10 ans	67 480	–				
Total	176 546	(30 262)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(13 888)	(7,7)	13 888	7,7

			Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
31 mars 2024	Obligations ($)	Instruments dérivés ($)	($)	(%)	($)	(%)
Moins de 1 an	–	(38 527)				
1 an à 5 ans	27 487	–				
5 ans à 10 ans	60 432	–				
Plus de 10 ans	66 092	–				
Total	154 011	(38 527)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(12 781)	(7,8)	12 781	7,8

iv. Autre risque de prix

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

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 31 mars 2025 était de 12,0 % de l'actif net du Fonds (10,0 % 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	6,8	4,0
AA	38,4	40,4
A	13,7	18,4
BBB	28,1	17,5
Inférieure à BBB	6,2	0,6
Sans note	4,3	12,9
Total	97,5	93,8

* 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	–	176 546	–	176 546	–	154 011	–	154 011
Actifs dérivés	140	472	–	612	6	1 448	–	1 454
Passifs dérivés	(232)	(3 203)	–	(3 435)	(170)	(153)	–	(323)
Placements à court terme	–	–	–	–	–	3 181	–	3 181
Total	(92)	173 815	–	173 723	(164)	158 487	–	158 323

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 une société affiliée au 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
	($)	**($)**
Société affiliée au gestionnaire	–	148
Autres fonds gérés par le gestionnaire	179 864	163 946
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	624	108

h) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

Aux 31 mars 2025 et 2024, aucun montant ne faisait l'objet d'une compensation.

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Aux 31 mars 2025 et 2024, le Fonds n'avait aucun placement dans des fonds sous-jacents.