

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE (PORTICO) CANADA VIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## RAPPORT DE LA DIRECTION

### Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Gestion de placements Canada Vie limitée, le gestionnaire du Fonds d'obligations tactique (Portico) 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 internationales d'information financière (IFRS). 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 le gestionnaire, les auditeurs internes et les auditeurs externes 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.

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.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

Le chef de la direction



Steve Fiorelli

Le chef des finances



Jeff Van Hoeve

Le 3 juin 2021

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des porteurs de titres du Fonds d'obligations tactique (Portico) Canada Vie (le « Fonds »),

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 mars 2021 et les états du résultat global, les états de l'évolution de la situation financière et les tableaux des flux de trésorerie pour la période close à cette date, tel qu'il est indiqué à la note 1, ainsi que les notes annexes et un résumé des principales méthodes comptables (collectivement, 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 2021, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, tel qu'il est indiqué à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Nos responsabilités en vertu de ces normes sont décrites plus en détail à la section de notre rapport intitulée *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers*. Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui se rapportent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés de nos autres responsabilités éthiques aux termes de ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### Autres renseignements

La direction est responsable des autres renseignements contenus dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Notre point de vue sur les états financiers ne tient pas compte des autres renseignements, et nous n'exprimons aucune forme de conclusion donnant lieu à une assurance à cet égard. En ce qui concerne l'audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres renseignements décrits ci-dessus et, ce faisant, à évaluer s'ils sont considérablement incohérents avec les états financiers et nos connaissances acquises dans le cadre de l'audit ou comportent des inexactitudes significatives.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du Fonds avant la date du présent rapport de l'auditeur. Si, en fonction du travail que nous avons effectué relativement aux autres renseignements, nous concluons que ces derniers comportent une inexactitude significative, nous sommes tenus de la déclarer dans le présent rapport de l'auditeur. Nous n'avons rien à déclarer 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 IFRS, 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.

canada  <sup>MC</sup>

Gestion  
de placements

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE (PORTICO) CANADA VIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Lors de la préparation des états financiers, la direction est responsable d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre l'exploitation, de divulguer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité d'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 les activités, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Les responsables de la gouvernance ont pour mandat de surveiller le processus de présentation de l'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 NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR 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 aspects du contrôle interne pertinents pour l'audit afin d'établir des procédures qui conviennent aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons des conclusions quant au bien-fondé de l'application par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, 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 de 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 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. Toutefois, des situations ou des événements futurs pourraient amener le Fonds à mettre fin à 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.

*Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.*

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés  
Toronto, Ontario  
Le 3 juin 2021

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE (PORTICO) CANADA VIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

au 31 mars (en milliers de dollars, sauf les montants par titre)

	2021
	\$
<b>ACTIF</b>	
<b>Actifs courants</b>	
Placements à la juste valeur	256 349
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20 145
Intérêts courus à recevoir	1 458
Dividendes à recevoir	10
Sommes à recevoir pour placements vendus	2 254
Sommes à recevoir pour titres émis	–
Sommes à recevoir du gestionnaire	3
Marge sur instruments dérivés	649
Profits latents sur les contrats dérivés	129
<b>Total de l'actif</b>	<b>280 997</b>
<b>PASSIF</b>	
<b>Passifs courants</b>	
Sommes à payer pour placements achetés	11 484
Sommes à payer pour titres rachetés	1
Pertes latentes sur les contrats dérivés	10
<b>Total du passif</b>	<b>11 495</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>269 502</b>

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)	
	par titre	par série
	2021	2021
Série Q	9,40	104
Série H	9,57	2
Série HW	9,59	1
Série L	9,56	330
Série N	9,58	173
Série QF	9,57	172
Série QFW	9,59	1
Série R	9,58	268 719
		<b>269 502</b>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2021
	\$
<b>Revenus</b>	
Dividendes	57
Revenu d'intérêts	1 528
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets	
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(1 807)
Profit (perte) net(te) latent(e)	(6 335)
Revenu provenant des rabais sur les frais	3
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>(6 554)</b>
<b>Charges (note 6)</b>	
Frais de gestion	17
Rabais sur les frais de gestion	(2)
Frais d'administration	2
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	3
Frais du Comité d'examen indépendant	–
Autre	1
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>21</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	1
<b>Charges nettes</b>	<b>20</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>(6 574)</b>
Impôt étranger retenu à la source	–
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation</b>	<b>(6 574)</b>

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)	
	par titre	par série
	2021	2021
Série Q	(0,11)	(21)
Série H	(0,34)	1
Série HW	(0,35)	–
Série L	(1,00)	(9)
Série N	(0,32)	(5)
Série QF	(0,22)	(1)
Série QFW	(0,35)	–
Série R	(0,58)	(6 539)
		<b>(6 574)</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE (PORTICO) CANADA VIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2021 Série Q	2021 Série H	2021 Série HW	2021 Série L	2021 Série N
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>À l'ouverture</b>	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(21)	1	-	(9)	(5)
Distributions aux porteurs de titres :					
Revenu de placement	(9)	-	-	(1)	(2)
Gains en capital	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	(2)	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(11)	-	-	(1)	(2)
Opérations sur les titres :					
Produit de l'émission de titres	5 161	1	1	339	204
Réinvestissement des distributions	11	-	-	1	2
Paiements au rachat de titres	(5 036)	-	-	-	(26)
Total des opérations sur les titres	136	1	1	340	180
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>104</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>330</b>	<b>173</b>
<b>À la clôture</b>	<b>104</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>330</b>	<b>173</b>

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	-	-	-	-	-
Émis	516	-	-	34	21
Réinvestissement des distributions	1	-	-	-	-
Rachetés	(506)	-	-	-	(3)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34</b>	<b>18</b>

	Série QF	Série QFW	Série R	Total
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>À l'ouverture</b>	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(1)	-	(6 539)	(6 574)
Distributions aux porteurs de titres :				
Revenu de placement	-	-	(1 212)	(1 224)
Gains en capital	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	(2)
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	(1 212)	(1 226)
Opérations sur les titres :				
Produit de l'émission de titres	190	1	277 011	282 908
Réinvestissement des distributions	-	-	223	237
Paiements au rachat de titres	(17)	-	(764)	(5 843)
Total des opérations sur les titres	173	1	276 470	277 302
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>172</b>	<b>1</b>	<b>268 719</b>	<b>269 502</b>
<b>À la clôture</b>	<b>172</b>	<b>1</b>	<b>268 719</b>	<b>269 502</b>

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres	Titres	Titres
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	-	-	-
Émis	20	-	28 094
Réinvestissement des distributions	-	-	22
Rachetés	(2)	-	(78)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>28 038</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE (PORTICO) CANADA VIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2021
	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	(6 574)
Ajustements pour :	
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	1 813
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	6 335
Achat de placements	(71 300)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	67 062
Variation des intérêts courus à recevoir	(1 458)
Variation des dividendes à recevoir	(10)
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	(3)
Variation de la marge sur instruments dérivés	(649)
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>	<b>(4 784)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	
Produit de l'émission de titres	31 760
Paievements au rachat de titres	(5 842)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(989)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	<b>24 929</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>20 145</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	—
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	—
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>20 145</b>
Trésorerie	518
Équivalents de trésorerie	19 627
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>20 145</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>	
Dividendes reçus	47
Impôts étrangers payés	—
Intérêts reçus	70
Intérêts versés	—

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE (PORTICO) CANADA VIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS</b>					
407 International Inc. 1,80 % 22-05-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	208	204
407 International Inc. 2,59 % 25-05-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	23 000	25	23
407 International Inc. 3,65 % 08-09-2044, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	845 000	953	894
407 International Inc. 3,30 % 27-03-2045, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	309 000	333	309
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	257 000	296	274
407 International Inc. 2,84 % 07-03-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 009 000	1 005	925
Adtalem Global Education Inc. 5,50 % 01-03-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	76	75
Aéroports de Montréal 3,03 % 21-04-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	242 000	250	231
AIMCo Realty Investors LP 2,71 % 01-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 066 000	1 137	1 092
Alectra Inc. 3,46 % 12-04-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	195 000	223	204
Alexandria Real Estate Equities Inc. 2,00 % 18-05-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	72 000 USD	91	84
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,09 % 17-02-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	32 000	36	35
Alibaba Group Holding Ltd. 2,70 % 09-02-2041	Chine	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	493	461
Fonds de placement immobilier Allied 1,73 % 12-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	95 000	95	93
Fonds de placement immobilier Allied 3,11 % 08-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	51 000	54	53
AltaGas Ltd. 2,61 % 16-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	179 000	185	184
AltaGas Ltd. 4,40 % 15-03-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	131	130
AltaGas Ltd. 2,16 % 10-06-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	48 000	50	49
AltaGas Ltd. 2,17 % 16-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	205 000	205	204
AltaGas Ltd. 2,08 % 30-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	483 000	483	469
AltaLink, L.P. 3,67 % 06-11-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 195 000	1 297	1 286
Apple Inc. 2,51 % 19-08-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	334 000	354	351
ARC Resources Ltd. 2,35 % 10-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	367 000	367	368
ARC Resources Ltd. 3,47 % 10-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	370	369
Aroundtown SA 4,63 % 18-09-2025, rachetables 2025	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	835 000	905	905
Artis Real Estate Investment Trust 3,82 % 18-09-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	51
AT&T Inc., taux variable 25-03-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	179 000 USD	224	225
Bank of America Corp., taux variable 25-04-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	701 000	743	737
Bank of America Corp., taux variable 20-09-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	688 000	744	735
Bank of America Corp., taux variable 04-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	420 000	420	424
Banque de Montréal 2,85 % 06-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	537 000	570	565
Banque de Montréal 2,37 % 03-02-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	463 000	488	481
Banque de Montréal 1,76 % 10-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	643 000	643	646
Banque de Montréal 3,32 % 01-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	838 000	847	842
Banque de Montréal, taux variable 01-06-2027, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 402 000	1 438	1 433
Banque de Montréal, taux variable 17-09-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	544 000	576	570
Banque de Montréal, taux variable 17-06-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	214 000	220	217
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	405	409
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,36 % 08-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	797 000	822	820
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,38 % 01-05-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 427 000	1 481	1 474
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,29 % 28-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	515 000	542	536
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,16 % 03-02-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	312 000	327	322
BCE Inc. 3,50 % 30-09-2050, rachetables 2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	433 000	435	399
bclMC Realty Corp. 1,06 % 12-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	195 000	195	195
bclMC Realty Corp. 2,84 % 03-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	258	254
bclMC Realty Corp. 1,07 % 04-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	239 000	238	233
bclMC Realty Corp. 1,75 % 24-07-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	47
Bell Canada Inc. 3,35 % 22-03-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	421 000	442	439
Bell Canada Inc. 2,75 % 29-01-2025, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 239 000	1 318	1 299
Bell Canada Inc. 3,35 % 12-03-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	282	278

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE (PORTICO) CANADA VIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Bell Canada Inc. 1,65 % 16-08-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	145
Bell Canada Inc. 2,50 % 14-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	24 000	25	23
Bell Canada Inc. 4,45 % 27-02-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	41 000	47	44
BMW Canada Auto Trust 0,33 % 20-07-2023	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	136 310	136	136
BMW Canada Inc. 0,99 % 14-01-2025	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	115 000	115	114
Bow Centre Street 3,80 % 13-06-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	228 000	233	232
British Columbia Ferry Services Inc. 4,70 % 23-10-2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	83 000	110	103
Brookfield BPY Holdings Inc. 3,93 % 15-01-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 041 000	1 074	1 067
Brookfield Infrastructure Finance ULC 3,32 % 22-02-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	297 000	316	315
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	848 000	969	937
Brookfield Infrastructure Finance ULC 3,41 % 09-10-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	531 000	575	554
Brookfield Property Finance ULC 4,12 % 19-10-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	135 000	137	137
Brookfield Property Finance ULC 4,35 % 03-07-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	487 000	507	509
Brookfield Property Finance ULC 4,30 % 01-03-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 711 000	1 790	1 799
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,75 % 02-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	116 000	128	125
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	194 000	217	211
Brookfield Renewable Partners ULC 3,38 % 15-01-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	498 000	550	530
Brookfield Renewable Partners ULC 4,29 % 05-11-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	741 000	863	810
Brookfield Renewable Partners ULC 3,33 % 13-08-2050, rachetables 2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	246 000	240	228
Bruce Power L.P. 3,97 % 23-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	349 000	391	383
Bruce Power L.P. 4,00 % 21-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	500	481
Fiducie du Canada pour l'habitation 2,40 % 15-12-2022	Canada	Gouvernement fédéral	1 128 000	1 173	1 169
Fiducie du Canada pour l'habitation 1,95 % 15-12-2025	Canada	Gouvernement fédéral	1 005 000	1 068	1 040
Fiducie du Canada pour l'habitation, taux variable 15-03-2026	Canada	Gouvernement fédéral	1 470 000	1 475	1 472
Fiducie du Canada pour l'habitation 1,75 % 15-06-2030	Canada	Gouvernement fédéral	770 000	780	762
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 04-03-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	841 000	841	841
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,00 % 17-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 036 000	2 114	2 085
Banque Canadienne Impériale de Commerce 1,10 % 19-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 101 000	1 096	1 074
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 19-06-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	221 000	234	232
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,38 % 28-10-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	342 000	354	357
Canadian Mortgage Pools 1,75 % 01-06-2024	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	620 316	639	638
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,00 % 08-02-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	224 000	249	239
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,60 % 08-02-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	274 000	314	290
Canadian Natural Resources Ltd. 3,31 % 11-02-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 269 000	2 329	2 318
Canadian Natural Resources Ltd. 1,45 % 16-11-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	56 000	56	56
Canadian Natural Resources Ltd. 3,42 % 01-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000	991	975

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE (PORTICO) CANADA VIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Canadian Natural Resources Ltd. 2,50 % 17-01-2028 La Société Canadian Tire Ltée	Canada	Sociétés – Non convertibles	438 000	445	438
3,17 % 06-07-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	463 000	487	486
Banque canadienne de l'Ouest 1,57 % 14-09-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	219 000	222	222
Banque canadienne de l'Ouest 2,61 % 30-01-2025, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 216 000	1 277	1 265
Banque canadienne de l'Ouest, taux variable 30-04-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	135 000	140	145
Banque canadienne de l'Ouest, taux variable 31-07-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	240	242
Capital Power Corp. 4,28 % 18-09-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	229 000	252	249
Capital Power Corp. 3,15 % 01-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	34 000	34	33
CARDS II Trust 2,43 % 15-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 125 000	1 189	1 174
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2025, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	223 000	234	233
Central 1 Credit Union 2,58 % 06-12-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	771 000	805	802
Charter Communications Operating LLC 3,50 % 01-06-2041	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	101	95
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,56 % 09-09-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 314 000	1 419	1 407
Ville de Montréal 3,50 % 01-09-2023	Canada	Administrations municipales	471 000	506	504
Ville de Montréal 3,15 % 01-09-2028	Canada	Gouvernements provinciaux	1 240 000	1 381	1 345
Ville d'Ottawa 3,05 % 10-05-2039	Canada	Administrations municipales	573 000	631	589
Ville d'Ottawa 3,25 % 10-11-2047	Canada	Administrations municipales	115 000	125	121
Ville de Toronto 5,20 % 01-06-2040	Canada	Administrations municipales	1 944 000	2 778	2 615
Coast Capital Savings Credit Union, taux variable 03-05-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	511 000	544	543
Fonds de placement immobilier Crombie 3,68 % 26-08-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	184	181
CT Real Estate Investment Trust 2,37 % 06-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	265 000	262	250
CU Inc. 4,09 % 02-09-2044, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	433 000	525	490
CU Inc. 2,61 % 28-09-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	35
Dollarama inc. 2,34 % 22-07-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 407 000	1 421	1 415
Dollarama inc. 2,20 % 10-11-2022, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	881 000	905	902
Dollarama inc. 1,51 % 20-09-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	247 000	246	238
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, taux variable 16-12-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	405 000	414	413
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	133 000	133	134
Empresas CMPC SA 3,00 % 06-04-2031	Chili	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	299	299
Enbridge Gas Inc. 3,51 % 29-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	546 000	615	568
Enbridge Inc. 4,24 % 27-08-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 363 000	1 451	1 380
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 171 000	1 226	1 223
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	179 000	205	201
Pipelines Enbridge Inc. 3,79 % 17-08-2023, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	514 000	550	546
EPCOR Utilities Inc. 1,30 % 19-05-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	29 000	29	29
EPCOR Utilities Inc. 4,55 % 28-02-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	49 000	63	59
Banque Équitable 1,77 % 21-09-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	82 000	82	83
Banque Équitable 1,88 % 26-11-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 151 000	3 154	3 101
The Estée Lauder Cos. Inc. 1,95 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000 USD	327	316
Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 % 03-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	699 000	701	698
Fédération des caisses Desjardins du Québec 1,09 % 21-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 270 000	2 260	2 214
First Capital Realty Inc. 3,46 % 22-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 039 000	1 085	1 081
Société Financière First National 2,96 % 17-11-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	908 000	916	919
Fortis Inc. 2,85 % 12-12-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	265 000	279	278
FortisAlberta Inc. 3,67 % 09-09-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	427 000	492	456



# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE (PORTICO) CANADA VIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
GFL Environmental Inc. 3,50 % 01-09-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 USD	6	6
Gibson Energy Inc. 3,60 % 17-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	482 000	520	506
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	368 000	370	364
Glacier Credit Card Trust 2,28 % 06-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 970 000	2 056	2 043
GoDaddy Operating Co. LLC 3,50 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 000 USD	6	6
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	800 000	800	781
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-09-2022	Canada	Gouvernement fédéral	1 878 000	1 902	1 900
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-09-2023	Canada	Gouvernement fédéral	1 388 000	1 450	1 444
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-09-2024	Canada	Gouvernement fédéral	2 974 000	3 094	3 068
Gouvernement du Canada 2,25 % 01-06-2025	Canada	Gouvernement fédéral	549 000	589	583
Gouvernement du Canada 0,50 % 01-09-2025	Canada	Gouvernement fédéral	3 737 000	3 727	3 676
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-06-2026	Canada	Gouvernement fédéral	2 664 000	2 800	2 732
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-06-2027	Canada	Gouvernement fédéral	1 827 000	1 849	1 813
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-06-2028	Canada	Gouvernement fédéral	648 000	718	681
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-12-2044, rendement réel	Canada	Gouvernement fédéral	563 000	921	861
Gouvernement du Canada 0,50 % 01-12-2050, rendement réel	Canada	Gouvernement fédéral	965 000	1 206	1 107
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-12-2051	Canada	Gouvernement fédéral	680 000	684	685
Fiducie de placement immobilier Granite 3,06 % 04-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	435 000	467	456
Fiducie de placement immobilier Granite 2,38 % 18-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	132 000	131	126
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 3,04 % 21-09-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	954 000	986	982
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 1,54 % 03-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	33 000	33	32
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,75 % 17-10-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	789 000	789	742
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 5,63 % 07-06-2040, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	897 000	1 269	1 199
Fonds de placement immobilier H&R 4,07 % 16-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	507 000	546	539
Fonds de placement immobilier H&R 2,91 % 02-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	554 000	564	556
Fonds de placement immobilier H&R 2,63 % 19-02-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	224 000	225	220
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	489 000	511	507
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	208 000	218	215
Honda Canada Finance Inc. 2,54 % 01-03-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 732 000	1 799	1 791
Honda Canada Finance Inc. 3,18 % 28-08-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	254 000	270	268
Honda Canada Finance Inc., taux variable 26-02-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	218 000	218	218
Honda Canada Finance Inc. 2,50 % 04-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	810 000	852	845
Honda Canada Finance Inc. 1,34 % 17-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	49
Honda Canada Finance Inc. 1,65 % 25-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	230	223
Banque HSBC Canada 2,17 % 29-06-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 777 000	2 842	2 833
Banque HSBC Canada 2,25 % 15-09-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	344 000	354	352
Husky Energy Inc. 3,50 % 07-02-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 149 000	1 162	1 177
Hydro One Inc. 3,20 % 13-01-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	720 000	740	736
Hydro One Inc. 2,54 % 05-04-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	558 000	590	585
Hydro One Inc. 3,72 % 18-11-2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	153 000	179	166
Hydro One Ltd. 1,41 % 15-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	291
Hydro-Québec 4,00 % 15-02-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	872 000	1 214	1 102
iA Société financière inc., taux variable 21-02-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	156	154
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc., taux variable 23-02-2027, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	24 000	25	24
Intact Corporation financière, taux variable 31-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	89 000	89	90
Inter Pipeline Ltd. 3,776 % 30-05-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	709 000	736	733
Inter Pipeline Ltd. 2,61 % 13-09-2023, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 135 000	1 174	1 172

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE (PORTICO) CANADA VIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	491 000	524	518
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	197 000	205	209
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 1,95 % 20-09-2029	Supranationales	s.o.	527 000	555	530
John Deere Financial Inc. 1,34 % 08-09-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	19
JPMorgan Chase & Co. 1,90 % 05-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	800 000	800	794
Keyera Corp., taux variable 10-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	302
Emballages Kruger Holding S.E.C. 6,00 % 01-06-2026, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	227 000	244	242
Produits Kruger s.e.c. 5,38 % 09-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	55 000	55	55
Banque Laurentienne du Canada 2,55 % 20-06-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	855 000	876	875
Banque Laurentienne du Canada 1,15 % 03-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	255 000	255	253
Banque Laurentienne du Canada, taux variable 22-06-2027, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 706 000	1 755	1 756
Lloyds Banking Group PLC 3,50 % 03-02-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	865 000	933	927
Les Compagnies Loblaw Ltée 4,86 % 12-09-2023, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 013 000	1 111	1 101
Les Compagnies Loblaw Ltée 6,54 % 17-02-2033, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	397 000	532	510
Banque Manuvie du Canada 1,50 % 25-06-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	49 000	50	49
Banque Manuvie du Canada 1,34 % 26-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	490	483
Manulife Finance (Delaware) L.P. 5,06 % 15-12-2041	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 062 000	1 305	1 263
Société Financière Manuvie, taux variable 20-08-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 070 000	2 209	2 191
Société Financière Manuvie 2,82 % 13-05-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	703 000	737	708
Société Financière Manuvie 3,38 % 19-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	657 000	659	653
Mastercard Inc. 1,90 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	202	198
MCAP Commercial LP 3,74 % 25-08-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	937 000	971	974
MCAP Commercial LP 3,38 % 26-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	466 000	470	467
McDonald's Corp. 3,13 % 04-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	511 000	553	545
Metro inc. 3,39 % 06-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 119	1 079
Metro inc. 5,03 % 01-12-2044, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	104 000	131	123
Metro inc. 3,41 % 28-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	378 000	379	350
Morgan Stanley, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	880 000	880	880
Morguard Corp. 4,40 % 28-09-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	153
Muskat Falls/Labrador Transmission Assets Funding Trust 3,83 % 01-06-2037	Canada	Gouvernement fédéral	1 702 000	2 162	2 015
Muskat Falls 3,86 % 01-12-2048	Canada	Gouvernement fédéral	2 343 000	3 184	2 875
National Australia Bank Ltd., taux variable 12-06-2030, rachetables 2025	Australie	Sociétés – Non convertibles	1 422 000	1 507	1 496
Banque Nationale du Canada 1,96 % 30-06-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	474 000	484	483
Banque Nationale du Canada 2,98 % 04-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	756 000	806	799
Banque Nationale du Canada 2,58 % 03-02-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	761 000	808	797
Banque Nationale du Canada, taux variable 18-08-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	25 000	25	25
Banque Nationale du Canada 3,18 % 01-02-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	632 000	660	657
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-11-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	562	569
Nissan Canada Inc. 1,63 % 18-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	198 000	198	198
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd. 3,70 % 23-02-2043, rachetables 2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	148	148
North West Redwater Partnership 3,20 % 24-04-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	644 000	696	682
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	453 000	470	469

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE (PORTICO) CANADA VIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
OMERS Finance Trust 2,60 % 14-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	652 000	704	677
OMERS Realty Corp. 3,63 % 05-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	237 000	274	261
Ontario Power Generation Inc. 3,22 % 08-04-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	231 000	257	245
Corporation Parkland du Canada 4,50 % 01-10-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	860 000 USD	1 083	1 085
Corporation Parkland 4,38 % 26-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 090 000	1 090	1 090
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 23-06-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	388 000	416	417
Pembina Pipeline Corp. 2,56 % 01-06-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	856 000	888	885
Pembina Pipeline Corp. 2,99 % 22-01-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	709 000	747	743
Pembina Pipeline Corp. 3,71 % 11-08-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	23 000	25	25
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	338 000	379	370
Pembina Pipeline Corp. 4,81 % 25-03-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	121	117
Pembina Pipeline Corp. 4,74 % 21-01-2047, rachetables 2046, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	121	116
Pembina Pipeline Corp. 4,75 % 26-03-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	154	147
Pembina Pipeline Corp. 4,67 % 28-05-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	42	42
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	147 000	146	143
Compagnie de Fiducie Peoples 1,91 % 01-09-2029	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	421 608	429	416
Province de l'Alberta 2,55 % 01-06-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	2 337 000	2 529	2 458
Province de la Colombie-Britannique 2,30 % 18-06-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	473 000	503	496
Province de la Colombie-Britannique 2,20 % 18-06-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	2 531 000	2 680	2 559
Province de la Colombie-Britannique 1,55 % 18-06-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	1 870 000	1 753	1 760
Province de la Colombie-Britannique 4,95 % 18-06-2040	Canada	Gouvernements provinciaux	550 000	796	740
Province de la Colombie-Britannique 3,20 % 18-06-2044	Canada	Gouvernements provinciaux	2 109 000	2 477	2 285
Province de la Colombie-Britannique 2,95 % 18-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	1 359 000	1 442	1 424
Province du Manitoba 2,75 % 02-06-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	1 173 000	1 293	1 239
Province du Manitoba 3,25 % 05-09-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	31 000	36	34
Province du Manitoba 2,85 % 05-09-2046	Canada	Gouvernements provinciaux	2 359 000	2 530	2 332
Province du Nouveau-Brunswick 4,65 % 26-09-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	56 000	76	70
Province de Terre-Neuve-et-Labrador 1,25 % 02-06-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	1 673 000	1 671	1 628
Province de la Nouvelle-Écosse 2,10 % 01-06-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	578 000	611	595
Province de la Nouvelle-Écosse 3,15 % 01-12-2051	Canada	Gouvernements provinciaux	1 214 000	1 410	1 296
Province de l'Ontario 1,85 % 01-02-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	210 000	218	214
Province de l'Ontario 2,05 % 02-06-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	1 774 000	1 852	1 763
Province de l'Ontario 1,35 % 02-12-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	8 498 000	8 237	7 884
Province de l'Ontario 4,65 % 02-06-2041	Canada	Gouvernements provinciaux	806 000	1 085	1 046
Province de l'Ontario 2,65 % 02-12-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	10 000	10	10
Province de l'Ontario 1,90 % 02-12-2051	Canada	Gouvernements provinciaux	9 640 000	7 987	7 949
Province de Québec 1,90 % 01-09-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	3 207 000	3 321	3 153
Province de Québec 1,50 % 01-09-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	1 207 000	1 187	1 128
Province de Québec 4,25 % 01-12-2043	Canada	Gouvernements provinciaux	2 356 000	3 189	2 953
Province de Québec 3,50 % 01-12-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	940 000	1 059	1 070
Province de Québec 3,10 % 01-12-2051	Canada	Gouvernements provinciaux	1 614 000	1 852	1 734
Province de la Saskatchewan 3,05 % 02-12-2028	Canada	Gouvernements provinciaux	857 000	964	927
Province de la Saskatchewan 3,40 % 03-02-2042	Canada	Gouvernements provinciaux	50 000	61	54
PSP Capital Inc. 2,09 % 22-11-2023, série 9	Canada	Gouvernement fédéral	943 000	985	979
PSP Capital Inc. 2,05 % 15-01-2030	Canada	Gouvernement fédéral	1 036 000	1 085	1 036
Reliance LP 3,75 % 15-03-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	172 000	187	184
Reliance LP 2,68 % 01-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	331	324
Reliance LP 2,67 % 01-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	319 000	319	319
Fonds de placement immobilier RioCan 2,58 % 12-02-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 190 000	1 219	1 220
Fonds de placement immobilier RioCan 2,36 % 10-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	246 000	247	244

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE (PORTICO) CANADA VIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Rogers Communications Inc. 3,65 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	101	97
Rogers Communications Inc. 6,68 % 04-11-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	152 000	220	202
Rogers Communications Inc. 6,11 % 25-08-2040	Canada	Sociétés – Non convertibles	101 000	139	127
Banque Royale du Canada 2,00 % 21-03-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	862 000	877	876
Banque Royale du Canada 2,61 % 01-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	825 000	876	865
Banque Royale du Canada 2,33 % 28-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	642 000	678	660
Banque Royale du Canada, taux variable 23-12-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 210 000	3 408	3 368
Banque Royale du Canada, taux variable 30-06-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	144	142
Banque Royale du Canada, taux variable 28-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	497	480
Banque Royale du Canada, taux variable 24-11-2080, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	365 000	382	387
Métaux Russel Inc. 5,75 % 27-10-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	483 000	507	510
Sagen MI Canada Inc. 3,26 % 05-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	529 000	526	522
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	204 000	204	205
Saputo inc. 1,94 % 13-06-2022, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	527 000	536	534
Saputo inc. 2,24 % 16-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	445	432
Scotia Capitaux Inc. 1,74 % 01-01-2025	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	365 685	378	376
Scotia Capitaux Inc. 1,25 % 01-03-2025	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	524 614	534	532
Scotia Capitaux Inc. 0,55 % 01-01-2026	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	1 233 357	1 221	1 213
Shaw Communications Inc. 3,80 % 02-11-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	23 000	25	25
Shaw Communications Inc. 6,75 % 09-11-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	205 000	290	273
SmartCentres Real Estate Investment Trust 2,76 % 23-06-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	168 000	169	169
SmartCentres Real Estate Investment Trust 1,74 % 16-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	258 000	257	254
SmartCentres Real Estate Investment Trust 3,53 % 20-12-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	752 000	797	775
Summit Industrial Income Real Estate Investment Trust 2,15 % 17-09-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	297 000	301	299
Summit Industrial Income Real Estate Investment Trust 1,82 % 01-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	263 000	263	259
Financière Sun Life inc., taux variable 23-11-2027, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 137 000	1 180	1 174
Financière Sun Life inc., taux variable 13-08-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 944 000	2 033	2 016
Financière Sun Life inc., taux variable 10-05-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	23 000	24	24
Financière Sun Life inc., taux variable 01-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	557 000	552	528
Suncor Énergie Inc. 3,00 % 14-09-2026, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	404 000	432	425
Suncor Énergie Inc. 5,00 % 09-04-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	269 000	321	311
Suncor Énergie Inc. 5,39 % 26-03-2037, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 057 000	1 276	1 237
Suncor Énergie Inc. 3,95 % 04-03-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	334 000	329	321
Supérieur Plus S.E.C. 5,25 % 27-02-2024, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 086 000	1 121	1 120
Switch Ltd. 3,75 % 15-09-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 000 USD	19	19
TELUS Corp. 2,75 % 08-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	559 000	596	582
TELUS Corp. 2,35 % 27-01-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	271 000	281	272
TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	271 000	286	286
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	255	249
TELUS Corp. 2,05 % 07-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	787 000	759	736
TELUS Corp. 4,40 % 01-04-2043, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	199	189
TELUS Corp. 4,85 % 05-04-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	83 000	99	93

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE (PORTICO) CANADA VIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
TELUS Corp. 3,95 % 16-02-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	375 000	398	369
TELUS Corp. 4,10 % 05-04-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	71
Teranet Holdings LP 3,54 % 11-06-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	474 000	507	503
Terex Corp. 5,00 % 15-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	100	104
Groupe TMX Ltée 2,02 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	155 000	154	148
La Banque Toronto-Dominion 1,94 % 13-03-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	884 000	918	904
La Banque Toronto-Dominion 1,13 % 09-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	639 000	639	626
La Banque Toronto-Dominion 1,89 % 08-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 580 000	1 580	1 565
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 14-09-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 049 000	1 121	1 114
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 22-04-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	277 000	297	293
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 26-01-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 070 000	1 157	1 127
Tourmaline Oil Corp. 2,08 % 25-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	116 000	115	112
Crédit Toyota Canada Inc. 1,18 % 23-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	256 000	256	250
Toyota Motor Corp. 1,34 % 25-03-2026	Japon	Sociétés – Non convertibles	183 000 USD	229	229
TransCanada PipeLines Ltd. 3,80 % 05-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	794 000	884	863
TransCanada PipeLines Ltd. 3,00 % 18-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	116 000	123	119
TransCanada PipeLines Ltd. 4,18 % 03-07-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	125 000	135	126
TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	737 000	737	712
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 207 000	1 232	1 235
Union Gas Ltd. 3,59 % 22-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	524 000	598	552
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,25 % 15-02-2050	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 831 000 USD	2 646	2 400
Administration de l'aéroport de Vancouver 1,76 % 20-09-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000	6	6
Verizon Communications Inc., taux variable 20-03-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	229 000 USD	287	288
Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	580 000	579	583
Verizon Communications Inc. 2,55 % 21-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	200	200
Verizon Communications Inc. 3,55 % 22-03-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	87	89
Verizon Communications Inc. 4,05 % 22-03-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000	219	224
Vidéotron Itée 4,50 % 15-01-2030, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 126 000	1 221	1 196
Vidéotron Itée 3,13 % 15-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	180	174
The Walt Disney Co. 3,06 % 30-03-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 256 000	1 330	1 329
Waste Management of Canada Corp. 2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	612 000	652	640
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	189 000	203	199
Wells Fargo & Co., taux variable 15-03-2169	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	134 000 USD	171	170
Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	346 000	359	357
<b>Total des obligations</b>				<b>253 442</b>	<b>247 337</b>

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE (PORTICO) CANADA VIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS</b>					
BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de télécommunications	3 798	59	62
BCE Inc., priv., série AJ	Canada	Services de télécommunications	1 667	25	27
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Immobilier	2 100	53	54
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 11	Canada	Services publics	3 201	80	81
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	1 540	38	39
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 9	Canada	Services publics	87	2	2
Emera Inc., priv., série J	Canada	Services publics	825	21	21
Corporation TC Énergie, priv., série 15	Canada	Énergie	9 695	245	245
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	3 154	40	42
TransCanada Corp. 5,50 %, à div. cumulatif, priv., série 13	Canada	Énergie	1 647	42	42
<b>Total des actions</b>				<b>605</b>	<b>615</b>
<b>FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>					
FINB BMO obligations de marchés émergents couvert en dollars canadiens	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	74 749	1 165	1 129
FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	98 296	1 300	1 295
<sup>1</sup> FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	8 015	779	759
<sup>1</sup> FINB Obligations de marchés émergents en monnaie locale Mackenzie	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	58 614	5 504	5 214
<b>Total des fonds/billets négociés en bourse</b>				<b>8 748</b>	<b>8 397</b>
Coûts de transaction				(2)	–
<b>Total des placements</b>				<b>262 793</b>	<b>256 349</b>
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					119
Trésorerie et équivalents de trésorerie					20 145
Autres éléments d'actif moins le passif					(7 111)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>					<b>269 502</b>

<sup>1</sup> Ce fonds négocié en bourse est géré par une société affiliée à GPCV.

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE (PORTICO) CANADA VIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2021

Répartition du portefeuille	% de la VL
Obligations	91,8
<i>Obligations</i>	91,8
<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	0,0
Trésorerie et placements à court terme	7,7
Fonds/billets négociés en bourse	3,1
Actions	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,8)

Répartition régionale	% de la VL
Canada	86,1
Trésorerie et placements à court terme	7,7
États-Unis	5,1
Autre	1,9
Royaume-Uni	0,6
Australie	0,6
Allemagne	0,4
Chine	0,2
Chili	0,1
Japon	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,8)

Répartition sectorielle	% de la VL
Obligations de sociétés	58,0
Obligations provinciales	18,5
Obligations fédérales	11,1
Trésorerie et placements à court terme	7,7
Fonds/billets négociés en bourse	3,1
Obligations municipales	1,9
Titres adossés à des créances hypothécaires	1,2
Obligations d'État étrangères	0,9
Services financiers	0,2
Obligations supranationales	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,8)

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE (PORTICO) CANADA VIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2021

### Tableau des contrats à terme standardisés

Type de contrat	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* \$ (en milliers)	Profits latents \$ (en milliers)	Pertes latentes \$ (en milliers)
Contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans, juin 2021	(184)	21 juin 2021	139,47 CAD	(25 534)	128	–
<b>Total des contrats à terme standardisés</b>				<b>(25 534)</b>	<b>128</b>	<b>–</b>

\* Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents au 31 mars 2021.

### Tableau des contrats de change à terme

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir \$ (en milliers)	Devise à remettre \$ (en milliers)	Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	Profits latents \$ (en milliers)	Pertes latentes \$ (en milliers)
A	3 399 CAD	(2 704) USD	18 juin 2021	(3 399)	(3 399)	–	–
A	897 CAD	(720) USD	18 juin 2021	(897)	(905)	–	(8)
A	234 CAD	(188) USD	18 juin 2021	(234)	(235)	–	(1)
A	338 CAD	(270) USD	18 juin 2021	(338)	(339)	–	(1)
A	82 CAD	(65) USD	18 juin 2021	(82)	(82)	–	–
A	1 144 CAD	(910) USD	18 juin 2021	(1 144)	(1 143)	1	–
<b>Total des contrats de change à terme</b>						<b>1</b>	<b>(10)</b>
<b>Total des instruments dérivés à la juste valeur</b>						<b>129</b>	<b>(10)</b>



# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE (PORTICO) CANADA VIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## NOTES ANNEXES

### 1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2021 et 2020, ou est présentée à ces dates, selon le cas. 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 pour la date de constitution du Fonds et la date d'établissement de chacune des séries.

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 distribution avec dispense de prospectus.

Gestion de placements Canada Vie limitée (« GPCV ») est le gestionnaire du Fonds et appartient à cent pour cent à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie »), filiale de Power Corporation du Canada. Avant le 1<sup>er</sup> janvier 2021, Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») était le gestionnaire du Fonds. Le 1<sup>er</sup> janvier 2021, Mackenzie, le gestionnaire et fiduciaire du Fonds, a été remplacée par GPCV. Mackenzie est également une filiale de Power Corporation du Canada. GPCV a conclu une convention d'administration de fonds avec Mackenzie. 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 préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). La note 3 présente un résumé des principales méthodes comptables 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 de dollars près. Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité d'exploitation au moyen de la méthode du coût historique, sauf dans le cas des actifs et des passifs financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

Les présents états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de GPCV le 3 juin 2021.

### 3. Principales méthodes comptables

#### a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs et des passifs financiers tels que des titres de créance, des titres de capitaux propres, des fonds de placement à capital variable et des dérivés. Le Fonds classe et évalue ses instruments financiers conformément à 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. 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 exécutée, est annulée ou expire. Par conséquent, les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de la transaction.

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 réalisés et latents sur les placements sont calculés en fonction du coût moyen pondéré des placements, mais excluent les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille, qui sont présentés de manière distincte dans l'état du résultat global au poste Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille.

Les profits et les pertes découlant des variations de la juste valeur des placements sont inclus 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 et des fonds négociés en bourse, le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net. GPCV a conclu qu'aucun des fonds de placement à capital variable non cotés et fonds négociés en bourse dans lesquels le Fonds investit ne respecte la définition d'une entité structurée ni la définition d'une entreprise associée.

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE (PORTICO) CANADA VIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### a) Instruments financiers (suite)

Les titres rachetables du Fonds confèrent aux porteurs le droit de racheter leur participation dans le Fonds contre un montant de trésorerie égal à leur part proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds, entre autres droits contractuels. Les titres rachetables du Fonds satisfont aux critères de classement à titre de passifs financiers conformément à 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.

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.

#### 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 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 importants 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 et les équivalents de trésorerie sont présentés à leur juste valeur, qui se rapproche de leur coût amorti en raison de leur nature très liquide et de leurs échéances à court terme. Les découverts bancaires sont présentés dans les passifs courants à titre de dette bancaire dans l'état de la situation financière.

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 synthétiques) 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 de l'application des dispositions du Règlement 81-102 » de la notice annuelle 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 représente le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si, à la date d'évaluation, les positions détenues étaient liquidées. 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 valeur des contrats à terme standardisés ou des swaps fluctue quotidiennement; 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 liquide 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.

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE (PORTICO) CANADA VIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### b) Évaluation de la juste valeur (suite)

Les primes payées pour l'achat d'options sont comptabilisées dans l'état de la situation financière – 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 obtenue.

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 2021.

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;

Niveau 3 – Données 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 de la juste valeur du Fonds.

#### c) Comptabilisation des produits

Le revenu d'intérêts provenant des placements productifs d'intérêts est comptabilisé au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif. Les dividendes sont cumulés à compter de la date ex-dividende. 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. Les distributions reçues d'un fonds sous-jacent sont comprises dans les revenus d'intérêts ou de dividendes, dans le profit (la perte) réalisé(e) à la vente de placements 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 de transaction liés au portefeuille

Les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux bourses, aux courtiers et 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 des services fournis par des tiers qui ont été payés par les courtiers 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.

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE (PORTICO) CANADA VIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### 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 les espèces 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 The Bank of New York Mellon (l'« agent de prêt de titres »). La valeur des espèces 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, et présente un rapprochement des revenus de prêt de titres, 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 et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement si le FNB a un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il a l'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 déduire 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 acquisitions et les ventes de placements en devises ainsi que les dividendes, le revenu d'intérêts et les intérêts débiteurs en devises ont été 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(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 a été 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 au moyen de la division de 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 de placement 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 d'autres actifs et passifs financiers, et est présentée à la note 10.

#### 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.

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE (PORTICO) CANADA VIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### k) Fusions

Le Fonds comptabilise les fusions de fonds selon la méthode de l'acquisition. Selon cette méthode, l'un des fonds visés par une fusion est désigné comme le fonds acquéreur et est appelé le « Fonds issu de la fusion », tandis que l'autre fonds visé par la fusion est appelé le « Fonds supprimé ». Cette désignation est fondée sur la comparaison de la valeur liquidative relative des fonds et tient compte de facteurs comme le maintien des conseillers en placement, les objectifs et méthodes de placement, le type de titres en portefeuille ainsi que les frais et charges liés à la gestion du Fonds issu de la fusion.

#### l) Modifications comptables futures

Le Fonds a déterminé qu'aucune incidence importante sur ses états financiers ne découle des IFRS publiées mais non encore en vigueur.

### 4. Estimations et jugements comptables critiques

La préparation 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.

Les gouvernements à l'échelle mondiale ont adopté diverses mesures d'urgence pour contrer la propagation de la COVID-19. Ces mesures ont provoqué une forte volatilité sur les marchés boursiers de même que des perturbations importantes pour les entreprises partout dans le monde, causant un ralentissement économique.

L'incertitude persistante quant à la durée et à l'incidence à long terme de la pandémie et à la mise en œuvre des campagnes de vaccination, de même qu'à l'égard de l'efficacité des mesures monétaires et budgétaires prises par les gouvernements et les banques centrales, pourrait continuer d'influer sur le rendement du Fonds au cours des périodes à venir.

Voici à la suite les estimations et les jugements comptables les plus importants utilisés pour la préparation des 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 méthodes 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 prix de 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 de ces instruments financiers détenus par le Fonds.

#### Utilisation de jugements

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

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 IFRS 9. GPCV a évalué le modèle d'affaires 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 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 transactions, 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.

##### *Entités structurées et entreprises associées*

Afin de déterminer si un fonds de placement à capital variable non coté ou un fonds négocié en bourse dans lequel le Fonds investit, mais qu'il ne consolide pas, respecte la définition d'une entité structurée ou la définition d'une entreprise associée, GPCV doit exercer des jugements importants visant à établir si ces fonds sous-jacents possèdent les caractéristiques typiques d'une entité structurée ou d'une entreprise associée. GPCV a évalué les caractéristiques de ces fonds sous-jacents, et elle a conclu que ceux-ci ne respectent pas la définition d'une entité structurée, ni la définition d'une entreprise associée, puisque le Fonds n'a conclu ni contrat, ni entente de financement avec eux, et qu'il n'a pas la capacité d'influer sur leurs activités, ni sur le rendement qu'il tire de ses placements dans ces fonds sous-jacents.

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE (PORTICO) CANADA VIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## NOTES ANNEXES

### 5. Impôts sur les bénéfices

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 assujéti 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. Le Fonds maintient la fin de l'exercice en décembre aux fins de l'impôt. Le Fonds entend distribuer la totalité de son bénéfice net et une partie suffisante du montant net des gains en capital réalisés de sorte à n'être assujéti à aucun impôt sur les bénéfices autre que les impôts étrangers retenus à la source, le cas échéant.

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 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 du Fonds.

### 6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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. Les frais d'administration sont calculés sur chaque série du Fonds en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne de la série.

Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration (les « frais d'administration ») à Mackenzie pour la période allant du 1<sup>er</sup> avril 2020 au 31 décembre 2020 (la « période précédant le changement de gestionnaire ») et à GPCV par la suite aux taux annuels spécifiés à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport et décrits en détail dans le prospectus. Après la période précédant le changement de gestionnaire, GPCV a versé des frais d'administration à Mackenzie pour des services d'administration quotidienne, y compris la communication de l'information financière, les communications avec les investisseurs et la communication de l'information aux porteurs de titres, la tenue des livres et des registres du Fonds, les calculs de la valeur liquidative et le traitement d'ordres en lien avec les titres des Fonds. En contrepartie des frais d'administration, Mackenzie paie tous les frais et charges (autres que certains frais précis associés au Fonds) requis pour l'exploitation du Fonds et qui ne sont pas compris dans les frais de gestion.

Au cours de la période précédant le changement de gestionnaire, Mackenzie a reçu des frais d'administration. Mackenzie a utilisé les frais de gestion en partie pour payer Groupe de gestion d'actifs GLC Itée, une société affiliée à Mackenzie, pour la gestion du portefeuille de placement, l'analyse des placements, la formulation de recommandations, la prise de décisions quant aux placements, la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement et la conclusion d'ententes avec des courtiers inscrits pour l'achat et la vente de titres du Fonds par des investisseurs.

Après le changement de gestionnaire, GPCV a utilisé les frais de gestion en partie pour payer Mackenzie pour la gestion du portefeuille de placement, l'analyse des placements, la formulation de recommandations, la prise de décisions quant aux placements, la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement et la conclusion d'ententes avec des courtiers inscrits pour l'achat et la vente de titres du Fonds par des investisseurs.

Les autres frais associés au Fonds comprennent les impôts (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS/TVH et l'impôt sur les bénéfices), les intérêts et les coûts d'emprunt, l'ensemble des frais et charges du Comité d'examen indépendant (« CEI ») des fonds GPCV, 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 entrés en vigueur après la date 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 du prospectus simplifié le plus récent.

GPCV peut renoncer aux frais de gestion et d'administration ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou 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 2021 et 2020 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.

## NOTES ANNEXES

### 8. Risques découlant des instruments financiers

#### i. 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 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 2021, 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.

#### ii. 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).

#### iii. 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 important.

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 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.

#### iv. 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. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

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.

## NOTES ANNEXES

### 8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

#### v. 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, 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 participation et 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 important.

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.

#### vi. 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 considérable.

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 les fonds sous-jacents ou les 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.

#### vii. 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 considérable.



# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE (PORTICO) CANADA VIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## NOTES ANNEXES

### 9. Autres renseignements

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	HKD	Dollar de Hong Kong	PKR	Roupie pakistanaise
AED	Dirham des Émirats arabes unis	HUF	Forint hongrois	PLN	Zloty polonais
BRL	Real brésilien	IDR	Rupiah indonésienne	QAR	Rial du Qatar
CAD	Dollar canadien	ILS	Shekel israélien	RON	Leu roumain
CHF	Franc suisse	INR	Roupie indienne	RUB	Rouble russe
CKZ	Couronne tchèque	JPY	Yen japonais	SAR	Riyal saoudien
CLP	Peso chilien	KOR	Won sud-coréen	SEK	Couronne suédoise
CNY	Yuan chinois	MXN	Peso mexicain	SGD	Dollar de Singapour
COP	Peso colombien	MYR	Ringgit malaisien	THB	Baht thaïlandais
CZK	Couronne tchèque	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		

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE (PORTICO) CANADA VIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## NOTES ANNEXES

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

#### a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 14 août 2020

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 l'état de l'évolution de la situation financière.

**Séries distribuées par Services d'investissement Quadrus Itée** (255, avenue Dufferin, London (Ontario) N6A 4K1; 1-888-532-3322; [www.placementscanadavie.ca](http://www.placementscanadavie.ca))

Les titres de série Q sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$.

Les titres de série H 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 Quadrus et qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif.

Les titres de série HW sont offerts aux investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par Quadrus et qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif.

Les titres de série L sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$.

Les titres de série N sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 100 000 \$, qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$ et qui ont conclu une entente avec GPCV et Quadrus 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 financier.

Les titres de série QFW sont offerts aux investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$.

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.

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 procède au 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 Q	9 septembre 2020	1,35 %	0,17 %
Série H	9 septembre 2020	0,85 %	0,15 %
Série HW	9 septembre 2020	0,65 %	0,15 %
Série L	9 septembre 2020	1,15 %	0,15 %
Série N	9 septembre 2020	— <sup>1)</sup>	— <sup>1)</sup>
Série QF	9 septembre 2020	0,85 %	0,17 %
Série QFW	9 septembre 2020	0,65 %	0,15 %
Série R	9 septembre 2020	—*	—*

\* Sans objet.

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.

#### b) Placements détenus par Canada Vie, GPCV et des sociétés affiliées

Au 31 mars 2021, Canada Vie et d'autres fonds gérés par GPCV détenaient un placement de 15 \$ et 268 719 \$, respectivement, dans le Fonds.

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE (PORTICO) CANADA VIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## NOTES ANNEXES

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

c) Reports prospectifs de pertes

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds avait des pertes en capital de 13 \$ qui peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Aucune perte autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

d) Prêt de titres

Au 31 mars 2021, aucune opération de prêt, de mise en pension ou de prise en pension de titres n'était en cours.

e) Changement de sous-conseiller

Le 31 décembre 2020, Mackenzie a acquis Groupe de gestion d'actifs GLC Itée, une filiale de Canada Vie. Le 1<sup>er</sup> janvier 2021, Mackenzie, le gestionnaire et fiduciaire du Fonds, a été remplacée par GPCV.

Parallèlement à ces changements, Mackenzie a remplacé GLC à titre de sous-conseiller du Fonds.

f) Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

	31 mars 2021			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	129	(1)	–	128
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(10)	1	649	640
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	119	–	649	768

g) Risques découlant des instruments financiers

*i. Exposition au risque et gestion du risque*

Le Fonds vise un revenu ainsi qu'une croissance modérée du capital en investissant principalement dans des titres à revenu fixe canadiens. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 30 % de son actif aux placements étrangers. Le Fonds peut investir jusqu'à 40 % de son actif dans des obligations à rendement élevé notées « BB » ou moins ou qui ne sont pas notées.

*ii. Risque de change*

Au 31 mars 2021, le Fonds n'était pas exposé de façon notable au risque de change.

*iii. Risque de taux d'intérêt*

Le tableau ci-après résume 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.

Durée jusqu'à l'échéance	31 mars 2021 (\$)	
	Obligations	Instruments dérivés
Moins de 1 an	5 651	(25 534)
1 an à 5 ans	83 016	–
5 ans à 10 ans	90 342	–
Plus de 10 ans	68 328	–
Total	247 337	(25 534)

Au 31 mars 2021, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 16 726 \$ ou 6,2 % du total de l'actif net. De même, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une baisse de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 16 726 \$ ou 6,2 % du total de l'actif net. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

*iv. Autre risque de prix*

Au 31 mars 2021, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de prix.

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE (PORTICO) CANADA VIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## NOTES ANNEXES

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

#### g) 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 2021 était de 11,1 % de l'actif net du Fonds.

Au 31 mars 2021, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

Note des obligations*	31 mars 2021	
	% de l'actif net	
AAA	16,7	
AA	8,1	
A	25,3	
BBB	25,5	
Inférieure à BBB	3,7	
Sans note	12,5	
Total	91,8	

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

#### h) 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 2021			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	–	247 337	–	247 337
Actions	615	–	–	615
Fonds/billets négociés en bourse	8 397	–	–	8 397
Actifs dérivés	128	1	–	129
Passifs dérivés	–	(10)	–	(10)
Placements à court terme	–	19 627	–	19 627
Total	9 140	266 955	–	276 095

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 de la période, aucun transfert n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.