FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL CANADA VIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

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 de revenu stratégique mondial Canada Vie (le « Fonds »). Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité des données présentées. Cette responsabilité comprend le choix de principes comptables appropriés et la formulation de jugements et d'estimations conformes aux normes IFRS de comptabilité. Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière destinés à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée.

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

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

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

Le chef de la direction,

Steve Fiorelli

Le chef des finances,

Jeff Van Hoeve

Le 6 juin 2024

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de titres du Fonds de revenu stratégique mondial Canada Vie (le « Fonds »),

Opinion

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

- les états de la situation financière au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023;
- les états du résultat global pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- les états de l'évolution de la situation financière pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des méthodes comptables significatives;
  (ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

canada vie MC | Gestion de placements

MC Canada Vie et le symbole social sont des marques de commerce de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Autres informations

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

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

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

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

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

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

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

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

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

  Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés
Toronto, Canada
Le 6 juin 2024

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL CANADA VIE

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2024 $	2023 $
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	156 374	111 244
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 000	5 516
Intérêts courus à recevoir	566	322
Dividendes à recevoir	134	72
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	66
Sommes à recevoir pour titres émis	19	10
Sommes à recevoir du gestionnaire	203	3
Marge sur instruments dérivés	223	891
Actifs dérivés	180	233
Total de l'actif	**159 699**	**118 357**
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	135	267
Sommes à payer pour titres rachetés	340	60
Sommes à payer au gestionnaire	6	2
Obligation pour options vendues	–	13
Passifs dérivés	531	632
Total du passif	**1 012**	**974**
Actif net attribuable aux porteurs de titres	**158 687**	**117 383**

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2024 $	2023 $
Revenus		
Dividendes	1 992	1 519
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	2 484	2 311
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(310)	(3 997)
Profit (perte) net(te) latent(e)	11 733	498
Revenu tiré du prêt de titres	8	6
Revenu provenant des rabais sur les frais	31	33
Total des revenus (pertes)	**15 938**	**370**
Charges (note 6)		
Frais de gestion	386	324
Rabais sur les frais de gestion	(7)	(6)
Frais d'administration	77	67
Intérêts débiteurs	8	3
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	49	81
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Autre	1	1
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	**515**	**471**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	**515**	**471**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	**15 423**	**(101)**
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	216	150
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	**15 207**	**(251)**

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	2024	2023	2024	2023
Série A	9,05	8,60	19 755	9 861
Série F	9,90	9,29	2 252	795
Série F5	13,24	12,54	218	181
Série N	10,71	9,96	6 733	1 818
Série N5	14,32	13,46	461	414
Série QF	9,48	8,92	1 928	1 238
Série QF5	13,28	12,62	103	81
Série QFW	14,40	13,50	1 143	82
Série QFW5	13,62	12,90	35	31
Série R	10,77	9,89	1	1
Série S	11,75	10,82	113 969	96 701
Série T5	12,01	11,53	170	47
Série W	9,30	8,81	11 773	6 114
Série W5	12,45	11,91	146	19
			158 687	**117 383**

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par titre		par série	
	2024	2023	2024	2023
Série A	0,98	(0,20)	1 314	(224)
Série F	1,34	0,26	143	18
Série F5	1,41	1,06	23	10
Série FW	–	(0,97)	–	(28)
Série FW5	–	(0,92)	–	(4)
Série N	1,68	(0,08)	438	(15)
Série N5	1,60	0,65	51	14
Série QF	1,05	(0,12)	158	(18)
Série QF5	1,37	(0,04)	10	–
Série QFW	2,65	(0,19)	53	(2)
Série QFW5	1,43	(0,12)	3	–
Série R	2,83	0,16	172	–
Série S	1,31	0,01	12 028	106
Série T5	1,45	(0,30)	8	(1)
Série W	1,02	(0,15)	800	(107)
Série W5	2,03	(0,03)	6	–
			15 207	**(251)**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	Total		Série A		Série F		Série F5		Série FW	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**117 383**	**105 287**	**9 861**	**10 141**	**795**	**499**	**181**	**38**	**–**	**328**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	15 207	(251)	1 314	(224)	143	18	23	10	–	(28)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(3 631)	(2 994)	(116)	(82)	(22)	(13)	(5)	(3)	–	(3)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(660)	(665)	(352)	(347)	(20)	(15)	(6)	(4)	–	(5)
Rabais sur les frais de gestion	(7)	(6)	(6)	(5)	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(4 298)	(3 665)	(474)	(434)	(42)	(28)	(11)	(7)	–	(8)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	44 717	31 043	1 562	1 370	270	567	20	138	–	152
Titres émis et rachetés à la fusion (note 10)	–	–	10 302	–	1 409	–	2	–	–	–
Réinvestissement des distributions	4 264	3 641	474	434	42	28	3	2	–	7
Paiements au rachat de titres	(18 586)	(18 672)	(3 284)	(1 426)	(365)	(289)	–	–	–	(451)
Total des opérations sur les titres	30 395	16 012	9 054	378	1 356	306	25	140	–	(292)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**41 304**	**12 096**	**9 894**	**(280)**	**1 457**	**296**	**37**	**143**	**–**	**(328)**
À la clôture	**158 687**	**117 383**	**19 755**	**9 861**	**2 252**	**795**	**218**	**181**	**–**	**–**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture			**1 147**	**1 101**	**86**	**51**	**14**	**3**	**–**	**23**
Émis			179	163	28	64	2	11	–	11
Émis et rachetés à la fusion (note 10)			1 178		147		–		–	
Réinvestissement des distributions			55	51	4	3	–	–	–	1
Rachetés			(375)	(168)	(38)	(32)	–	–	–	(35)
Titres en circulation, à la clôture			**2 184**	**1 147**	**227**	**86**	**16**	**14**	**–**	**–**

	Série FW5		Série N		Série N5		Série QF		Série QF5	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**–**	**1**	**1 818**	**1 804**	**414**	**257**	**1 238**	**1 311**	**81**	**51**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	–	(4)	438	(15)	51	14	158	(18)	10	–
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	–	(75)	(51)	(14)	(9)	(28)	(21)	(2)	(1)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	(37)	(35)	(9)	(8)	(28)	(33)	(3)	(2)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	(1)	(1)	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	–	–	(112)	(86)	(23)	(17)	(57)	(55)	(5)	(3)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	141	1 248	394	–	200	33	136	13	31
Titres émis et rachetés à la fusion (note 10)	–	–	4 310	–	26	–	763	–	1	–
Réinvestissement des distributions	–	–	112	86	2	1	57	55	4	3
Paiements au rachat de titres	–	(138)	(1 081)	(365)	(9)	(41)	(264)	(191)	(1)	(1)
Total des opérations sur les titres	–	3	4 589	115	19	160	589	–	17	33
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**–**	**(1)**	**4 915**	**14**	**47**	**157**	**690**	**(73)**	**22**	**30**
À la clôture	**–**	**–**	**6 733**	**1 818**	**461**	**414**	**1 928**	**1 238**	**103**	**81**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**–**	**–**	**182**	**173**	**31**	**18**	**139**	**139**	**6**	**4**
Émis	–	11	125	38	–	16	4	16	2	2
Émis et rachetés à la fusion (note 10)	–	–	418	–	2	–	83	–	–	–
Réinvestissement des distributions	–	–	11	9	–	–	6	6	–	–
Rachetés	–	(11)	(107)	(38)	(1)	(3)	(29)	(22)	–	–
Titres en circulation, à la clôture	**–**	**–**	**629**	**182**	**32**	**31**	**203**	**139**	**8**	**6**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

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

	Série QFW		Série QFW5		Série R		Série S	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	**82**	**108**	**31**	**31**	**1**	**–**	**96 701**	**84 403**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	53	(2)	3	–	172	–	12 028	106
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(5)	(2)	(1)	(1)	(23)	–	(3 247)	(2 738)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(6)	(3)	(1)	(1)	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(11)	(5)	(2)	(2)	(23)	–	(3 247)	(2 738)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	136	22	–	–	22 919	1	17 302	26 952
Titres émis et rachetés à la fusion (note 10)	908	–	1	–	(22 933)	–	–	–
Réinvestissement des distributions	11	5	2	2	22	–	3 247	2 738
Paiements au rachat de titres	(36)	(46)	–	–	(157)	–	(12 062)	(14 760)
Total des opérations sur les titres	1 019	(19)	3	2	(149)	1	8 487	14 930
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**1 061**	**(26)**	**4**	**–**	**–**	**1**	**17 268**	**12 298**
À la clôture	**1 143**	**82**	**35**	**31**	**1**	**1**	**113 969**	**96 701**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**6**	**8**	**2**	**2**	**–**	**–**	**8 938**	**7 570**
Émis	10	1	1	–	2 232	–	1 568	2 524
Émis et rachetés à la fusion (note 10)	65	–	–	–	(2 218)	–	–	–
Réinvestissement des distributions	1	–	–	–	2	–	296	262
Rachetés	(3)	(3)	–	–	(16)	–	(1 102)	(1 418)
Titres en circulation, à la clôture	**79**	**6**	**3**	**2**	**–**	**–**	**9 700**	**8 938**

	Série T5		Série W		Série W5	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES						
À l'ouverture	**47**	**50**	**6 114**	**6 240**	**19**	**25**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	8	(1)	800	(107)	6	–
Distributions aux porteurs de titres :						
Revenu de placement	(1)	–	(92)	(70)	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(3)	(2)	(193)	(209)	(2)	(1)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(4)	(2)	(285)	(279)	(2)	(1)
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	–	–	1 214	939	–	–
Titres émis et rachetés à la fusion (note 10)	138	–	4 951	–	122	–
Réinvestissement des distributions	2	1	285	279	1	–
Paiements au rachat de titres	(21)	(1)	(1 306)	(958)	–	(5)
Total des opérations sur les titres	119	–	5 144	260	123	(5)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**123**	**(3)**	**5 659**	**(126)**	**127**	**(6)**
À la clôture	**170**	**47**	**11 773**	**6 114**	**146**	**19**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**4**	**4**	**694**	**664**	**2**	**2**
Émis	–	–	136	109	–	–
Émis et rachetés à la fusion (note 10)	12	–	550	–	10	–
Réinvestissement des distributions	–	–	32	32	–	–
Rachetés	(2)	–	(147)	(111)	–	–
Titres en circulation, à la clôture	**14**	**4**	**1 265**	**694**	**12**	**2**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2024 $	2023 $
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	15 207	(251)
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	712	2 643
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(11 727)	(498)
Achat de placements	(85 784)	(199 312)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	51 512	192 106
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	162	(1 288)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	4	1
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**(29 914)**	**(6 599)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	44 358	30 214
Paiements au rachat de titres	(17 956)	(18 045)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(34)	(24)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	**26 368**	**12 145**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**(3 546)**	**5 546**
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	5 516	–
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	30	(30)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**2 000**	**5 516**
Trésorerie	2 000	3 743
Équivalents de trésorerie	–	1 773
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**2 000**	**5 516**
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	1 930	1 447
Impôts étrangers payés	216	150
Intérêts reçus	2 240	1 989
Intérêts versés	8	3

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

TABLEAU DES PLACEMENTS

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS					
407 International Inc. 4,22 % 14-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	50
407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	27 000	21	23
407 International Inc. 4,86 % 31-07-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	19 000	19	19
AbbVie Inc. 4,95 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	67	68
Air Lease Corp. 5,40 % 01-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	265 000	265	270
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,60 % 29-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	14 000	14	14
Alimentation Couche-Tard inc. 4,60 % 25-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	43 000	43	43
Alimentation Couche-Tard inc. 5,59 % 25-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	99 000	99	104
AltaGas Ltd. 4,64 % 15-05-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 000	9	9
AltaGas Ltd., taux variable 17-08-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 000	8	8
América Móvil SAB de CV 9,50 % 27-01-2031	Mexique	Sociétés – Non convertibles	5 840 000 MXN	450	460
Anglian Water Services Financing PLC 4,53 % 26-08-2032	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	35 000	35	34
Apple Inc. 2,51 % 19-08-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	680 000	670	674
Athene Global Funding 5,11 % 07-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000	45	45
Avolon Holdings Funding Ltd. 5,75 % 01-03-2029 144A	Irlande	Sociétés – Non convertibles	74 000 USD	99	100
Bank of America Corp., taux variable 16-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	304 000	288	294
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	101
BCE Inc. 3,00 % 17-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 000	8	8
Becle SAB de CV 2,50 % 14-10-2031	Mexique	Sociétés – Non convertibles	520 000 USD	574	562
Bell Canada 5,25 % 15-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 000	62	64
Broadcom Inc. 4,11 % 15-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	55 000 USD	70	72
Bruce Power L.P. 4,70 % 21-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	49 000	49	49
Obligation fédérale 2,10 % 12-04-2029	Allemagne	Gouvernements étrangers	966 000 EUR	1 399	1 397
CAE Inc. 5,54 % 12-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	33 000	33	34
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3,00 % 25-05-2028	France	Gouvernements étrangers	200 000 EUR	294	294
Obligation du gouvernement du Canada 3,50 % 01-03-2034	Canada	Gouvernement fédéral	338 000	337	339
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,40 % 10-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	36 000	36	36
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 2,54 % 28-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	36 000	32	34
Capital Power Corp. 5,97 % 25-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	21 000	21	22
Capital Power Corp., taux variable 09-09-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	20
CCO Holdings LLC 4,25 % 01-02-2031, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	307 000 USD	349	339
Celulosa Arauco y Constitución SA 4,20 % 29-01-2030, rachetables 2029	Chili	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	599	619
Cenovus Energy Inc. 3,75 % 15-02-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	323 000 USD	334	321
Chesapeake Energy Corp. 6,75 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	62	62
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,40 % 01-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	81
Clearway Energy LLC 3,75 % 15-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	54 000 USD	58	62
Coinbase Global Inc. 3,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	324 000 USD	341	357
Constellation Software Inc. 5,16 % 16-02-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	42 000 USD	57	57
Continental Resources Inc. 5,75 % 15-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	215 000 USD	273	291
Dollarama inc. 5,53 % 26-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	47 000	47	49
Electronic Arts Inc. 2,95 % 15-02-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	323 000 USD	315	293
Empresas CMPC SA 3,00 % 06-04-2031	Chili	Sociétés – Non convertibles	260 000 USD	284	301
Enbridge Gas Inc. 5,70 % 06-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	31 000	31	34
Enbridge Inc. 4,90 % 26-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	26 000	26	26
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	690 000	665	660
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	436	430
EPCOR Utilities Inc. 4,73 % 02-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	44 000	44	44
Exxon Mobil Corp. 3,10 % 16-08-2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	545 000 USD	570	527
Fair Isaac Corp. 4,00 % 15-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	54 000 USD	68	68
Fonds de placement immobilier First Capital 3,45 % 01-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	28 000	25	26
First Capital Realty Inc. 5,57 % 01-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	40
First West Credit Union 9,19 % 09-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	33 000	33	35
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,58 % 22-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	37 000	37	37
Fortis Inc. 4,43 % 31-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	246 000	247	246
Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	27 000	27	27
Financière General Motors du Canada Ltée 5,00 % 09-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	46 000	46	46
GFL Environmental Inc. 6,75 % 15-01-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	122 000 USD	166	170
Glencore Funding LLC 5,70 % 08-05-2033 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	35 000 USD	48	48
Gouvernement du Brésil 10,00 % 01-01-2027	Brésil	Gouvernements étrangers	200 000 BRL	503	538
Gouvernement du Brésil 10,00 % 01-01-2029	Brésil	Gouvernements étrangers	500 000 BRL	1 264	1 321
Gouvernement du Brésil 10,00 % 01-01-2031	Brésil	Gouvernements étrangers	300 000 BRL	801	780
Gouvernement du Brésil 6,25 % 18-03-2031	Brésil	Gouvernements étrangers	410 000 USD	558	567
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-03-2028	Canada	Gouvernement fédéral	4 006 000	3 955	3 994
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-06-2033	Canada	Gouvernement fédéral	562 000	526	531

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-12-2033	Canada	Gouvernement fédéral	3 375 000	3 304	3 321
Gouvernement du Canada 3,00 % 01-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	584 000	560	562
Gouvernement de l'Allemagne 0 % 15-08-2052	Allemagne	Gouvernements étrangers	1 170 000 EUR	1 199	871
Gouvernement du Mexique 8,50 % 31-05-2029	Mexique	Gouvernements étrangers	19 470 000 MXN	1 493	1 538
Gouvernement du Mexique 2,66 % 24-05-2031	Mexique	Gouvernements étrangers	540 000 USD	591	612
Gouvernement du Mexique 7,75 % 23-11-2034	Mexique	Gouvernements étrangers	23 720 000 MXN	1 721	1 737
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 4,50 % 15-05-2030	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	500 000 NZD	411	398
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 3,50 % 14-04-2033	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	2 697 000 NZD	2 029	2 015
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 4,25 % 15-05-2034	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	1 663 000 NZD	1 331	1 309
Gouvernement de l'Afrique du Sud 8,88 % 28-02-2035	Afrique du Sud	Gouvernements étrangers	16 000 000 ZAR	946	913
GPS Blue Financing DAC 5,65 % 09-11-2041	Irlande	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	423	390
Compagnie Home Trust 5,32 % 13-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	38 000	38	38
Honda Canada Finance Inc. 4,87 % 23-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	28 000	28	28
Honda Canada Finance Inc. 5,73 % 28-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	32 000	32	34
Hyundai Capital Canada Inc. 4,90 % 31-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	27 000	27	27
iA Société financière inc., taux variable 20-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	27 000	27	28
Intact Corporation financière 5,46 % 22-09-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	23 000 USD	30	31
Inter Pipeline Ltd. 4,23 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	216 000	211	211
Inter Pipeline Ltd. 5,76 % 17-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	28 000	28	29
Inter Pipeline Ltd. 5,71 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	147 000	147	150
Interconexión Eléctrica SA ESP 3,83 % 26-11-2033	Colombie	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	552	579
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 1,75 % 31-01-2031	Supranationales	s.o.	300 000 USD	406	400
Société Financière Internationale 0 % 22-02-2038	Supranationales	s.o.	26 000 000 MXN	626	624
Jazz Pharmaceuticals PLC 4,38 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	54 000 USD	66	68
Lamb Weston Holdings Inc. 4,38 % 31-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	54 000 USD	63	66
Les Compagnies Loblaw ltée 5,34 % 13-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	31
Société Financière Manuvie, taux variable 10-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	78 000	78	80
Société Financière Manuvie, taux variable 23-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	65 000	65	65
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	42 000	42	42
Mexico Remittances Funding Fiduciary Estate Management SARL 4,88 % 15-01-2028	Mexique	Sociétés – Non convertibles	416 000 USD	447	505
Micron Technology Inc. 5,38 % 15-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	54 000 USD	73	74
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 4,85 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	81 000	81	81
NVIDIA Corp. 3,50 % 01-04-2050, rachetables 2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	323 000 USD	367	349
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario 4,45 % 02-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	45 000	45	46
Pembina Pipeline Corp. 5,21 % 12-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	47 000	47	47
Pembina Pipeline Corp. 5,67 % 12-01-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	39 000	39	39
Petróleos Mexicanos 7,47 % 12-11-2026	Mexique	Sociétés – Non convertibles	4 390 000 MXN	304	315
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4,65 % 19-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	46 000 USD	62	62
Pioneer Natural Resources Co. 2,15 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	423 000 USD	461	483
Prologis Inc. 4,70 % 01-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	65 000	65	65
Province de l'Alberta 3,10 % 01-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	830 000	743	668
Province de l'Ontario 4,05 % 02-02-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	375 000	375	376
Province de l'Ontario 4,10 % 04-03-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	213 000	212	213
Province de Québec 3,65 % 20-05-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	275 000	278	268
Fonds de placement immobilier RioCan 5,96 % 01-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	31
Rogers Communications Inc. 5,70 % 21-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	89 000	89	92
Banque Royale du Canada, taux variable 03-04-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	74 000	74	74
Southwestern Energy Co. 4,75 % 01-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	55	56
Financière Sun Life inc., taux variable 10-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	32 000	32	32
Financière Sun Life inc., taux variable 04-07-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	19 000	19	20
Suncor Énergie Inc. 5,40 % 17-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	71 000	71	72
Suncor Énergie Inc. 3,75 % 04-03-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	323 000 USD	340	324
Suzano Austria GmbH 2,50 % 15-09-2028	Brésil	Sociétés – Non convertibles	260 000 USD	300	311
TELUS Corp. 4,80 % 15-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 000	18	18
TELUS Corp. 4,95 % 28-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	24 000	24	24
Tenet Healthcare 4,25 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	48	50
T-Mobile USA Inc. 5,20 % 15-01-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	46 000 USD	59	62
Groupe TMX Ltée 4,68 % 16-08-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	27 000	27	27
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	76 000	76	77
TransCanada PipeLines Ltd. 3,80 % 05-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	354 000	333	345
TransCanada PipeLines Ltd. 5,28 % 15-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	79 000	79	81

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	423	422
Obligations du Trésor des États-Unis 4,00 % 29-02-2028	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 250 000 USD	1 694	1 674
Obligations du Trésor des États-Unis 3,75 % 31-12-2028	États-Unis	Gouvernements étrangers	2 434 300 USD	3 227	3 228
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,13 % 15-01-2032	États-Unis	Gouvernements étrangers	900 000 USD	1 275	1 186
Obligations du Trésor des États-Unis 3,50 % 15-02-2033	États-Unis	Gouvernements étrangers	2 559 200 USD	3 354	3 285
Obligations du Trésor des États-Unis 3,88 % 15-08-2033	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 390 100 USD	1 846	1 834
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,13 % 15-02-2052	États-Unis	Gouvernements étrangers	2 481 100 USD	3 036	2 196
UPC Broadband Finco BV 4,88 % 15-07-2031 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	510 000 USD	597	618
Ventas Canada Finance Ltd. 5,40 % 21-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	53 000	53	54
Ventas Canada Finance Ltd. 5,10 % 05-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	56 000	56	56
Visa Inc. 2,00 % 15-08-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	445 000 USD	386	356
VistaJet Malta Finance PLC 6,38 % 01-02-2030 144A	Suisse	Sociétés – Non convertibles	133 000 USD	124	133
Weatherford International Ltd. 6,50 % 15-09-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	28	28
Weatherford International Ltd. 8,63 % 30-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	358 000 USD	441	507
Zoetis Inc. 2,00 % 15-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	58 000 USD	64	66
Total des obligations				**56 513**	**55 401**
ACTIONS					
AbbVie Inc.	États-Unis	Soins de santé	7 497	1 496	1 849
Air Liquide SA	France	Matériaux	3 434	727	967
Alphabet Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	10 382	1 553	2 122
Altria Group Inc.	États-Unis	Consommation de base	13 851	901	818
Amadeus IT Group SA	Espagne	Consommation discrétionnaire	7 625	624	662
Amazon.com Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	10 629	1 652	2 597
American Tower Corp., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	1 632	381	437
Analog Devices Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 285	509	612
Aon PLC	Irlande	Services financiers	3 075	1 091	1 390
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	8 174	1 647	1 898
AstraZeneca PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	8 062	1 462	1 472
Atlas Copco AB, A	Suède	Produits industriels	22 643	331	518
AutoZone Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	174	628	743
Becton, Dickinson and Co.	États-Unis	Soins de santé	2 858	935	958
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 417	1 156	2 543
Chevron Corp.	États-Unis	Énergie	7 606	1 652	1 625
CME Group Inc.	États-Unis	Services financiers	5 325	1 338	1 553
The Coca-Cola Co.	États-Unis	Consommation de base	13 508	1 106	1 119
Colgate-Palmolive Co.	États-Unis	Consommation de base	7 980	836	973
Compass Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	5 649	212	224
ConocoPhillips	États-Unis	Énergie	5 305	750	914
CRH PLC	Irlande	Matériaux	9 056	692	1 058
DBS Group Holdings Ltd.	Singapour	Services financiers	29 400	875	1 063
Deutsche Börse AG	Allemagne	Services financiers	6 339	1 486	1 756
Diageo PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	12 181	663	609
Duke Energy Corp.	États-Unis	Services publics	4 390	563	575
Equifax Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 596	417	578
Evolution Gaming Group AB	Suède	Consommation discrétionnaire	726	129	122
Ferguson PLC	États-Unis	Produits industriels	2 629	632	778
Glencore PLC	Australie	Matériaux	178 156	1 472	1 326
Haleon PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	109 728	629	625
Hannover Rueckversicherung SE, nom.	Allemagne	Services financiers	2 514	540	932
HDFC Bank Ltd., CAAE	Inde	Services financiers	10 186	839	772
Heineken Holding NV, A	Pays-Bas	Consommation de base	5 380	565	588
Honeywell International Inc.	États-Unis	Produits industriels	3 474	862	966
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	Hong Kong	Services financiers	9 400	489	370
ITOCHU Corp.	Japon	Produits industriels	19 800	1 086	1 145
Japan Exchange Group Inc.	Japon	Services financiers	28 900	617	1 063
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	7 423	1 686	1 590
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	Services financiers	9 403	1 678	2 551
Keyence Corp.	Japon	Technologie de l'information	960	503	597
Lam Research Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	1 047	714	1 378
Linde PLC	Irlande	Matériaux	1 522	658	957
London Stock Exchange Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	1 110	171	180

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
ACTIONS (suite)					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	France	Consommation discrétionnaire	521	416	635
McDonald's Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 493	824	952
McKesson Corp.	États-Unis	Soins de santé	1 587	853	1 154
Merck & Co. Inc.	États-Unis	Soins de santé	5 245	798	937
Meta Platforms Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	2 783	1 255	1 830
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	8 033	2 999	4 578
Moody's Corp.	États-Unis	Services financiers	772	302	411
Motorola Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 628	1 087	1 744
Nestlé SA, nom.	Suisse	Consommation de base	5 289	810	761
Northrop Grumman Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 142	755	740
Novo Nordisk AS, B	Danemark	Soins de santé	9 612	797	1 659
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	4 034	612	686
[1] Pernod Ricard SA	France	Consommation de base	1 835	434	402
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation de base	12 899	1 719	1 600
Roche Holding AG Genusscheine	Suisse	Soins de santé	2 897	1 246	999
S&P Global Inc.	États-Unis	Services financiers	2 083	981	1 200
Safran SA	France	Produits industriels	4 448	660	1 365
SAP AG	Allemagne	Technologie de l'information	10 749	1 622	2 834
Schlumberger Ltd.	États-Unis	Énergie	8 054	482	598
Shell PLC	Pays-Bas	Énergie	35 566	1 422	1 596
The Sherwin-Williams Co.	États-Unis	Matériaux	1 198	415	564
Siemens AG	Allemagne	Produits industriels	3 597	835	930
Sika AG	Suisse	Matériaux	1 045	363	422
Sony Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	7 919	922	920
Starbucks Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	4 202	449	520
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	Taïwan	Technologie de l'information	8 532	1 029	1 572
Texas Instruments Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 974	430	466
Thales SA	France	Produits industriels	2 258	458	521
Thermo Fisher Scientific Inc.	États-Unis	Soins de santé	947	680	745
Union Pacific Corp.	États-Unis	Produits industriels	3 273	929	1 090
UnitedHealth Group Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 736	1 228	1 163
Veolia Environnement	France	Services publics	13 378	568	589
Visa Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	3 766	1 043	1 423
The Williams Companies Inc.	États-Unis	Énergie	22 004	943	1 161
Wolters Kluwer NV	Pays-Bas	Produits industriels	3 822	523	811
Total des actions				**69 842**	**87 151**
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
iShares MSCI EAFE ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	1 633	163	177
[2] FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	25 000	2 320	2 316
[2] FNB de revenu à taux variable Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	162 000	3 065	2 827
[2] FINB Obligations américaines totales Mackenzie (couvert en $ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	3 000	247	245
[2] FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en $ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	26 491	2 297	2 292
SPDR S&P 500 ETF Trust	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	374	243	265
Total des fonds/billets négociés en bourse				**8 335**	**8 122**
BILLETS À COURT TERME					
Obligations du Trésor des États-Unis 5,26 % 28-05-2024	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 006 400	1 341	1 352
Obligations du Trésor des États-Unis 5,39 % 08-08-2024	États-Unis	Gouvernements étrangers	3 270 000	4 207	4 348
Total des billets à court terme				**5 548**	**5 700**
Coûts de transaction				(38)	–
Total des placements				**140 200**	**156 374**
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(351)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					2 000
Autres éléments d'actif moins le passif					664
Actif net attribuable aux porteurs de titres					**158 687**

[1] L'émetteur de ce titre est lié à GPCV. Voir note 1.
[2] Ce fonds négocié en bourse est géré par une société affiliée à GPCV.

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL CANADA VIE

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2024

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	55,2
Obligations	43,1
Obligations	*39,7*
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	*3,4*
Placements à court terme	1,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	55,1
Canada	9,3
Allemagne	5,5
Autre	4,8
Mexique	3,6
Royaume-Uni	3,3
France	3,0
Irlande	2,5
Japon	2,4
Nouvelle-Zélande	2,3
Pays-Bas	2,3
Brésil	2,2
Suisse	1,5
Danemark	1,0
Taïwan	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations d'État étrangères	21,0
Obligations de sociétés	13,7
Technologie de l'information	12,0
Services financiers	9,3
Soins de santé	7,9
Produits industriels	6,0
Obligations fédérales	5,5
Consommation de base	4,7
Consommation discrétionnaire	4,7
Énergie	3,7
Matériaux	3,3
Services de communication	2,5
Autre	2,4
Prêts à terme	1,6
Billets à escompte de gouvernements étrangers à court terme	1,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

31 MARS 2023

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	54,5
Obligations	39,7
Obligations	*40,0*
Options achetées	–
Options vendues	–
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	*(0,3)*
Trésorerie et placements à court terme	4,8
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	54,1
Canada	7,9
Autre	5,4
Trésorerie et placements à court terme	4,8
Allemagne	4,6
Mexique	4,2
Pays-Bas	3,3
Royaume-Uni	3,0
France	2,5
Japon	2,4
Brésil	1,6
Suisse	1,5
Colombie	1,0
Hong Kong	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Danemark	0,9
Espagne	0,8

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	18,4
Obligations d'État étrangères	17,0
Services financiers	9,8
Technologie de l'information	9,6
Soins de santé	9,2
Consommation de base	6,5
Trésorerie et placements à court terme	4,8
Produits industriels	4,6
Énergie	4,4
Consommation discrétionnaire	4,3
Matériaux	4,1
Prêts à terme	2,0
Obligations fédérales	1,4
Services de communication	1,4
Obligations provinciales	1,1
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Autre	0,4

La répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

au 31 mars 2024

Tableau des contrats à terme standardisés

Type de contrat	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix moyen des contrats ($)	Montant notionnel* (en milliers de $)	Profits latents (en milliers de $)	Pertes latentes (en milliers de $)
Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor américain à 10 ans, juin 2024	23	18 juin 2024	110,49 USD	3 451	9	–
Contrats à terme standardisés sur obligations du Royaume-Uni, juin 2024	11	26 juin 2024	98,28 GBP	1 879	30	–
Total des contrats à terme standardisés				**5 330**	**39**	–

** Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents au 31 mars 2024.*

Tableau des contrats de change à terme de gré à gré

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de $)	Devise à remettre (en milliers de $)	Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de $)	Juste valeur actuelle (en milliers de $)	Profits latents (en milliers de $)	Pertes latentes (en milliers de $)
A	191 AUD	(125) USD	2 avril 2024	169	169	–	–
A	125 USD	(191) AUD	2 avril 2024	(169)	(169)	–	–
A	84 CAD	(62) USD	2 avril 2024	(84)	(84)	–	–
A	62 USD	(84) CAD	2 avril 2024	84	84	–	–
A	76 CHF	(86) USD	2 avril 2024	117	114	–	(3)
A	84 USD	(76) CHF	2 avril 2024	(114)	(114)	–	–
A	7 USD	(6) EUR	2 avril 2024	(9)	(9)	–	–
A	6 EUR	(7) USD	2 avril 2024	9	9	–	–
A	223 GBP	(282) USD	2 avril 2024	382	381	–	(1)
A	282 USD	(223) GBP	2 avril 2024	(382)	(382)	–	–
A	21,400 JPY	(144) USD	2 avril 2024	195	192	–	(3)
A	142 USD	(21,400) JPY	2 avril 2024	(192)	(192)	–	–
A	400 USD	(4,240) NOK	2 avril 2024	(542)	(529)	13	–
A	4,240 NOK	(391) USD	2 avril 2024	529	529	–	–
A	23 USD	(38) NZD	2 avril 2024	(31)	(30)	1	–
A	38 NZD	(23) USD	2 avril 2024	31	31	–	–
A	368 USD	(3,800) SEK	2 avril 2024	(498)	(481)	17	–
A	3,800 SEK	(355) USD	2 avril 2024	481	481	–	–
A	1,065 CAD	(800) USD	12 avril 2024	(1,065)	(1,083)	–	(18)
AA	515 USD	(686) CAD	12 avril 2024	686	698	12	–
A	21,402 CAD	(16,117) USD	12 avril 2024	(21,402)	(21,826)	–	(424)
AA	780 CAD	(580) USD	19 avril 2024	(780)	(785)	–	(5)
A	242 CAD	(180) USD	19 avril 2024	(242)	(243)	–	(1)
AA	580 CAD	(430) USD	19 avril 2024	(580)	(583)	–	(3)
A	42 USD	(210) BRL	22 avril 2024	(57)	(57)	–	–
A	210 BRL	(42) USD	22 avril 2024	57	56	–	(1)
A	19 USD	(18,000) CLP	22 avril 2024	(26)	(24)	2	–
A	18,000 CLP	(18) USD	22 avril 2024	25	25	–	–
A	37 USD	(13,000) HUF	22 avril 2024	(50)	(49)	1	–
A	13,000 HUF	(36) USD	22 avril 2024	49	48	–	(1)
A	420 PEN	(112) USD	22 avril 2024	152	153	1	–
A	110 USD	(420) PEN	22 avril 2024	(149)	(152)	–	(3)
A	55 USD	(220) PLN	22 avril 2024	(74)	(75)	–	(1)
A	220 PLN	(55) USD	22 avril 2024	74	74	–	–
A	2,000 THB	(56) USD	22 avril 2024	76	74	–	(2)
A	56 USD	(2,000) THB	22 avril 2024	(76)	(75)	1	–
A	42 USD	(800) ZAR	22 avril 2024	(57)	(57)	–	–
A	800 ZAR	(42) USD	22 avril 2024	57	57	–	–
A	147 CAD	(100) EUR	26 avril 2024	(147)	(146)	1	–

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

au 31 mars 2024

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

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de $)	Devise à remettre (en milliers de $)	Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de $)	Juste valeur actuelle (en milliers de $)	Profits latents (en milliers de $)	Pertes latentes (en milliers de $)
AA	307 CAD	(209) EUR	26 avril 2024	(307)	(306)	1	–
A	404 CAD	(275) EUR	26 avril 2024	(404)	(402)	2	–
A	306 CAD	(210) EUR	26 avril 2024	(306)	(307)	–	(1)
AA	20 EUR	(29) CAD	26 avril 2024	29	29	–	–
AA	864 CAD	(640) USD	26 avril 2024	(864)	(867)	–	(3)
A	301 CAD	(223) USD	26 avril 2024	(301)	(303)	–	(2)
A	112 USD	(150) CAD	26 avril 2024	150	151	1	–
AA	666 CAD	(495) USD	26 avril 2024	(666)	(671)	–	(5)
A	10 USD	(15) AUD	2 mai 2024	(13)	(13)	–	–
A	190 CAD	(140) USD	2 mai 2024	(190)	(190)	–	–
A	771 USD	(692) CHF	2 mai 2024	(1 044)	(1 043)	1	–
A	193 EUR	(209) USD	2 mai 2024	283	283	–	–
A	291 GBP	(368) USD	2 mai 2024	498	498	–	–
A	43 400 JPY	(288) USD	2 mai 2024	390	390	–	–
A	270 NOK	(25) USD	2 mai 2024	34	34	–	–
A	54 USD	(90) NZD	2 mai 2024	(73)	(73)	–	–
A	464 USD	(4 950) SEK	2 mai 2024	(628)	(627)	1	–
AA	545 CAD	(660) NZD	3 mai 2024	(545)	(534)	11	–
A	2 087 CAD	(1 555) USD	3 mai 2024	(2 087)	(2 105)	–	(18)
AA	1 572 CAD	(1 907) NZD	8 mai 2024	(1 572)	(1 542)	30	–
A	1 647 CAD	(2 000) NZD	8 mai 2024	(1 647)	(1 617)	30	–
A	97 CAD	(72) USD	10 mai 2024	(97)	(97)	–	–
AA	880 CAD	(652) USD	17 mai 2024	(880)	(882)	–	(2)
A	231 CAD	(260) AUD	12 juin 2024	(231)	(230)	1	–
A	240 CAD	(270) AUD	12 juin 2024	(240)	(239)	1	–
A	258 CAD	(290) AUD	12 juin 2024	(258)	(256)	2	–
A	260 AUD	(232) CAD	12 juin 2024	232	229	–	(3)
A	560 AUD	(500) CAD	12 juin 2024	500	494	–	(6)
A	1 405 CAD	(952) EUR	14 juin 2024	(1 405)	(1 394)	11	–
AA	839 CAD	(10 525) MXN	14 juin 2024	(839)	(846)	–	(7)
A	85 CAD	(1 063) MXN	14 juin 2024	(85)	(86)	–	(1)
A	375 CAD	(4 710) MXN	24 juin 2024	(375)	(378)	–	(3)
A	848 CAD	(10 635) MXN	24 juin 2024	(848)	(854)	–	(6)
A	848 CAD	(10 635) MXN	24 juin 2024	(848)	(854)	–	(6)
A	194 CAD	(2 440) MXN	24 juin 2024	(194)	(196)	–	(2)
Total des contrats de change à terme de gré à gré						**141**	**(531)**

Total des actifs dérivés	**180**
Total des passifs dérivés	**(531)**

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 2024 et 2023, 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 placement 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. GPCV a conclu une convention d'administration de fonds avec Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie »), une filiale de Power Corporation du Canada. Les placements du Fonds dans des sociétés du groupe de sociétés Power sont identifiés dans le tableau des placements.

2. Base d'établissement et mode de présentation

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

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

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le conseil d'administration de GPCV le 6 juin 2024.

3. Méthodes comptables significatives

Le Fonds a adopté les modifications à l'IAS 1 et à l'énoncé de pratiques en IFRS 2 de l'exposé-sondage Informations à fournir sur les méthodes comptables le 1er avril 2023. Même si les modifications n'ont pas entraîné de changements aux méthodes comptables comme telles, elles ont eu une incidence sur les informations sur les méthodes comptables présentées dans les états financiers. Les modifications font en sorte que l'entité est tenue de fournir des informations sur ses méthodes comptables « significatives » plutôt que des informations sur ses « principales » méthodes comptables. Les modifications fournissent aussi des indications sur la façon d'appliquer le concept d'importance relative aux informations à fournir sur les méthodes comptables. Le gestionnaire a passé en revue les méthodes comptables et a mis à jour les informations présentées dans certains cas conformément aux modifications.

a) Instruments financiers

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

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

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

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

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

Le Fonds comptabilise ses placements dans des fonds de placement à capital variable non cotés et des fonds négociés en bourse, le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net.

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

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

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur

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

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

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, qui incluent les dépôts de trésorerie auprès d'institutions financières et les placements à court terme qui sont facilement convertibles en trésorerie, sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur et sont utilisés par le Fonds dans la gestion de ses engagements à court terme. La trésorerie 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 leur échéance à court terme. Les découverts bancaires sont présentés dans les passifs courants à titre de dette bancaire dans l'état de la situation financière.

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

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

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

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

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

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

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 31 mars 2024.

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 des justes valeurs du Fonds.

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

c) Comptabilisation des produits

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

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

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

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

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

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

f) Compensation

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

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

g) Devise

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

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

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

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

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

i) Valeur liquidative par titre

La valeur liquidative quotidienne d'un fonds 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 des autres actifs financiers et passifs financiers, et est présentée à la note 10.

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

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

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

k) Fusions

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

l) Modifications comptables futures

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

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

Monnaie fonctionnelle

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

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Afin de déterminer si un fonds de placement à capital variable non coté ou un fonds négocié en bourse dans lequel le Fonds investit (« Fonds sous-jacents »), mais qu'il ne consolide pas, respecte la définition d'une entité structurée, GPCV doit exercer des jugements importants visant à établir si ces fonds sous-jacents possèdent les caractéristiques typiques d'une entité structurée. Ces Fonds sous-jacents respectent la définition d'une entité structurée, car :

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

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

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

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

5. Impôts sur le résultat

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

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

NOTES ANNEXES

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

GPCV verse 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. De plus, 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. Les frais d'administration sont calculés pour chaque série de titres du Fonds en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne de la série.

Les autres frais associés au Fonds comprennent les taxes et impôts (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS/TVH et l'impôt sur le résultat), les intérêts et les coûts d'emprunt, l'ensemble des frais et charges du Comité d'examen indépendant (« CEI ») des fonds 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 qui sont entrés en vigueur après la date de dépôt du prospectus simplifié le plus récent, ainsi que les coûts engagés pour respecter les nouvelles exigences réglementaires, y compris, sans s'y limiter, tous les nouveaux frais en vigueur après la date de dépôt du prospectus simplifié le plus récent.

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

7. Capital du Fonds

Le capital du Fonds, qui comprend l'actif net attribuable aux porteurs de titres, est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 31 mars 2024 et 2023 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours de ces périodes sont présentés dans l'état de l'évolution de la situation financière. GPCV gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement décrits à la note 10.

8. Risques découlant des instruments financiers

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 l'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*. L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2024, 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 significatif.

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

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

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. La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée au moyen de la duration moyenne pondérée. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

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

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 de gré à gré, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs montants notionnels. Dans le cas d'options d'achat (de vente) et de positions vendeur sur contrats à terme standardisés, la perte pour le Fonds continue d'augmenter, théoriquement sans limite, au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente (diminue). Toutefois, ces instruments sont généralement utilisés dans le cadre du processus global de gestion des placements afin de gérer le risque provenant des placements sous-jacents et n'augmentent généralement pas le risque de perte global du Fonds. Pour atténuer ce risque, le Fonds s'assure de détenir à la fois l'élément sous-jacent, la couverture en espèces ou la marge, dont la valeur équivaut à celle du contrat dérivé ou lui est supérieure.

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

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

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 importante.

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

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

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

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 importante.

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

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution : 27 novembre 2015

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

Les titres des séries A et T5 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 $. Les investisseurs des séries A et T5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % ou de 5 % par année, respectivement.

Les titres des séries F et F5 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 investisseurs des séries F et F5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % ou de 5 % par année, respectivement.

Les titres des séries N et N5 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 $, qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 $ et qui ont conclu une entente avec GPCV et Quadrus en vue de la mise sur pied d'un compte de série N. Les investisseurs des séries N et N5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % ou de 5 % par année, respectivement.

Les titres des séries QF et QF5 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 investisseurs des séries QF et QF5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % ou de 5 % par année, respectivement.

Les titres des séries QFW et QFW5 sont offerts aux investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 500 $ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 $. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs des séries QFW et QFW5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % ou de 5 % par année, respectivement.

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

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

Les titres des séries W et W5 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 $ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 $. Les investisseurs des séries W et W5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % ou de 5 % par année, respectivement.

Le 16 septembre 2022, les séries FW et FW5 ont été renommées séries F et F5, respectivement.

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

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

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	7 décembre 2015	1,85 %	0,24 %
Série F	7 décembre 2015	0,60 % [3]	0,15 %
Série F5	7 décembre 2015	0,60 % [3]	0,15 %
Série FW	Aucun titre émis [4]	0,60 %	0,15 %
Série FW5	Aucun titre émis [5]	0,60 %	0,15 %
Série N	7 décembre 2015	– [1]	– [1]
Série N5	7 décembre 2015	– [1]	– [1]
Série QF	12 juillet 2016	0,85 %	0,24 %
Série QF5	12 juillet 2016	0,85 %	0,24 %
Série QFW	7 août 2018	0,60 %	0,15 %
Série QFW5	7 août 2018	0,60 %	0,15 %
Série R	25 avril 2022	s.o.	s.o.
Série S	14 novembre 2016	– [2]	0,025 %
Série T5	7 décembre 2015	1,85 %	0,24 %
Série W	7 décembre 2015	1,60 %	0,15 %
Série W5	7 décembre 2015	1,60 %	0,15 %

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

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

3) Avant le 22 juillet 2022, les frais de gestion pour les séries F et F5 étaient imputés au Fonds au taux de 0,85 %.

4) La date d'établissement initiale de la série est le 7 août 2018. Tous les titres de la série ont été renommés série F le 16 septembre 2022.

5) La date d'établissement initiale de la série est le 7 août 2018. Tous les titres de la série ont été renommés série F5 le 16 septembre 2022.

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

À la fin de la dernière année d'imposition, aucune perte en capital ni autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

c) Prêt de titres

	31 mars 2024 ($)	31 mars 2023 ($)
Valeur des titres prêtés	5 390	2 879
Valeur des biens reçus en garantie	5 680	3 033

	31 mars 2024		31 mars 2023	
	($)	(%)	($)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	13	100,0	8	100,0
Impôt retenu à la source	(2)	(15,4)	–	–
	11	84,6	8	100,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	(3)	(23,1)	(2)	(25,0)
Revenu tiré du prêt de titres	8	61,5	6	75,0

d) Commissions

	($)
31 mars 2024	9
31 mars 2023	5

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds cherche à générer un revenu régulier avec possibilité de croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe ou des titres de participation axés sur le revenu d'émetteurs situés partout dans le monde, directement ou par l'entremise d'autres fonds communs de placement. Le Fonds investira généralement de 30 % à 70 % de ses actifs dans une catégorie d'actifs donnée, mais il pourra investir de 0 % à 100 % de ses actifs dans une catégorie d'actifs donnée.

ii. Risque de change

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

	31 mars 2024							
					Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
Devise	Placements ($)	Trésorerie et placements à court terme ($)	Instruments dérivés ($)	Exposition nette* ($)	($)	%	($)	%
USD	83 347	7 566	(28 224)	62 689				
EUR	15 554	–	(2 243)	13 311				
GBP	6 032	–	527	6 559				
JPY	3 725	–	390	4 115				
BRL	2 639	–	(1)	2 638				
DKK	1 659	–	–	1 659				
MXN	4 674	–	(3 214)	1 460				
CHF	2 182	–	(1 043)	1 139				
SGD	1 063	–	–	1 063				
ZAR	913	–	–	913				
HKD	370	–	–	370				
NOK	–	–	34	34				
SEK	640	–	(627)	13				
CLP	–	–	1	1				
PEN	–	–	1	1				
AED	–	–	–	–				
HUF	–	–	(1)	(1)				
PLN	–	–	(1)	(1)				
THB	–	–	(1)	(1)				
AUD	–	2	(15)	(13)				
NZD	3 722	–	(3 765)	(43)				
Total	126 520	7 568	(38 182)	95 906				
% de l'actif net	79,7	4,8	(24,1)	60,4				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(4 795)	(3,0)	4 795	3,0

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

	31 mars 2023							
					Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
Devise	Placements ($)	Trésorerie et placements à court terme ($)	Instruments dérivés ($)	Exposition nette* ($)	($)	%	($)	%
USD	62 461	3 617	(23 938)	42 140				
EUR	11 683	121	(1 548)	10 256				
GBP	4 246	–	205	4 451				
JPY	2 789	65	(317)	2 537				
CHF	2 515	–	(542)	1 973				
BRL	1 425	–	(23)	1 402				
HKD	1 103	–	–	1 103				
DKK	1 045	–	–	1 045				
SGD	847	–	(138)	709				
NZD	704	–	(495)	209				
EGP	–	–	188	188				
AUD	531	2	(389)	144				
INR	–	–	118	118				
SEK	355	–	(253)	102				
NOK	387	–	(321)	66				
ZAR	–	–	41	41				
MXN	2 211	–	(2 175)	36				
HUF	–	–	(25)	(25)				
COP	–	–	(28)	(28)				
KOR	–	–	(47)	(47)				
PEN	–	–	(48)	(48)				
IDR	–	–	(84)	(84)				
NTD	–	–	(163)	(163)				
Total	92 302	3 805	(29 982)	66 125				
% de l'actif net	78,6	3,2	(25,5)	56,3				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(3 358)	(2,9)	3 358	2,9

iii. Risque de taux d'intérêt

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

			Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
31 mars 2024	Obligations ($)	Instruments dérivés ($)	($)	(%)	($)	(%)
Moins de 1 an	712	5 330				
1 an à 5 ans	14 746	–				
5 ans à 10 ans	26 461	–				
Plus de 10 ans	13 482	–				
Total	55 401	5 330				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(4 582)	(2,9)	4 582	2,9

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de taux d'intérêt (suite)

31 mars 2023	Obligations ($)	Instruments dérivés ($)	Incidence sur l'actif net – Augmentation de 1 % ($)	Augmentation de 1 % (%)	Diminution de 1 % ($)	Diminution de 1 % (%)
Moins de 1 an	268	(13 221)				
1 an à 5 ans	6 879	–				
5 ans à 10 ans	14 951	–				
Plus de 10 ans	13 617	–				
Total	35 715	(13 221)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(2 567)	(2,2)	2 576	2,2

iv. Autre risque de prix

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds à l'autre risque de prix.

Incidence sur l'actif net	Augmentation de 10 % ($)	Augmentation de 10 % (%)	Diminution de 10 % ($)	Diminution de 10 % (%)
31 mars 2024	9 527	6,0	(9 527)	(6,0)
31 mars 2023	6 402	5,5	(6 402)	(5,5)

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 2024 était de 8,4 % de l'actif net du Fonds (9,4 % en 2023).

Aux 31 mars 2024 et 2023, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

Note des obligations*	31 mars 2024 % de l'actif net	31 mars 2023 % de l'actif net
AAA	9,1	3,9
AA	10,2	11,6
A	1,5	1,6
BBB	7,6	8,6
Inférieure à BBB	4,2	2,9
Sans note	2,3	1,8
Total	34,9	30,4

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

f) Classement de la juste valeur

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

	31 mars 2024				31 mars 2023			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations	–	55 401	–	55 401	–	35 715	–	35 715
Actions	87 151	–	–	87 151	41 121	22 840	–	63 961
Options	–	–	–	–	–	20	–	20
Fonds/billets négociés en bourse	8 122	–	–	8 122	11 548	–	–	11 548
Actifs dérivés	39	141	–	180	–	233	–	233
Passifs dérivés	–	(531)	–	(531)	(366)	(279)	–	(645)
Placements à court terme	–	5 700	–	5 700	–	1 773	–	1 773
Total	95 312	60 711	–	156 023	52 303	60 302	–	112 605

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 close le 31 mars 2024, les actions autres que nord-américaines étaient fréquemment transférées entre le niveau 1 (prix non rajustés cotés) et le niveau 2 (prix rajustés). Au 31 mars 2024, ces titres étaient classés dans le niveau 1 (niveau 2 en 2023).

NOTES ANNEXES

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

g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

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

	31 mars 2024	31 mars 2023
	($)	($)
Gestionnaire	30	15
Autres fonds gérés par le gestionnaire	1	1
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	113 969	96 701

h) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Les tableaux ci-après présentent 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 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) ($)	Disponible pour compensation ($)	Couvertures ($)	Montant net ($)
Profits latents sur les contrats dérivés	74	(15)	–	59
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(15)	15	223	223
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	59	–	223	282

	31 mars 2023			
	Montant brut des actifs (passifs) ($)	Disponible pour compensation ($)	Couvertures ($)	Montant net ($)
Profits latents sur les contrats dérivés	5	(5)	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(374)	5	891	522
Obligation pour options vendues	(13)	–	–	(13)
Total	(382)	–	891	509

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Les détails des placements du Fonds dans des fonds sous-jacents aux 31 mars 2024 et 2023 sont les suivants :

31 mars 2024	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds ($)
iShares MSCI EAFE ETF	0,0	177
FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	0,4	2 316
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	0,5	2 827
FINB Obligations américaines totales Mackenzie (couvert en $ CA)	0,7	245
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en $ CA)	0,5	2 292
SPDR S&P 500 ETF Trust	0,0	265

31 mars 2023	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds ($)
FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	0,6	2 745
FINB Obligations de marchés émergents en monnaie locale Mackenzie	0,2	819
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	0,4	2 820
FINB Obligations américaines totales Mackenzie (couvert en $ CA)	0,9	249
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en $ CA)	0,8	4 375
FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en $ CA)	0,1	540

NOTES ANNEXES

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

j) Fusion de fonds

La fusion du Fonds équilibré mondial de croissance Canada Vie (le « Fonds dissous ») avec le Fonds a eu lieu le 26 janvier 2024. Cette fusion a fait l'objet d'une recommandation positive du comité d'examen indépendant des Fonds Canada Vie et a été approuvée par les investisseurs du Fonds dissous lors d'une assemblée extraordinaire tenue le 15 janvier 2024. Puisque le Fonds dissous investissait la totalité de son actif net dans la série R du Fonds avant la fusion, la fusion a été effectuée en échangeant 2 218 titres de série R contre d'autres titres du Fonds à la juste valeur de marché, n'entraînant aucun changement dans l'actif net du Fonds.

Séries du Fonds dissous	Séries du Fonds	Titres émis
Série A	Série A	1 178
Série F	Série F	147
Série F5	Série F5	0,2
Série N	Série N	418
Série N5	Série N5	2
Série QF	Série QF	83
Série QF5	Série QF5	0,1
Série QFW	Série QFW	65
Série QFW5	Série QFW5	0,1
Série T5	Série T5	12
Série W	Série W	550
Série W5	Série W5	10

Par suite de la fusion, le Fonds dissous a été fermé. Les charges engagées dans le cadre de la fusion ont été acquittées par GPCV.

k) Changement de nom

Le 25 avril 2022, le Fonds a été renommé Fonds de revenu stratégique mondial Canada Vie.