ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

### RAPPORT DE LA DIRECTION

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

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Gestion de placements Canada Vie limitée, le gestionnaire du Fonds d'obligations de base Plus Parcours Canada Vie (le « Fonds »). Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité des données présentées. Cette responsabilité comprend le choix de principes comptables appropriés et la formulation de jugements et d'estimations conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière destinés à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée.

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

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

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

Le chef de la direction

5

Steve Fiorelli

Le chef des finances

Jeff Van Hoeve

Le 3 juin 2021

### RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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

#### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 mars 2021 et 2020 et les états du résultat global, les états de l'évolution de la situation financière et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'il est indiqué à la note 1, ainsi que les notes annexes et un résumé des principales méthodes comptables (collectivement, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 mars 2021 et 2020, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'il est indiqué à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

#### Fondement de l'opinion

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

### **Autres renseignements**

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

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

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

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

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



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

### RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

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

Les responsables de la gouvernance ont pour mandat de surveiller le processus de présentation de l'information financière du Fonds.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent 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 NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre
  des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie
  significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions
  volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des aspects du contrôle interne pertinents pour l'audit afin d'établir des procédures qui conviennent aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons des conclusions quant au bien-fondé de l'application par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds de poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Toutefois, des situations ou des événements futurs pourraient amener le Fonds à mettre fin à son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Comptables professionnels agréés Experts-comptables autorisés

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

Toronto, Ontario Le 3 juin 2021

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2021 \$	2020 \$
ACTIF	Ψ	Ψ
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	76 727	35 149
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 291	1 685
Intérêts courus à recevoir	417	220
Sommes à recevoir pour placements vendus	347	415
Sommes à recevoir pour titres émis	315	664
Sommes à recevoir du gestionnaire	2	_
Marge sur instruments dérivés	292	143
Profits latents sur les contrats dérivés	177	41
Total de l'actif	92 568	38 317
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	1 372	1 966
Sommes à payer pour titres rachetés	140	80
Sommes à payer au gestionnaire	1	_
Pertes latentes sur les contrats dérivés	7	227
Total du passif	1 520	2 273
Actif net attribuable aux porteurs de titres	91 048	36 044

## **ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL**

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

(en milliers de dollars, saut les montants par titre)		
	2021	2020
	\$	\$
Revenus		
Dividendes	63	9
Revenu d'intérêts	1 404	572
Autres variations de la juste valeur des placements et		
autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	1 032	316
Profit (perte) net(te) latent(e)	(2 284)	(197)
Revenu provenant des rabais sur les frais	4	_
Total des revenus (pertes)	219	700
Charges (note 6)		
Frais de gestion	161	44
Rabais sur les frais de gestion	(4)	_
Frais d'administration	27	7
Commissions et autres coûts de transaction liés		
au portefeuille	5	5
Frais du comité d'examen indépendant	_	_
Autre	1	1
Charges avant les montants absorbés par le		
gestionnaire	190	57
Charges absorbées par le gestionnaire	_	_
Charges nettes	190	57
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation,		
avant impôt	29	643
Impôt étranger retenu à la source	-	_
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	_	_
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	29	643
porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	29	643

## Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)

# Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)

	par tit	re	par sé	rie
	2021	2020	2021	2020
Série Q	10,71	10,68	7 978	3 266
Série H	10,73	10,70	780	506
Série HW	10,73	10,69	1 454	1 361
Série I	10,75	10,71	32 167	15 135
Série L	10,71	10,67	4 118	2 298
Série N	10,20	10,15	8 057	2 196
Série QF	10,18	10,15	2 011	412
Série QFW	10,19	10,15	1 072	1
Série S	10,28	10,24	33 411	10 869
			91 048	36 044

	par titi	re	par sér	ie
	2021	2020	2021	2020
Série Q	(0,15)	0,03	(76)	5
Série H	0,13	0,12	10	3
Série HW	0,34	_	43	_
Série I	0,14	0,49	277	642
Série L	(0,07)	0,28	(20)	35
Série N	(0,06)	_	(28)	_
Série QF	(0,23)	(0,17)	(23)	(3)
Série QFW	(0,58)	0,23	(18)	_
Série S	(0,07)	(0,16)	(136)	(39)
			29	643

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

# ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

,,	2021 Série	2020 Q	2021 Série I	2020 H	2021 Série H	2020 <del>I</del> W	2021 Série	2020 e I	2021 Sério	2020 e L
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	\$		\$		\$		\$		\$	
À l'ouverture	3 266	146	506	1	1 361	50	15 135	11 659	2 298	352
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	(76)	5	10	3	43	_	277	642	(20)	35
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(67)	(16)	(12)	(4)	(25)	(13)	(599)	(380)	(46)	(18)
Gains en capital	(67)	_	(7)	-	(16)	-	(284)	-	(42)	_
Rabais sur les frais de gestion	(3)	- (10)	(1)					- (200)		- (10)
Total des distributions aux porteurs de titres	(137)	(16)	(20)	(4)	(41)	(13)	(883)	(380)	(88)	(18)
Opérations sur les titres :	7 011	2 577	coo	E0.2	1 005	1 200	00 001	17 500	0.755	2.007
Produit de l'émission de titres	7 211 137	3 577 16	688 19	503 4	1 025 41	1 366	22 831 883	17 503 380	2 755 88	2 087
Réinvestissement des distributions Paiements au rachat de titres	(2 423)	(462)	(423)	(1)	(975)	13 (55)	6 076)	360 (14 669)	(915)	18 (176)
Total des opérations sur les titres	4 925	3 131	284	506	91	1 324	17 638	3 214	1 928	1 929
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	4 712	3 120	274	505	93	1 311	17 032	3 476	1 820	1 946
À la clôture	7 978	3 266	780	506	1 454	1 361	32 167	15 135	4 118	2 298
A la diotaro	7 070	0 200			1 101	1 001	02 107	10 100	4110	2 200
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titre		Titres	;	Titre	s	Titre		Titro	es
Titres en circulation, à l'ouverture	306	14	47	-	127	5	1 414	1 110	215	34
Émis	644	334	62	47	92	126	2 042	1 636	245	195
Réinvestissement des distributions	12	1	2	-	4	1	79	36	8	2
Rachetés	(217)	(43)	(38)		(88)	(5)	(544)	(1 368)	(84)	(16)
Titres en circulation, à la clôture	745	306_	73	47	135	127_	2 991	1 414	384	215
	Série	N	Série C	<u>IF</u>	Série Q	FW	Série	<u> </u>	Tota	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	\$		\$		\$		\$		\$	
À l'ouverture	2 196	-	412	_	1	-	10 869	-	36 044	12 208
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(28)	_	(23)	(3)	(18)	_	(136)	(39)	29	643
Distributions aux porteurs de titres :	(20)		(23)	(5)	(10)	_	(130)	(00)	LJ	043
Revenu de placement	(118)	(13)	(19)	(1)	(7)	_	(544)	(59)	(1 437)	(504)
Gains en capital	(57)	-	(14)	-	(5)	_	(296)	-	(788)	(001)
Rabais sur les frais de gestion	-	_	_	_	-	_	_	_	(4)	_
Total des distributions aux porteurs de titres	(175)	(13)	(33)	(1)	(12)		(840)	(59)	(2 229)	(504)
Opérations sur les titres :		, , ,		<u>, , , , </u>						,,,,,
Produit de l'émission de titres	7 672	2 366	2 148	430	1 091	1	54 429	11 033	99 850	38 866
Réinvestissement des distributions	175	13	33	1	12	_	840	59	2 228	504
Paiements au rachat de titres	(1 783)	(170)	(526)	(15)	(2)	_	(31 751)	(125)	(44 874)	(15 673)
Total des opérations sur les titres	6 064	2 209	1 655	416	1 101	1	23 518	10 967	57 204	23 697
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	5 861	2 196	1 599	412	1 071	1	22 542	10 869	55 004	23 836
À la clôture	8 057	2 196	2 011	412	1 072	1_	33 411	10 869	91 048	36 044
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titre	s	Titres	<b>:</b>	Titre	s	Titre	25		
Titres en circulation, à l'ouverture	216	_	41	_	_	_	1 062	_		
Émis		222	203	42	104	_	5 084	1 068		
	//9	/3/	/ (1.1							
Réinvestissement des distributions	729 16	232 1		_	1	_				
Réinvestissement des distributions Rachetés	16	1	3	-		-	79	6		
Réinvestissement des distributions Rachetés Titres en circulation, à la clôture						<u>-</u>				

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

(on mimors ac achars, saur les montants par titre,		
	2021	2020
	\$	\$
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	29	643
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(522)	(314)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur		407
les placements	2 284	197
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(41)	(5)
Achat de placements	(81 850)	(41 163)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	37 675	19 055
Variation des intérêts courus à recevoir	(197)	(154)
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	(2)	_
Variation de la marge sur instruments dérivés	(149)	(138)
Variation des sommes à payer au gestionnaire	1	_
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	(42 772)	(21 879)
Flux de trésorerie liés aux activités de		
financement		
Produit de l'émission de titres	99 589	38 082
Paiements au rachat de titres	(44 204)	(15 473)
Distributions versées, déduction faite des		
réinvestissements	(1)	
Trésorerie nette liée aux activités de financement	55 384	22 609
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et	10.010	700
des équivalents de trésorerie	12 612	730
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	1 685	948
Incidence des fluctuations des taux de change sur la	(C)	7
trésorerie et les équivalents de trésorerie	(6) <b>14 291</b>	1 005
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	14 291	1 685
Tufaccasia	F10	F0C
Trésorerie	519	526
Équivalents de trésorerie	13 772	1 159
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	14 291	1 685
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	63	9
Impôts étrangers payés	_	_
Intérêts reçus	1 207	418
Intérêts versés	_	_

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## **TABLEAU DES PLACEMENTS**

Au 31 mars 2021

lu 31 mars 2021			Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/	Coût moyen	Juste valeur
	Pays	Secteur	de parts	\$ (en milliers)	\$ (en milliers)
OBLIGATIONS					
407 International Inc. 1,80 % 22-05-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés — Non convertibles	80 000	82	82
407 International Inc. 2,43 % 04-05-2027, rachetables, série MTN		Sociétés — Non convertibles	30 000	31	31
407 International Inc. 3,14 % 06-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	190 000	205	203
407 International Inc. 2,59 % 25-05-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés — Non convertibles	30 000	30	30
407 International Inc. 3,43 % 01-06-2033, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	170	170
407 International Inc. 4,19 % 25-04-2042, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	13	11
407 International Inc. 3,65 % 08-09-2044, rachetables, série MTN		Sociétés – Non convertibles	8 000	8	8
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	11
407 International Inc. 2,84 % 07-03-2050	Canada	Sociétés — Non convertibles	310 000	315	284
A&V Holdings Midco LLC,	Ganada	Societes — Non convertibles	310 000	313	204
prêt à terme B de premier rang, taux variable 28-02-2027	États-Unis	Prêts à terme	19 241 USD	22	24
ABG Intermediate Holdings 2 LLC,	Ltats-oms	ricts a terme	13 241 030	LL	24
prêt à terme de premier rang, taux variable 29-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	90 000 USD	115	113
	Elais-UIIIS	riets a terme	30 000 USD	115	113
ADS Tactical Inc.,	Étata IInia	Duâta à tauma	E0 000 HCD	CO	CO
prêt à terme B de premier rang, taux variable 04-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	50 000 USD	62	63
Adtalem Global Education Inc.,	É	D-21- > 1	140 000 1100	170	175
prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	140 000 USD	176	175
Adtalem Global Education Inc. 5,50 % 01-03-2028	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	30 000 USD	38	37
Advantage Sales & Marketing Inc.,	<u> </u>	<b>D</b> (1) \ 1	00 000 1100	F.1	50
prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-10-2027	États-Unis	Prêts à terme	39 900 USD	51	50
AIMCo Realty Investors LP 2,71 % 01-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	110 000	111	113
Alectra Inc. 3,24 % 21-11-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	21	21
Alexandria Real Estate Equities Inc. 2,00 % 18-05-2032	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	17 000 USD	22	20
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,09 % 17-02-2027, rachetable		Sociétés — Non convertibles	260 000	276	286
Alibaba Group Holding Ltd. 2,70 % 09-02-2041	Chine	Sociétés — Non convertibles	200 000 USD	251	231
Alimentation Couche-Tard inc.					
2,95 % 25-01-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000 USD	13	13
Fonds de placement immobilier Allied 1,73 % 12-02-2026	Canada	Sociétés — Non convertibles	23 000	23	23
AltaGas Ltd. 2,17 % 16-03-2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	43 000	43	43
AltaLink, L.P. 2,98 % 28-11-2022	Canada	Sociétés — Non convertibles	210 000	219	218
AltaLink, L.P. 1,51 % 11-09-2030	Canada	Sociétés — Non convertibles	30 000	30	28
AltaLink, L.P. 3,72 % 03-12-2046, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés — Non convertibles	80 000	88	87
Amentum Government Services Holdings LLC,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-02-2027	États-Unis	Prêts à terme	50 000 USD	65	63
American Tower Corp. 1,88 % 15-10-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	40 000 USD	53	47
APFS Staffing Holdings Inc.,					
prêt à terme de premier rang, taux variable 10-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	9 825 USD	13	12
ARC Resources Ltd. 2,35 % 10-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	76 000	76	76
ARC Resources Ltd. 3,47 % 10-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	76 000	76	76
Vins Arterra Canada Inc.,	oundu	Constant Herr Convertibles	70 000	, ,	, 0
prêt à terme de premier rang, taux variable 18-11-2027	Canada	Prêts à terme	19 950 USD	26	25
Ascend Performance Materials Operations LLC,	ounada	Trots a tormo	10 000 000	20	20
prêt à terme B de premier rang, taux variable 27-08-2026	États-Unis	Prêts à terme	9 850 USD	13	13
AT&T Inc., taux variable 25-03-2024	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	40 000 USD	50	50
AT&T Inc. 1,65 % 01-02-2028, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	100 000 USD	133	122
·	États-Unis				
AT&T Inc. 2,25 % 01-02-2032, rachetables 2031		Sociétés — Non convertibles	50 000 USD	67 60	59 60
Athene Global Funding 2,10 % 24-09-2025	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	60 000	60	60
Bank of America Corp.,	É	01414- N	100 000	100	100
taux variable 25-04-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	160 000	166	168
Bank of America Corp.,	£1.1. U.:	One idia	100 000	100	000
taux variable 20-09-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	190 000	196	203

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## **TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)**

Au 31 mars 2021

Au 31 mars 2021			Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/	Coût moyen	Juste valeur
	Pays	Secteur	de parts	\$ (en milliers)	\$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Bank of America Corp.,					
taux variable 24-03-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	140 000	150	150
Bank of America Corp., taux variable 04-04-2029	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	90 000	90	91
Banque de Montréal 2,28 % 29-07-2024	Canada	Sociétés — Non convertibles	70 000	70	73
Banque de Montréal 2,70 % 11-09-2024, série DPNT	Canada	Sociétés — Non convertibles	380 000	401	401
Banque de Montréal 2,37 % 03-02-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés — Non convertibles	130 000	135	135
Banque de Montréal 1,76 % 10-03-2026	Canada	Sociétés — Non convertibles	135 000	135	136
Banque de Montréal 3,32 % 01-06-2026	Canada	Sociétés — Non convertibles	40 000	41	40
Banque de Montréal 3,19 % 01-03-2028	Canada	Sociétés — Non convertibles	130 000	148	141
Banque de Montréal, taux variable 17-06-2030, rachetables 202	5 Canada	Sociétés — Non convertibles	80 000	81	81
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2080	Canada	Sociétés — Non convertibles	90 000	90	94
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,38 % 01-05-2023	Canada	Sociétés — Non convertibles	310 000	318	320
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,49 % 23-09-2024	Canada	Sociétés — Non convertibles	230 000	236	240
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,16 % 03-02-2025	Canada	Sociétés — Non convertibles	200 000	204	206
La Banque de Nouvelle-Écosse 1,40 % 01-11-2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	230 000	229	222
BCE Inc. 3,50 % 30-09-2050, rachetables 2050	Canada	Sociétés — Non convertibles	40 000	41	37
bcIMC Realty Corp. 1,06 % 12-03-2024	Canada	Sociétés — Non convertibles	40 000	40	40
bcIMC Realty Corp. 1,68 % 03-03-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	20
bcIMC Realty Corp. 1,07 % 04-02-2026	Canada	Sociétés — Non convertibles	57 000	57	55
bcIMC Realty Corp. 3,00 % 31-03-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés — Non convertibles	90 000	96	96
bcIMC Realty Corp. 1,75 % 24-07-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés — Non convertibles	130 000	130	122
Bell Canada Inc. 3,35 % 12-03-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés — Non convertibles	180 000	192	192
Bell Canada Inc. 1,65 % 16-08-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	60 000	60	58
Bell Canada Inc. 2,90 % 10-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	140 000	143	143
Bell Canada Inc. 2,50 % 14-05-2030	Canada	Sociétés — Non convertibles	310 000	319	303
Bell Canada Inc. 4,45 % 27-02-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés — Non convertibles	140 000	169	151
BMW Canada Auto Trust 0,33 % 20-07-2023	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	35 871	36	36
	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	90 000	95	97
Brookfield Infrastructure Finance ULC	,				
4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés — Non convertibles	210 000	222	232
Brookfield Infrastructure Finance ULC	o a a a a		210 000		202
3,41 % 09-10-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	210 000	207	219
Brookfield Infrastructure Finance ULC					
2,86 % 01-09-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés — Non convertibles	50 000	50	48
Brookfield Renewable Energy Partners ULC	ounada	COCIOCO TION CONVENTISION	00 000	00	10
3,75 % 02-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés — Non convertibles	70 000	69	76
Brookfield Renewable Energy Partners ULC	Ounada	Oddictes Holl Convertibles	70 000	00	70
3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés — Non convertibles	225 000	253	245
Brookfield Renewable Partners ULC	Ounada	Oddictes Holl Convertibles	220 000	200	210
4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés — Non convertibles	100 000	115	113
Brookfield Renewable Partners ULC	Janada	Oddictes Holl Convertibles	100 000	113	110
3,38 % 15-01-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	140 000	141	149
Brookfield Renewable Partners ULC	Gallaua	Societes — Non convertibles	140 000	141	143
4,29 % 05-11-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	22
Brookfield Renewable Partners ULC	Gallaua	Societes — Noil convertibles	20 000	20	22
	Canada	Sociétés — Non convertibles	220 000	220	212
3,33 % 13-08-2050, rachetables 2050	Canada		230 000	230	213
Bruce Power L.P. 3,00 % 21-06-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés — Non convertibles	250 000	251	264
Fiducie du Canada pour l'habitation, taux variable 15-03-2026	Canada	Gouvernement fédéral	900 000	903	901
Fiducie du Canada pour l'habitation 1,75 % 15-06-2030	Canada	Gouvernement fédéral	1 030 000	1 050	1 020
Fiducie du Canada pour l'habitation 1,10 % 15-03-2031	Canada	Gouvernement fédéral	1 520 000	1 517	1 405
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,97 % 11-07-2023	3 Canada	Sociétés — Non convertibles	298 000	306	313

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## **TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)**

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)				<del>+ (</del>	7 (0.1.1.1.1.1.1.1)
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,35 % 28-08-2024	Canada	Sociétés — Non convertibles	30 000	30	31
Banque Canadienne Impériale de Commerce,	Ounada	Oddictes Holl convertibles	30 000	30	31
taux variable 04-03-2025	Canada	Sociétés — Non convertibles	171 000	171	171
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,00 % 17-04-2025		Sociétés — Non convertibles	470 000	482	481
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,38 % 28-10-2080		Sociétés — Non convertibles	180 000	183	188
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Juliada	COULTE THE CONVENTIONS	100 000	100	100
3,00 % 08-02-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés — Non convertibles	210 000	226	224
Canadian Natural Resources Ltd. 3,55 % 03-06-2024	Canada	Sociétés — Non convertibles	50 000	52	53
Canadian Natural Resources Ltd. 2,50 % 17-01-2028	Canada	Sociétés — Non convertibles	60 000	60	60
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	Junuuu		00 000		
3,15 % 13-03-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	11
Banque canadienne de l'Ouest 1,57 % 14-09-2023	Canada	Sociétés — Non convertibles	50 000	50	51
Banque canadienne de l'Ouest 1,82 % 16-12-2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	80 000	80	77
Banque canadienne de l'Ouest, taux variable 31-07-2081	Canada	Sociétés — Non convertibles	50 000	50	50
Capital Power Corp. 4,28 % 18-09-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés — Non convertibles	140 000	148	152
Capital Power Corp. 4,42 % 08-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	111	110
Capital Power Corp. 3,15 % 01-10-2032	Canada	Sociétés — Non convertibles	110 000	111	106
CARDS II Trust 2,43 % 15-11-2024	Canada	Sociétés — Non convertibles	130 000	130	136
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2026, rachetables 2023	Canada	Sociétés — Non convertibles	5 000 USD	7	7
Charter Communications Operating LLC	Junuuu		0 000 002	•	•
4,50 % 01-02-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	100 000 USD	147	138
Charter Communications Operating LLC	Etato omo	COULTE THE CONVENTIONS	100 000 000	1.,	100
5,05 % 30-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	140 000 USD	206	203
Charter Communications Operating LLC	21410 00		110 000 002	200	200
2,80 % 01-04-2031, rachetables 2031	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	90 000 USD	126	111
Charter Communications Operating LLC 2,30 % 01-02-2032	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	60 000 USD	78	70
Charter Communications Operating LLC 3,50 % 01-06-2041	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	30 000 USD	38	36
Chevron Corp. 2,00 % 11-05-2027, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	10 000 USD	14	13
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix					
3,55 % 10-01-2025, rachetables 2024	Canada	Sociétés — Non convertibles	170 000	181	182
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix					
4,18 % 08-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	200 000	213	221
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix					
3,53 % 11-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	160 000	170	169
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix					
2,98 % 04-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	20
Citadel Securities LP,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 27-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	209 376 USD	268	261
The Clorox Co. 1,80 % 15-05-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	30 000 USD	42	36
Coca-Cola FEMSA SAB de CV 1,85 % 01-09-2032, rachetables 20		Sociétés — Non convertibles	150 000 USD	196	175
Colbún SA 4,50 % 10-07-2024, rachetables 2024	Chili	Sociétés — Non convertibles	5 000 USD	7	7
CommScope Technologies Finance LLC					
8,25 % 01-03-2027, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	3 000 USD	4	4
	Royaume-Uni	Sociétés — Non convertibles	5 000 USD	7	7
CoolSys Inc.,	,				
prêt à terme à prélèvement différé de premier rang,					
taux variable 31-12-2049	États-Unis	Prêts à terme	364 USD	_	_
CoolSys Inc.,		1.222.2.66.			
prêt à terme de premier rang, taux variable 31-12-2049	États-Unis	Prêts à terme	9 520 USD	12	12
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034	Canada	Sociétés — Non convertibles	8 992	9	10
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-09-2034	Canada	Sociétés — Non convertibles	8 932	9	10
	Juuu	230.0000 00111010100	0 002	•	

Valeur

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## **TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)**

Au 31 mars 2021

Au 31 mars 2021	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Costco Wholesale Corp. 1,38 % 20-06-2027, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	60 000 USD	84	75
Cowen Inc.,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-03-2021	États-Unis	Prêts à terme	60 000 USD	74	75
CPPIB Capital Inc. 1,95 % 30-09-2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	310 000	318	310
Fonds de placement immobilier Crombie					
3,92 % 21-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	30 000	32	32
Fonds de placement immobilier Crombie					
2,69 % 31-03-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés — Non convertibles	30 000	30	30
Fonds de placement immobilier Crombie	0 1	0 '44' N	40.000	40	40
3,21 % 09-10-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés — Non convertibles	40 000	40	40
CU Inc. 4,722 % 09-09-2043, rachetables 2043	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	26	25
CU Inc. 3,95 % 23-11-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés — Non convertibles	55 000	62	62
Dollarama inc. 1,51 % 20-09-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	19
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	Canada	Coniétée Non convertibles	20.000	20	20
1,66 % 22-12-2025	Canada	Sociétés — Non convertibles	30 000	30 10	30
Fiducie cartes de crédit Eagle 1,27 % 17-07-2025	Canada Canada	Sociétés — Non convertibles Sociétés — Non convertibles	10 000 50 000	51	10 52
Emera Inc. 2,90 % 16-06-2023 Empire Communities Corp. 7,38 % 15-12-2025	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	10
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada	Sociétés — Non convertibles	36 000	36	36
Enbridge Gas Inc. 2,50 % 05-08-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	21
Enbridge Gas Inc. 2,37 % 09-08-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	160 000	164	162
Enbridge Gas Inc. 2,97 % 03-00-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	104	102
Enbridge Gas Inc. 3,01 % 09-08-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	62	57
Enbridge Gas Inc. 3,65 % 01-04-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	11	11
Enbridge Inc. 2,44 % 02-06-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	135	134
Enbridge Inc. 2,99 % 03-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	72
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	510 000	518	533
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	102	112
Énergir inc. 2,10 % 16-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	20
ENMAX Corp. 3,33 % 02-06-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000	15	16
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	212	200
EPCOR Utilities Inc. 3,11 % 08-07-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	19
EPCOR Utilities Inc. 2,90 % 19-05-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	19
The Estée Lauder Cos. Inc. 1,95 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	55 000 USD	69	67
Exxon Mobil Corp. 2,99 % 19-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	10 000 USD	15	13
Exxon Mobil Corp. 2,61 % 15-10-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	40 000 USD	55	51
Fairfax Financial Holdings Ltd.					
4,25 % 06-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	90 000	98	96
Fairfax Financial Holdings Ltd.					
4,23 % 14-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	11
Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 % 03-03-2031	Canada	Sociétés — Non convertibles	142 000	142	142
Fédération des caisses Desjardins du Québec 2,42 % 04-10-2024	Canada	Sociétés — Non convertibles	400 000	414	417
Fédération des caisses Desjardins du Québec,					
taux variable 26-05-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	21
First American Payment Systems LP,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-02-2027	États-Unis	Prêts à terme	9 130 USD	12	11
Fomento Económico Mexicano SAB de CV					
3,50 % 16-01-2050, rachetables 2049	Mexique	Sociétés — Non convertibles	10 000 USD	14	13
Foxtrot Escrow Issuer LLC	,				
12,25 % 15-11-2026, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	8 000 USD	10	11

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## **TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)**

Au 31 mars 2021

			nominale/	Coût	
	Pays	Secteur	N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)			· · ·		
Gannett Holdings LLC,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	39 741 USD	50	50
Garrett LX I SARL.	Liais onis	Tiets a terme	00 741 00D	30	50
prêt à terme B de premier rang, taux variable					
05-03-2028 (\$ US)	Luxembourg	Prêts à terme	50 000 USD	63	63
Garrett LX I SARL,	24/01/1204/2	. 1010 @ 1011110	00 000 002		
prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-03-2028	Luxembourg	Prêts à terme	40 000 EUR	60	59
GFL Environmental Inc. 3,50 % 01-09-2028	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000 USD	13	12
Gibson Energy Inc. 3,60 % 17-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	245 000	261	257
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés — Non convertibles	15 000	15	15
The Goldman Sachs Group Inc.					
3,31 %, taux variable 31-10-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	160 000	173	171
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-02-2029	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	163 000	163	159
Gouvernement des Bahamas 8,95 % 15-10-2032	Bahamas	Gouvernements étrangers	200 000 USD	259	268
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-09-2024	Canada	Gouvernement fédéral	200 000	202	206
Gouvernement du Canada 1,25 % 01-03-2025	Canada	Gouvernement fédéral	440 000	452	449
Gouvernement du Canada 1,25 % 01-06-2030	Canada	Gouvernement fédéral	6 575 000	6 795	6 434
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-12-2051	Canada	Gouvernement fédéral	432 000	467	435
Gouvernement de la Chine 1,99 % 09-04-2025	Chine	Gouvernements étrangers	4 800 000 CNY	900	884
Gouvernement de la Chine 3,27 % 19-11-2030	Chine	Gouvernements étrangers	5 400 000 CNY	1 075	1 043
Grab Holdings Inc.,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-01-2026	Singapour	Prêts à terme	70 000 USD	86	90
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	0.1				
2,73 % 03-04-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	21	21
Fonds de placement immobilier H&R 2,92 % 06-05-2022	Canada	Sociétés — Non convertibles	100 000	97	102
Fonds de placement immobilier H&R					
3,42 % 23-01-2023, rachetables 2022	Canada	Sociétés — Non convertibles	90 000	92	93
Fonds de placement immobilier H&R					
4,07 % 16-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés — Non convertibles	90 000	94	96
Fonds de placement immobilier H&R 2,91 % 02-06-2026	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	20
Fonds de placement immobilier H&R 2,63 % 19-02-2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	100 000	100	98
HCA Healthcare Inc. 3,50 % 01-09-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	10 000 USD	13	13
Heathrow Funding Ltd. 3,25 % 21-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés — Non convertibles	80 000	82	84
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés — Non convertibles	100 000	97	104
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés — Non convertibles	270 000	288	278
Heritage Power LLC,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-07-2026	États-Unis	Prêts à terme	9 825 USD	12	12
Honda Canada Finance Inc., taux variable 26-02-2024	Canada	Sociétés — Non convertibles	97 000	97	97
Honda Canada Finance Inc. 1,34 % 17-03-2026	Canada	Sociétés — Non convertibles	40 000	40	39
Honda Canada Finance Inc. 1,65 % 25-02-2028	Canada	Sociétés — Non convertibles	100 000	100	97
Horizon Therapeutics USA Inc.,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	60 000 USD	76	75
Hudson River Trading LLC,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	70 000 USD	86	87
Husky Energy Inc. 3,50 % 07-02-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	90 000	90	92
Hydro One Inc. 2,54 % 05-04-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés — Non convertibles	140 000	143	147
Hydro One Inc. 2,97 % 26-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés — Non convertibles	120 000	127	128
Hydro One Inc. 2,16 % 28-02-2030	Canada	Sociétés — Non convertibles	110 000	116	109
Hydro One Inc. 1,69 % 16-01-2031, rachetables 2030	Canada	Sociétés — Non convertibles	40 000	40	38
Hydro One Inc. 3,72 % 18-11-2047	Canada	Sociétés — Non convertibles	70 000	73	76
Hydro One Inc. 3,63 % 25-06-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés — Non convertibles	42 000	50	45

Valeur

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## **TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)**

Au 31 mars 2021

Au 31 mars 2021			Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/	Coût moyen	Juste valeur
	Pays	Secteur	de parts	\$ (en milliers)	\$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Hydro One Ltd. 1,41 % 15-10-2027, rachetables 2027 L'Ordre Indépendant des Forestiers,	Canada	Sociétés — Non convertibles	50 000	50	49
taux variable 15-10-2035, rachetables 2030 INEOS 226 Ltd.,	Canada	Sociétés — Non convertibles	40 000	40	39
prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-01-2026 INEOS Enterprises Holdings US Finco LLC,	Royaume-Uni	Prêts à terme	30 000 EUR	46	44
prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-09-2026 INEOS US Petrochem LLC,	États-Unis	Prêts à terme	8 095 USD	11	10
prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-01-2026 Innovative Water Care Global Corp.,	États-Unis	Prêts à terme	40 000 USD	50	50
prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	9 800 USD	12	12
Intact Corporation financière 1,93 % 16-12-2030	Canada	Sociétés — Non convertibles	50 000	50	47
Intact Corporation financière, taux variable 31-03-2081	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	20
Inter Pipeline Ltd. 2,73 % 18-04-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés — Non convertibles	260 000	258	269
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés — Non convertibles	140 000	146	148
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	11
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	21
ION Trading Finance Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable					
26-03-2028 (\$ US)	États-Unis	Prêts à terme	30 000 USD	38	38
ION Trading Finance Ltd.,	Liais-onis	i iets a teime	30 000 030	50	30
prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-03-2028	Irlande	Prêts à terme	40 000 EUR	59	59
Ivanhoe Cambridge II Inc. 2,30 % 12-12-2024, rachetables 202		Sociétés — Non convertibles	10 000	10	10
	4 Gallaua	20cierez — Moli convertiblez	10 000	10	10
Jadex Inc.,	Ćłała IInia	Duâta à tauma	20 0E0 HCD	20	27
prêt à terme de premier rang, taux variable 12-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	29 850 USD	38	37
Jane Street Group LLC,	É	D.:21- > 1	20 000 1100	Γ0	Γ0
prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-01-2027	États-Unis	Prêts à terme	39 900 USD	50	50
John Deere Financial Inc. 1,34 % 08-09-2027	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	40 000	40	39
Journey Personal Care Corp.,	4				
prêt à terme de premier rang, taux variable 19-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	50 000 USD	63	63
JPMorgan Chase & Co. 1,90 % 05-03-2028 Kestrel Bidco Inc.,	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	160 000	160	159
prêt à terme de premier rang, taux variable 07-08-2026	Canada	Prêts à terme	7 900 USD	10	10
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	11
Keyera Corp., taux variable 10-03-2081	Canada	Sociétés — Non convertibles	64 000	64	65
Kronos Acquisition Holdings Inc.,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 22-12-2026	États-Unis	Prêts à terme	39 900 USD	51	49
Produits Kruger s.e.c. 5,38 % 09-04-2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	12 000	12	12
LABL Escrow Issuer LLC 6,75 % 15-07-2026, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	3 000 USD	4	4
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027, rachetables 2022		Sociétés — Non convertibles	5 000 USD	7	7
LABL Inc.,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-07-2026	États-Unis	Prêts à terme	9 850 USD	13	12
Banque Laurentienne du Canada 1,15 % 03-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	59 000	59	59
Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2		Sociétés — Non convertibles	10 000	10	9
Les Compagnies Loblaw Itée 2,28 % 07-05-2030, rachetables 2		Sociétés — Non convertibles	50 000	50	48
LogMeIn Inc.,	Januara		20 000		.5
prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-08-2027	États-Unis	Prêts à terme	29 925 USD	39	38
Lower Mattagami Energy LP 3,42 % 20-06-2024 LSF10 XL Bidco SCA,	Canada	Sociétés — Non convertibles	140 000	147	151
prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-03-2028	Luxembourg	Prêts à terme	40 000 EUR	59	59
	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	21
Banque Manuvie du Canada 2,38 % 19-11-2024	vaniaua	Societes — Moli collectibles	20 000	20	21

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## **TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)**

Au 31 mars 2021

			nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/	Coût moyen	Juste valeur
	Pays	Secteur	de parts	\$ (en milliers)	\$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Banque Manuvie du Canada 1,50 % 25-06-2025	Canada	Sociétés — Non convertibles	220 000	223	221
Banque Manuvie du Canada 1,34 % 26-02-2026	Canada	Sociétés — Non convertibles	100 000	100	99
Société Financière Manuvie,					
taux variable 20-08-2029, rachetables 2024 Société Financière Manuvie.	Canada	Sociétés — Non convertibles	240 000	251	254
taux variable 12-05-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés — Non convertibles	170 000	175	174
Société Financière Manuvie 3,38 % 19-06-2081	Canada	Sociétés — Non convertibles	200 000	200	199
Mastercard Inc. 1,90 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	33 000 USD	42	41
McDonald's Corp. 3,13 % 04-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	300 000	316	320
MEG Energy Corp. 7,13 % 04-03-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés — Non convertibles	5 000 USD	7	7
MEG Energy Corp. 5,88 % 01-02-2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	5 000 USD	6	6
Meredith Corp., prêt à terme B de premier rang 31-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	19 850 USD	26	25
Metronet Systems Holding LLC,	Lidis-Ullis	Tiets a terme	13 030 030	20	23
prêt à terme de premier rang, taux variable 31-12-2049	États-Unis	Prêts à terme	43 745 USD	56	55
Morgan Stanley 3,00 % 07-02-2024	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	420 000	441	443
Morgan Stanley, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	190 000	190	190
Murphy USA Inc.,	Lidis-Ullis	Societes — Non convertibles	130 000	130	130
prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-01-2028	États-Unis	Prêts à terme	30 000 USD	38	38
Banque Nationale du Canada 2,98 % 04-03-2024	Canada	Sociétés — Non convertibles	160 000	167	169
Banque Nationale du Canada 2,58 % 12-07-2024	Canada	Sociétés — Non convertibles	330 000	336	345
Banque Nationale du Canada 2,58 % 03-02-2025	Canada	Sociétés — Non convertibles	370 000	389	343
Banque Nationale du Canada,	Gallaua	Societes — Non convertibles	370 000	303	307
taux variable 18-08-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés — Non convertibles	40 000	40	40
NAV CANADA 2,06 % 29-05-2030	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	20
Nexstar Escrow Inc. 5,63 % 15-07-2027, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	3 000 USD	4	4
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	Ltats-onis	outletes — Non convertibles	3 000 035	7	7
2,25 % 01-06-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	260 000 USD	358	321
NextEra Energy Inc. 2,75 % 01-05-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	10 000 USD	14	13
Nielsen Holdings PLC,	Ltats onis	Oddictes Non convertibles	10 000 000	14	10
prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	40 000 USD	51	50
Nissan Canada Inc. 1,63 % 18-03-2024	Canada	Sociétés — Non convertibles	42 000	42	42
Norbord Inc. 5,75 % 15-07-2027, rachetables 2022	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000 USD	13	13
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd.	oundud	Oddictes Holl delivertibles	10 000 000	10	10
3,70 % 23-02-2043, rachetables 2042	Canada	Sociétés — Non convertibles	70 000	69	69
North West Redwater Partnership	Odilada	Oddictes Non convertibles	70 000	03	03
2,80 % 01-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	147 000	151	152
Nova Scotia Power Inc. 3,57 % 05-04-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	10
OMERS Finance Trust 1,55 % 21-04-2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	400 000	402	397
OMERS Finance Trust 2,60 % 14-05-2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	210 000	220	218
OMERS Realty Corp. 3,24 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	290 000	301	313
OMERS Realty Corp. 3,63 % 05-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés — Non convertibles	170 000	197	187
OneDigital Borrower LLC,	Odilada	Oddictes Holl convertibles	170 000	157	107
prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-10-2027	États-Unis	Prêts à terme	45 508 USD	59	57
OneDigital Borrower LLC,	Ltats-oms	ricts a terme	43 300 030	33	31
prêt à terme B à prélèvement différé de premier rang,	£1 1 11 1	<b>5</b>	4 400 1105	•	•
taux variable 30-10-2027	États-Unis	Prêts à terme	4 492 USD	6	6
Ontario Power Generation Inc.	•	0 1/1/ 11 200	110.000		***
2,89 % 08-04-2025, rachetables 2025 Ontario Power Generation Inc.	Canada	Sociétés — Non convertibles	140 000	145	149
3,32 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	140 000	148	152
Ontario Power Generation Inc. 2,98 % 13-09-2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	120 000	128	126
ontainer enter denotation inc. 2,30 /0 13-03-2023	Janaua	Opposited - Holl collectings	120 000	120	120

Valeur

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## **TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)**

Au 31 mars 2021

	Dove	Secteur	nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ONLIGATIONS (. 'L.)	Pays	Secteur	de parts	\$ (eli lillilleis)	\$ (eli lillilleis)
OBLIGATIONS (suite)					
Ontario Power Generation Inc.	0 1	0 '44 N 131	170.000	100	100
3,22 % 08-04-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés — Non convertibles	170 000	183	180
Ontario Power Generation Inc.	Canada	Sociétés — Non convertibles	20.000	23	21
3,84 % 22-06-2048, rachetables 2047 Ontario Power Generation Inc.	Canada	Societes — Non convertibles	20 000	23	21
4,25 % 18-01-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés — Non convertibles	157 000	193	180
Ontario Teachers' Finance Trust 1,10 % 19-10-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	40 000	40	38
OPB Finance Trust 2,98 % 25-01-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	370 000	396	396
Corporation Parkland 4,38 % 26-03-2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	15 000	15	15
Corporation Pétroles Parkland	Odilada	docictes Non convertibles	13 000	10	10
6,00 % 23-06-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés — Non convertibles	140 000	145	151
PayPal Holdings Inc. 1,35 % 01-06-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	28	26
PayPal Holdings Inc. 2,40 % 01-10-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	27	26
PayPal Holdings Inc. 2,65 % 01-10-2026	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	20 000 USD	26	27
PayPal Holdings Inc. 2,30 % 01-06-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	90 000 USD	130	112
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	170 000	190	186
Pembina Pipeline Corp. 3,62 % 03-04-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	110 000	113	117
Pembina Pipeline Corp. 3,31 % 01-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	22	21
Pembina Pipeline Corp. 4,81 % 25-03-2044	Canada	Sociétés — Non convertibles	23 000	25	24
Pembina Pipeline Corp.					
4,74 % 21-01-2047, rachetables 2046, série MTN	Canada	Sociétés — Non convertibles	23 000	25	24
Pembina Pipeline Corp. 4,75 % 26-03-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés — Non convertibles	27 000	30	28
Pembina Pipeline Corp. 4,67 % 28-05-2050	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	10
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés — Non convertibles	90 000	90	87
Plaze Inc.,	,				
prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-08-2026	États-Unis	Prêts à terme	19 900 USD	26	25
Pluto Acquisition I Inc.,	,				
prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-06-2026	États-Unis	Prêts à terme	9 850 USD	13	12
Prime Securities Mortgage Trust 1,97 % 15-02-2023	Canada	Sociétés — Non convertibles	30 000	30	31
Province de la Colombie-Britannique 2,20 % 18-06-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	1 110 000	1 185	1 122
Province de la Colombie-Britannique 1,55 % 18-06-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	810 000	760	762
Province de la Colombie-Britannique 3,20 % 18-06-2044	Canada	Gouvernements provinciaux	50 000	60	54
Province de la Colombie-Britannique 2,80 % 18-06-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	220 000	223	223
Province de la Colombie-Britannique 2,95 % 18-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	830 000 2 080 000	934	870
Province de l'Ontario 2,05 % 02-06-2030	Canada	Gouvernements provinciaux		2 176	2 068
Province de l'Ontario 1,35 % 02-12-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	2 170 000	2 133	2 014
Province de l'Ontario 2,65 % 02-12-2050	Canada Canada	Gouvernements provinciaux Gouvernements provinciaux	1 800 000 3 370 000	1 863	1 757
Province de l'Ontario 1,90 % 02-12-2051	Canada	Gouvernements provinciaux		3 022	2 780 2 177
Province de Québec 1,90 % 01-09-2030 Province de Québec 3,50 % 01-12-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	3 230 000 370 000	3 384 417	3 177 421
Province de Québec 3,10 % 01-12-2051	Canada	Gouvernements provinciaux	632 000	773	679
PSP Capital Inc. 0,90 % 15-06-2026	Canada	Gouvernement fédéral	200 000	200	195
PSP Capital Inc. 2,05 % 15-01-2030	Canada	Gouvernement fédéral	280 000	290	280
QVC Inc. 4,38 % 01-09-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	26	25
Rackspace Technology Global Inc.,	Etato omo	GOODEGS HOW CONVERTIBLES	20 000 000	20	20
prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	50 000 USD	64	62
Reliance LP 2,68 % 01-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	30
Reliance LP 2,67 % 01-08-2028	Canada	Sociétés — Non convertibles	70 000	70	70
Rogers Communications Inc. 3,65 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	250	247
Rogers Communications Inc. 3,25 % 01-05-2029, rachetables 20		Sociétés — Non convertibles	190 000	205	197
Banque Royale du Canada 2,95 % 01-05-2023	Canada	Sociétés — Non convertibles	183 000	191	192

Valeur

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## **TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)**

Au 31 mars 2021

Au 31 mars 2021	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)	1 4 3	- Journal of the state of the s	uo parts	ψ (cii iiiiiiici s)	ψ (on miniors)
	Canada	Sociétés — Non convertibles	180 000	105	107
Banque Royale du Canada 2,35 % 02-07-2024	Canada Canada	Sociétés – Non convertibles	84 000	185 87	187 86
Banque Royale du Canada 2,33 % 28-01-2027 Banque Royale du Canada,	Gallaua	Societes — Noil convertibles	04 000	0/	00
taux variable 23-12-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	21
Banque Royale du Canada,	Gallaua	Societes — Noil convertibles	20 000	20	21
taux variable 30-06-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés — Non convertibles	250 000	254	254
Banque Royale du Canada, taux variable 28-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	116 000	116	111
Banque Royale du Canada, taux variable 20-01-2003	Vallaua	Societes — Non convertibles	110 000	110	111
taux variable 24-11-2080, rachetables 2025	Canada	Sociétés — Non convertibles	140 000	144	148
Banque Royale du Canada, taux variable 24-02-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	155
	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	27	23
Sagen MI Canada Inc. 3,26 % 05-03-2031	Canada	Sociétés — Non convertibles	60 000	60	59
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	43 000	43	43
Saputo inc. 2,88 % 19-11-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	11
Saputo inc. 1,42 % 19-06-2026	Canada	Sociétés — Non convertibles	70 000	70	68
Saputo inc. 2,24 % 16-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	40 000	40	40
Scotia Capitaux Inc. 1,74 % 01-01-2025		Titres adossés à des créances hypothécaires	54 310	54	56
Scotia Capitaux Inc. 1,25 % 01-03-2025	Canada		63 866	65	65
Scotia Capitaux Inc. 0,55 % 01-01-2026	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	49 572	49	49
Sea to Sky Highway Investment LP 2,63 % 31-08-2030	Canada	Sociétés — Non convertibles	51 011	53	52
Shaw Communications Inc. 3,80 % 01-03-2027, rachetables	Canada	Sociétés — Non convertibles	140 000	151	152
Shaw Communications Inc. 4,40 % 02-11-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés — Non convertibles	160 000	172	179
Shaw Communications Inc. 2,90 % 09-12-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés — Non convertibles	90 000	91	89
Shaw Communications Inc. 6,75 % 09-11-2039	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	28	27
Sienna Senior Living Inc. 3,11 % 04-11-2024	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	10
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	21
Signal Parent Inc.,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	40 000 USD	50	50
Signify Health LLC, prêt à terme de premier rang 23-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	39 900 USD	51	51
Silgan Holdings Inc. 4,13 % 01-02-2028	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	5 000 USD	7	7
Sinclair Television Group Inc.					
•	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	10 000 USD	12	12
SmartCentres Real Estate Investment Trust 1,74 % 16-12-2025	Canada	Sociétés — Non convertibles	50 000	50	49
SmartCentres Real Estate Investment Trust					
3,19 % 11-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	21
SmartCentres Real Estate Investment Trust					
3,53 % 20-12-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	140 000	147	144
Sorenson Communications LLC,	4				
prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-03-2026	États-Unis	Prêts à terme	50 000 USD	62	63
South Coast British Columbia Transportation Authority			50.000		
1,60 % 03-07-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	50 000	50	48
Spa US HoldCo Inc.,	<u> </u>	<b>5</b>	50 000 1100	••	•
	États-Unis	Prêts à terme	50 000 USD	62	63
Specialty Pharma III Inc.,	<i>-</i>	<b>D</b> (1) \ 1	40,000,1100	50	50
	États-Unis	Prêts à terme	40 000 USD	50	50
Summit Industrial Income Real Estate Investment Trust	0	Contidate Non-constitution	20.000	20	20
2,15 % 17-09-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés — Non convertibles	30 000	30	30
Summit Industrial Income Real Estate Investment Trust	0 1	0:::L	40.000	40	00
1,82 % 01-04-2026	Canada	Sociétés — Non convertibles	40 000	40	39
Financière Sun Life inc.,	Co	Conjétés Non convertibles	70.000	CO	7.4
taux variable 19-09-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés — Non convertibles	70 000	69	74

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## **TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)**

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)	,				
Financière Sun Life inc.,					
taux variable 13-08-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés — Non convertibles	280 000	286	290
Financière Sun Life inc.,					
taux variable 10-05-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	290 000	296	299
Financière Sun Life inc., taux variable 01-10-2035	Canada	Sociétés — Non convertibles	70 000	70	66
Suncor Énergie Inc. 3,10 % 24-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	21
Suncor Énergie Inc. 3,95 % 04-03-2051	Canada	Sociétés — Non convertibles	70 000	69	67
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.					
3,63 % 28-04-2026, rachetables 2026	Australie	Sociétés — Non convertibles	60 000 USD	76	81
Target Corp. 2,25 % 15-04-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	20 000 USD	28	26
TELUS Corp. 3,35 % 01-04-2024, rachetables	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	11
TELUS Corp. 2,75 % 08-07-2026	Canada	Sociétés — Non convertibles	60 000	59	62
TELUS Corp. 2,35 % 27-01-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	30 000	30	30
TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	21
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	470 000	505	487
TELUS Corp. 2,05 % 07-10-2030	Canada	Sociétés — Non convertibles	60 000	59	56
TELUS Corp. 4,40 % 01-04-2043, rachetables	Canada	Sociétés — Non convertibles	37 000	41	39
TELUS Corp. 4,85 % 05-04-2044	Canada	Sociétés — Non convertibles	30 000	38	34
TELUS Corp. 3,95 % 16-02-2050	Canada	Sociétés — Non convertibles	63 000	68	62
TELUS Corp. 4,10 % 05-04-2051	Canada	Sociétés — Non convertibles	34 000	34	34
Terex Corp. 5,00 % 15-05-2029	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	17 000 USD	21	22
Terrier Media Buyer Inc.,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-12-2026	États-Unis	Prêts à terme	9 875 USD	13	12
Thomson Reuters Corp. 2,24 % 14-05-2025, rachetables 2025 Titan Sub LLC,	Canada	Sociétés — Non convertibles	50 000	50	51
prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-09-2026	États-Unis	Prêts à terme	9 875 USD	13	12
T-Mobile USA Inc. 3,50 % 15-04-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	20 000 USD	28	27
T-Mobile USA Inc. 1,50 % 15-02-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	10 000 USD	14	12
T-Mobile USA Inc. 3,75 % 15-04-2027, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	100 000 USD	142	137
T-Mobile USA Inc. 2,55 % 15-02-2031, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	20 000 USD	27	25
T-Mobile USA Inc. 2,25 % 15-11-2031	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	20 000 USD	26	24
Groupe TMX Ltée 2,30 % 11-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés — Non convertibles	140 000	149	149
Groupe TMX Ltée 3,78 % 05-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés — Non convertibles	40 000	46	44
Groupe TMX Ltée 2,02 % 12-02-2031	Canada	Sociétés — Non convertibles	40 000	40	38
La Banque Toronto-Dominion 2,85 % 08-03-2024	Canada	Sociétés — Non convertibles	450 000	472	474
La Banque Toronto-Dominion 1,94 % 13-03-2025	Canada	Sociétés — Non convertibles	320 000	325	327
La Banque Toronto-Dominion 1,13 % 09-12-2025	Canada	Sociétés — Non convertibles	230 000	230	225
La Banque Toronto-Dominion 1,89 % 08-03-2028	Canada	Sociétés — Non convertibles	327 000	327	324
La Banque Toronto-Dominion,					
taux variable 22-04-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés — Non convertibles	320 000	339	338
Tourmaline Oil Corp. 2,08 % 25-01-2028	Canada	Sociétés — Non convertibles	27 000	27	26
Crédit Toyota Canada Inc. 2,11 % 26-02-2025	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	10
Crédit Toyota Canada Inc. 1,18 % 23-02-2026	Canada	Sociétés — Non convertibles	60 000	60	59
Toyota Motor Corp. 1,34 % 25-03-2026	Japon	Sociétés — Non convertibles	39 000 USD	49	49
TransCanada PipeLines Ltd. 3,80 % 05-04-2027, rachetables 202		Sociétés — Non convertibles	390 000	421	424
TransCanada PipeLines Ltd. 3,00 % 18-09-2029, rachetables 202		Sociétés — Non convertibles	140 000	149	143
TransCanada PipeLines Ltd. 4,18 % 03-07-2048, rachetables 204		Sociétés — Non convertibles	40 000	45	40
TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081	Canada	Sociétés — Non convertibles	156 000	156	151
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027 Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	Canada	Sociétés — Non convertibles	220 000	211	225
4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028	Australie	Sociétés — Non convertibles	280 000	311	308

Valeur

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## **TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)**

Au 31 mars 2021

Dibgations du Trèsor des États-Unis indexées sur l'inflation   0,50 % 15-04-2024   États-Unis   Gouvernements étrangers   270 000 USD   35 1   351		Pays	Secteur	nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
Display   Disp	OBLIGATIONS (suite)					
Display   Disp	Triton Water Holdings Inc.,					
Diligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inifation   0,5 % 15-04-2024   Etats-Unis   Gouvernements étrangers   60 000 USD   35 1   354		États-Unis	Prêts à terme	60 000 USD	74	75
0, 5,0 % 15-04-2024 Ents-Unis   7,5 % 30-06-2024 Ents-Unis   7,5 % 30-06-2024 Ents-Unis   7,5 % 30-06-2025 Ents-Unis   7,5 % 30-06-2025 Ents-Unis   7,5 % 30-06-2025 Ents-Unis   7,5 % 30-06-2025 Ents-Unis   7,5 % 30-06-2026 Ents-Unis   7,5 % 30-06-2028   7,8 % 30-06-2029   7,8 %						
Deligations du Trésor des Etats-Unis   17,8 % 30-06-2024   Eats-Unis   Gouvernements étrangers   270 000 USD   351   355   3	=	États-Unis	Gouvernements étrangers	60 000 USD	83	85
Dibigations du Trêsor des Etats-Unis   0,25 % 3,31-0-2025   Etats-Unis   Gouvernements étrangers   270 000 USD   411   400	Obligations du Trésor des États-Unis 1,75 % 30-06-2024	États-Unis		270 000 USD	351	354
Diligations du Trèsor des Clata-Unis indexées sur l'inflation   Convernments étrangers   100 000 USD   232   200	Obligations du Trésor des États-Unis 0,25 % 31-10-2025	États-Unis	Gouvernements étrangers	60 000 USD	78	73
0,75 % 15-07-2028  Obligations du Trésor des États-Unis 0,63 % 15-08-2030  Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,25 % 15-02-2050  Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,25 % 15-02-2050  Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,25 % 15-02-2050  Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,25 % 15-02-2050  Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,25 % 15-02-2053  Etats-Unis  Gouvernements étrangers 160 000 USD 199 157  Vertas Scanada Finance Itd.  255 % 15-03-2023, rachetables 2023  États-Unis  Sociétés – Non convertibles 170 000 173 177  Veregy, prêt à terme de premier rang, taux variable 03-11-2027  Verizon Communications Inc., 12xx variable 03-11-2027  Verizon Communications Inc., 12xx variable 20-02-2028  États-Unis  Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028  États-Unis  Sociétés – Non convertibles 124 000 124 125  Verizon Communications Inc., 12xx variable 20-03-2026  Etats-Unis  Sociétés – Non convertibles 124 000 124 125  Verizon Communications Inc., 12xx variable 20-03-2026  Etats-Unis  Verizon Communications Inc., 12xx variable 20-03-2031  États-Unis  Verizon Communications Inc., 12xx variable 20-03-2031  États-Unis  Verizon Communications Inc., 12xx variable 20-03-2031  États-Unis  Verizon Communications Inc., 25x % 21-03-2031  États-Unis  Sociétés – Non convertibles  140 000 USD  170  181  Verizon Communications Inc., 25x % 21-03-2031  États-Unis  Sociétés – Non c			· ·			
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation   0,25 % 15-02-2050   États-Unis   Gouvernements étrangers   160 000 USD   199   155   150		États-Unis	Gouvernements étrangers	270 000 USD	411	403
Dhigations du Trèsor des Etats-Unis indexées sur l'inflation   C2 % 15-02-2050   États-Unis   Gouvernements étrangers   540 000 USD   199   155   150   15	Obligations du Trésor des États-Unis 0,63 % 15-08-2030	États-Unis	Gouvernements étrangers	180 000 USD	232	205
Communications   Comm			· ·			
Dibigations du Trésor des États-Unis 1,38 % 15-08-2050   États-Unis   Sociétés - Non convertibles   To 0000 USD   199   157		États-Unis	Gouvernements étrangers	540 000 USD	829	708
Vertas Inc. 2,80 % 12-04-2024, rachetables 2023	Obligations du Trésor des États-Unis 1,38 % 15-08-2050	États-Unis		160 000 USD	199	157
2,55 % 15-03-2023, rachetables 2023         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         50 000         50         51           Ventas Inc. 2,80 % 12-04-2024, rachetables 2024         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         170 000         173         177           Verizon Communications Inc., taux variable 03-11-2027         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         48 000 USD         60         66         66           Verizon Communications Inc., 238 % 22-03-2028         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         124 000         124         122           Verizon Communications Inc.         2,50 % 16-05-2030, rachetables 2030         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         290 000         300         284           Verizon Communications Inc. 2,55 % 21-03-2031         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         300 000 USD         42         44           Verizon Communications Inc. 3,55 % 22-03-2051         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         34 000 USD         42         44         42         43         42	= :		C			
Ventas   n.c. 2,80 % 12-04-2024, rachetables 2024		États-Unis	Sociétés — Non convertibles	50 000	50	51
Veregy, prêt à terme de premier rang, taux variable 03-11-2027         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         48 000 USD         51         50           Verizon Communications Inc., 2aix variable 20-03-2028         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         124 000         124         123           Verizon Communications Inc.         2.50 % 16-09-2030, rachetables 2030         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         120 000         300         284           Verizon Communications Inc.         1.75 % 20-01-2031         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         300 00 USD         330         118           Verizon Communications Inc.         2.55 % 21-03-2031         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         34 000 USD         42         42           Verizon Communications Inc., 4,05 % 22-03-2051         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         34 000 USD         47         48           Vidéotron Intée 4,50 % 15-01-2030, rachetables 2024         Canada         Sociétés – Non convertibles         30 000         335         346           Vidéotron Itée 4,50 % 15-01-2031         Canada         Sociétés – Non convertibles         30 000         335         346           Vidéotron Itée 4,50 % 15-01-2031         Canada         Sociétés – Non convertibles         30 000         30	· ·	États-Unis				177
Verizon Communications Inc., taux variable 20-03-2026   États-Unis   Sociétés - Non convertibles   124 000   124   125		États-Unis	Prêts à terme	39 900 USD		50
Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028   États-Unis   Sociétés – Non convertibles   124 000   124   125	=		Sociétés — Non convertibles		60	60
Verizon Communications Inc.   2,50 % 16-05-2030, rachetables 2030   États-Unis   Sociétés - Non convertibles   100 000 USD   130   118			Sociétés – Non convertibles			125
Verizon Communications Inc. 1,75 % 20-01-2031         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         100 000 USD         130         118           Verizon Communications Inc. 2,55 % 22-03-2051         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         34 000 USD         42         42           Verizon Communications Inc. 3,55 % 22-03-2051         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         34 000 USD         47         44           Verizon Communications Inc. 4,05 % 22-03-2051         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         47 000         47         44           Vidéotron Itée 4,50 % 15-01-2030         Canada         Sociétés – Non convertibles         320 000         335         344           Videotron Itée 4,50 % 15-01-2031         Canada         Sociétés – Non convertibles         30 000         30         33           Videotron Itée 4,50 % 15-01-2031         Canada         Sociétés – Non convertibles         40 000         40         33           Vingle Inc.         Prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2026         États-Unis         Prêts à terme         9850 USD         13         12           Walgreens Boots Alliance Inc.         3,20 % 15-04-2030, rachetables 2030         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         30 000 USD         42         33           The Walt Disney						
Verizon Communications Inc. 1,75 % 20-01-2031   États-Unis   Sociétés — Non convertibles   100 000 USD   42   42   42   42   42   42   42   4	2,50 % 16-05-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	290 000	300	284
Verizon Communications Inc. 2,55 % 21-03-2031         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         34 000 USD         42         42 Verizon Communications Inc. 3,55 % 22-03-2051         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         14 000 USD         17         18           Verizon Communications Inc. 4,05 % 22-03-2051         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         47 000         47         48           Vidéotron Itée 4,50 % 15-01-2030, rachetables 2024         Canada         Sociétés – Non convertibles         320 000         335         340           Vungle Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2026         États-Unis         Prêts à terme         9 850 USD         13         12           Walgreens Boots Alliance Inc.         3,20 % 15-04-2030, rachetables 2030         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         30 000 USD         42         35           The Walt Disney Co. 3,06 % 30-03-2027         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         165 000         175         175           2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026         Canada         Sociétés – Non convertibles         230 000         236         240           Wells Fargo & Co. 2,57 % 01-05-2026, rachetables 2026         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         90 000         92         93           Wells Fargo & Co. 2,98 % 18-02				100 000 USD		118
Verizon Communications Inc. 3,55 % 22-03-2051         États-Unis         Sociétés — Non convertibles         14 000 USD         17         18           Verizon Communications Inc. 4,05 % 22-03-2051         États-Unis         Sociétés — Non convertibles         47 000         47         48           Vidéotron Itée 4,50 % 15-01-2030, rachetables 2024         Canada         Sociétés — Non convertibles         320 000         335         340           Vidéotron Itée 3,13 % 15-01-2031         Canada         Sociétés — Non convertibles         40 000         40         33           Vungle Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2026         États-Unis         Prêts à terme         9 850 USD         13         12           Walgreens Boots Alliance Inc.         32.0 % 15-04-2030, rachetables 2030         États-Unis         Sociétés — Non convertibles         30 000 USD         42         33           The Walt Disney Co. 3,06 % 30-03-2027         États-Unis         Sociétés — Non convertibles         165 000         175         175           Walls Fargo & Co. 3,19 % 08-02-2024, rachetables 2026         Canada         Sociétés — Non convertibles         230 000         236         24           Wells Fargo & Co. 2,5 % 01-05-2026, rachetables 2025         États-Unis         Sociétés — Non convertibles         90 000         92         93 <td< td=""><td></td><td>États-Unis</td><td>Sociétés – Non convertibles</td><td></td><td>42</td><td>42</td></td<>		États-Unis	Sociétés – Non convertibles		42	42
Verizon Communications Inc. 4,05 % 22-03-2051         États-Unis         Sociétés - Non convertibles         47 000         47         48 000           Vidéotron Itée 4,50 % 15-01-2031         Canada         Sociétés - Non convertibles         320 000         335         340 000           Vungle Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2026         États-Unis         Prêts à terme         9 850 USD         13         12           Walgreens Boots Alliance Inc.         3,20 % 15-04-2030, rachetables 2030         États-Unis         Sociétés - Non convertibles         30 000 USD         42         33           The Walt Disney Co. 3,06 % 30-03-2027         États-Unis         Sociétés - Non convertibles         30 000 USD         42         33           4,50 % 23-09-2026, rachetables 2026         Canada         Sociétés - Non convertibles         230 000         236         24           Wells Fargo & Co. 3,19 % 08-02-2024, rachetables 2026         États-Unis         Sociétés - Non convertibles         90 000         92         93           Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026         États-Unis         Sociétés - Non convertibles         90 000         92         93           Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026         États-Unis         Sociétés - Non convertibles         310 000         332         326           Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-0						18
Vidéotron Itée 4,50 % 15-01-2030, rachetables 2024         Canada         Sociétés – Non convertibles         320 000         335         340           Vidéotron Itée 3,13 % 15-01-2031         Canada         Sociétés – Non convertibles         40 000         40         35           Vungle Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2026         États-Unis         Prêts à terme         9 850 USD         13         12           Walgreens Boots Alliance Inc.         3,20 % 15-04-2030, rachetables 2030         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         30 000 USD         42         35           The Walt Disney Co. 3,06 % 30-03-2027         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         165 000         175         175           Waste Management of Canada Corp.         Valuat Disney Co. 3,19 % 08-02-2024, rachetables 2026         Canada         Sociétés – Non convertibles         230 000         236         24           Wells Fargo & Co. 2,57 % 01-05-2026, rachetables 2025         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         90 000         92         95           Wells Fargo & Co. 2,49 % 18-02-2027         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         310 000         332         326           Wells Fargo & Co. 2,49 % 18-02-2027         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         310 000         332         326 <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>48</td>						48
Vidéotron Itée 3,13 % 15-01-2031         Canada         Sociétés – Non convertibles         40 000         40         35           Vungle Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2026         États-Unis         Prêts à terme         9 850 USD         13         12           Walgreens Boots Alliance Inc.         3,20 % 15-04-2030, rachetables 2030         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         30 000 USD         42         33           The Walt Disney Co. 3,06 % 30-03-2027         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         165 000         175         175           Waste Management of Canada Corp.         2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026         Canada         Sociétés – Non convertibles         230 000         236         240           Wells Fargo & Co. 3,19 % 08-02-2024, rachetables 2024         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         90 000         92         93           Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         90 000         92         93           Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         310 000         332         326           Wells Fargo & Co. 2,49 % 18-02-2027         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         310 000         39         34 <td< td=""><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td>340</td></td<>						340
Vungle Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2026         États-Unis         Prêts à terme         9 850 USD         13         12           Walgreens Boots Alliance Inc.         3,20 % 15-04-2030, rachetables 2030         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         30 000 USD         42         33           The Walt Disney Co. 3,06 % 30-03-2027         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         165 000         175         175           Waste Management of Canada Corp.         Canada         Sociétés – Non convertibles         230 000         236         240           Wells Fargo & Co. 3,19 % 08-02-2024, rachetables 2026         Canada         Sociétés – Non convertibles         90 000         92         95           Wells Fargo & Co. 2,57 % 01-05-2026, rachetables 2025         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         90 000         92         93           Wells Fargo & Co. 2,49 % 19-05-2026         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         310 000         332         326           Wells Fargo & Co. 2,49 % 18-02-2027         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         190 000         194         194           Wells Fargo & Co. 4, taux variable 15-03-2169         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         310 000 USD         39         33           Welltower Inc.						39
Prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2026   États-Unis   Prêt à terme   9 850 USD   13   12						
Walgreens Boots Alliance Inc.         3,20 % 15-04-2030, rachetables 2030         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         30 000 USD         42         35           The Walt Disney Co. 3,06 % 30-03-2027         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         165 000         175         175           Waste Management of Canada Corp.         2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026         Canada         Sociétés – Non convertibles         230 000         236         240           Wells Fargo & Co. 3,19 % 08-02-2024, rachetables 2024         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         90 000         92         93           Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026, rachetables 2025         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         310 000         332         326           Wells Fargo & Co. 2,49 % 18-02-2027         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         310 000         332         326           Wells Fargo & Co. 2,49 % 18-02-2027         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         310 000         332         326           Wells Fargo & Co. 2,49 % 18-02-2027, rachetables 2026         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         310 000         39         33           Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2028         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         40 000         39         <		États-Unis	Prêts à terme	9 850 USD	13	12
3,20 % 15-04-2030, rachetables 2030 États-Unis Sociétés – Non convertibles 30 000 USD 42 35   The Walt Disney Co. 3,06 % 30-03-2027 États-Unis Sociétés – Non convertibles 165 000 175 175   Waste Management of Canada Corp. 2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026 Canada Sociétés – Non convertibles 230 000 236 240   Wells Fargo & Co. 3,19 % 08-02-2024, rachetables 2024 États-Unis Sociétés – Non convertibles 90 000 92 95   Wells Fargo & Co. 2,57 % 01-05-2026, rachetables 2025 États-Unis Sociétés – Non convertibles 90 000 92 95   Wells Fargo & Co. 2,69 % 19-05-2026 États-Unis Sociétés – Non convertibles 310 000 332 326   Wells Fargo & Co. 2,49 % 18-02-2027 États-Unis Sociétés – Non convertibles 310 000 332 326   Wells Fargo & Co. 2,49 % 18-02-2027 États-Unis Sociétés – Non convertibles 310 000 39 39   Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2026 États-Unis Sociétés – Non convertibles 31 000 USD 39 39   Welltower Inc. 4,25 % 15-04-2028, rachetables 2028 États-Unis Sociétés – Non convertibles 40 000 39   Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028 États-Unis Sociétés – Non convertibles 40 000 USD 56 56   WildBrain Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-03-2028 Canada Prêts à terme 50 000 USD 56 56   Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028 États-Unis Sociétés – Non convertibles 40 000 USD 56 56   WildBrain Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-03-2028 Canada Prêts à terme 16 289 USD 20 21   Xperi Holding Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-06-2025 États-Unis Prêts à terme 19 850 USD 26 25   Xperit derme B de premier rang, taux variable 29-05-2027 Canada Prêts à terme 19 850 USD 26 25   Yum! Brands Inc. 3,63 % 15-03-2031 États-Unis Sociétés – Non convertibles 20 000 USD 26 26 25   Yum! Brands Inc. 3,63 % 15-03-2031						
The Walt Disney Co. 3,06 % 30-03-2027 États-Unis Sociétés — Non convertibles 165 000 175 175 Waste Management of Canada Corp.  2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026 Canada Sociétés — Non convertibles 90 000 92 95 95 95 96 96 97 97 97 98 98 98 98 98 98 98 98 98 98 98 98 98	=	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	30 000 USD	42	39
Waste Management of Canada Corp.         2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026         Canada         Sociétés – Non convertibles         230 000         236         240           Wells Fargo & Co. 3,19 % 08-02-2024, rachetables 2024         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         90 000         92         95           Wells Fargo & Co. 2,57 % 01-05-2026, rachetables 2025         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         90 000         92         93           Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         310 000         332         326           Wells Fargo & Co. 2,49 % 18-02-2027         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         190 000         194         194           Wells Fargo & Co. 2,49 % 18-02-2027         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         31 000 USD         39         33           Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2026         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         40 000         39         41           Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         80 000 USD         56         56           WildBrain Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-03-2028         Canada         Prêts à terme         50 000 USD         61         62						175
2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026		2.0.0		100 000	2.0	27.0
Wells Fargo & Co. 3,19 % 08-02-2024, rachetables 2024         États-Unis         Sociétés - Non convertibles         90 000         92         95           Wells Fargo & Co. 2,57 % 01-05-2026, rachetables 2025         États-Unis         Sociétés - Non convertibles         90 000         92         93           Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026         États-Unis         Sociétés - Non convertibles         310 000         332         326           Wells Fargo & Co. 2,49 % 18-02-2027         États-Unis         Sociétés - Non convertibles         190 000         194         194           Wells Fargo & Co., taux variable 15-03-2169         États-Unis         Sociétés - Non convertibles         31 000 USD         39         35           Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2026         États-Unis         Sociétés - Non convertibles         40 000         39         41           Welltower Inc. 4,25 % 15-04-2028, rachetables 2028         États-Unis         Sociétés - Non convertibles         80 000 USD         120         112           Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028         États-Unis         Sociétés - Non convertibles         40 000 USD         56         56           WildBrain Ltd.,         prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-03-2028         Canada         Prêts à terme         16 289 USD         20         21		Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	236	240
Wells Fargo & Co. 2,57 % 01-05-2026, rachetables 2025         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         90 000         92         93           Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         310 000         332         326           Wells Fargo & Co. 2,49 % 18-02-2027         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         190 000         194         194           Wells Fargo & Co. 2,49 % 18-02-2027         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         190 000         194         194           Wells Fargo & Co. 2,49 % 18-02-2027         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         190 000         194         194           Wells Fargo & Co. 2,49 % 18-02-2027, rachetables 2026         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         31 000 USD         39         35           Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2028         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         40 000 USD         120         112           Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         40 000 USD         56         56           WildBrain Ltd.,         prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-03-2028         Canada         Prêts à terme         50 000 USD         20         21           Xplornet C						95
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026         États-Unis         Sociétés — Non convertibles         310 000         332         326           Wells Fargo & Co. 2,49 % 18-02-2027         États-Unis         Sociétés — Non convertibles         190 000         194         194           Wells Fargo & Co., taux variable 15-03-2169         États-Unis         Sociétés — Non convertibles         31 000 USD         39         35           Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2026         États-Unis         Sociétés — Non convertibles         40 000         39         41           Welltower Inc. 4,25 % 15-04-2028, rachetables 2028         États-Unis         Sociétés — Non convertibles         80 000 USD         120         112           Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028         États-Unis         Sociétés — Non convertibles         40 000 USD         56         56           WildBrain Ltd.,         prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-03-2028         Canada         Prêts à terme         50 000 USD         61         62           Xperi Holding Corp.,         prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-06-2025         États-Unis         Prêts à terme         16 289 USD         20         21           Xplornet Communications Inc.,         prêt à terme de premier rang, taux variable 29-05-2027         Canada         Prêts à terme         19 850 USD						93
Wells Fargo & Co. 2,49 % 18-02-2027         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         190 000         194         194           Wells Fargo & Co., taux variable 15-03-2169         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         31 000 USD         39         35           Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2026         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         40 000         39         41           Welltower Inc. 4,25 % 15-04-2028, rachetables 2028         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         80 000 USD         120         112           Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         40 000 USD         56         56           WildBrain Ltd.,         prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-03-2028         Canada         Prêts à terme         50 000 USD         61         62           Xperi Holding Corp.,         prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-06-2025         États-Unis         Prêts à terme         16 289 USD         20         21           Xplornet Communications Inc.,         prêt à terme de premier rang, taux variable 29-05-2027         Canada         Prêts à terme         19 850 USD         26         25           Yum! Brands Inc. 3,63 % 15-03-2031         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         20 000 USD						
Wells Fargo & Co., taux variable 15-03-2169 États-Unis Sociétés — Non convertibles 31 000 USD 39 45 Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2026 États-Unis Sociétés — Non convertibles 40 000 39 45 Welltower Inc. 4,25 % 15-04-2028, rachetables 2028 États-Unis Sociétés — Non convertibles 80 000 USD 120 112 Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028 États-Unis Sociétés — Non convertibles 40 000 USD 56 56 56 WildBrain Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-03-2028 Canada Prêts à terme 50 000 USD 61 62 Xperi Holding Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-06-2025 États-Unis Prêts à terme 16 289 USD 20 21 Xplornet Communications Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 29-05-2027 Canada Prêts à terme 19 850 USD 26 25 Yum! Brands Inc. 3,63 % 15-03-2031 États-Unis Sociétés — Non convertibles 20 000 USD 26 26						
Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2026         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         40 000         39         41           Welltower Inc. 4,25 % 15-04-2028, rachetables 2028         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         80 000 USD         120         112           Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         40 000 USD         56         56           WildBrain Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-03-2028         Canada         Prêts à terme         50 000 USD         61         62           Xperi Holding Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-06-2025         États-Unis         Prêts à terme         16 289 USD         20         21           Xplornet Communications Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 29-05-2027         Canada         Prêts à terme         19 850 USD         26         25           Yum! Brands Inc. 3,63 % 15-03-2031         États-Unis         Sociétés – Non convertibles         20 000 USD         26         26						39
Welltower Inc. 4,25 % 15-04-2028, rachetables 2028 États-Unis Sociétés – Non convertibles 80 000 USD 120 112 Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028 États-Unis Sociétés – Non convertibles 40 000 USD 56 56 WildBrain Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-03-2028 Canada Prêts à terme 50 000 USD 61 62 Xperi Holding Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-06-2025 États-Unis Prêts à terme 16 289 USD 20 21 Xplornet Communications Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 29-05-2027 Canada Prêts à terme 19 850 USD 26 25 Yum! Brands Inc. 3,63 % 15-03-2031 États-Unis Sociétés – Non convertibles 20 000 USD 26 24						41
Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028 États-Unis Sociétés — Non convertibles 40 000 USD 56 56 WildBrain Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-03-2028 Canada Prêts à terme 50 000 USD 61 62 Xperi Holding Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-06-2025 États-Unis Prêts à terme 16 289 USD 20 21 Xplornet Communications Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 29-05-2027 Canada Prêts à terme 19 850 USD 26 25 Yum! Brands Inc. 3,63 % 15-03-2031 États-Unis Sociétés — Non convertibles 20 000 USD 26 24						
WildBrain Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-03-2028 Canada Prêts à terme 50 000 USD 61 62 Xperi Holding Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-06-2025 États-Unis Prêts à terme 16 289 USD 20 21 Xplornet Communications Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 29-05-2027 Canada Prêts à terme 19 850 USD 26 25 Yum! Brands Inc. 3,63 % 15-03-2031 États-Unis Sociétés – Non convertibles 20 000 USD 26 24	·	,				56
prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-03-2028 Canada Prêts à terme 50 000 USD 61 62 Xperi Holding Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-06-2025 États-Unis Prêts à terme 16 289 USD 20 21 Xplornet Communications Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 29-05-2027 Canada Prêts à terme 19 850 USD 26 25 Yum! Brands Inc. 3,63 % 15-03-2031 États-Unis Sociétés – Non convertibles 20 000 USD 26 24		Ltato omo	Cooletes Holl convertibles	10 000 000	00	00
Xperi Holding Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-06-2025 États-Unis Prêts à terme 16 289 USD 20 21 Xplornet Communications Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 29-05-2027 Canada Prêts à terme 19 850 USD 26 25 Yum! Brands Inc. 3,63 % 15-03-2031 États-Unis Sociétés — Non convertibles 20 000 USD 26 24	,	Canada	Prêts à terme	50 000 USD	61	62
prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-06-2025 États-Unis Prêts à terme 16 289 USD 20 21 Xplornet Communications Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 29-05-2027 Canada Prêts à terme 19 850 USD 26 25 Yum! Brands Inc. 3,63 % 15-03-2031 États-Unis Sociétés – Non convertibles 20 000 USD 26 24		Januau	riots a terme	00 000 000	01	UL.
Xplornet Communications Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 29-05-2027 Canada Prêts à terme 19 850 USD 26 25 Yum! Brands Inc. 3,63 % 15-03-2031 États-Unis Sociétés – Non convertibles 20 000 USD 26 24		États-Unis	Prâts à tarma	16 289 1190	20	21
prêt à terme de premier rang, taux variable 29-05-2027       Canada       Prêts à terme       19 850 USD       26       25         Yum! Brands Inc. 3,63 % 15-03-2031       États-Unis       Sociétés – Non convertibles       20 000 USD       26       24		Liuto oillo	1 1013 & 1011110	10 200 000	20	21
Yum! Brands Inc. 3,63 % 15-03-2031 États-Unis Sociétés — Non convertibles 20 000 USD 26	•	Canada	Prêts à terme	19 850 HSD	26	25
	- · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·					24
10181 (185 0.001) 8410015	Total des obligations	Liuto oillo	dolloted Holl convertibles	20 000 000	72 477	70 372

Valeur

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## **TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)**

Au 31 mars 2021

Au 31 mars 2021	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS	-		-		
BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de télécommunications	1 098	17	18
BCE Inc., priv., série AJ	Canada	Services de télécommunications	492	7	8
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Immobilier	609	15	16
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 11	Canada	Services publics	1 293	32	33
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	514	13	13
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 9	Canada	Services publics	37	1	1
Emera Inc., priv., série J	Canada	Services publics	175	4	4
Corporation TC Énergie, priv., série 15	Canada	Énergie	3 174	80	80
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	925	11	12
TransCanada Corp. 5,50 %, à div. cumulatif, priv., série 13	Canada	Énergie	503	13	13
Total des actions				193	198
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE  1 FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA)  1 FINB Obligations de marchés émergents en monnaie locale Mackenzie Total des fonds/billets négociés en bourse	Canada Canada	Fonds/billets négociés en bourse Fonds/billets négociés en bourse	4 284 17 366	422 1 656 <b>2 078</b>	406 1 546 1 952
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
<ul> <li>Fonds de revenu à taux variable Mackenzie, série CL</li> <li>Fonds d'opportunités en titres de créance mondiaux Mackenzie,</li> </ul>	Canada	Fonds communs de placement	369 246	3 311	3 293
série CL	Canada	Fonds communs de placement	97 374	912	912
Total des fonds communs de placement				4 223	4 205
Coûts de transaction				(2)	_
Total des placements				78 969	76 727
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés) Trésorerie et équivalents de trésorerie Autres éléments d'actif moins le passif Actif net attribuable aux porteurs de titres					170 14 291 (140) <b>91 048</b>

 $<sup>^1</sup>$  Ce fonds négocié en bourse est géré par une société affiliée à GPCV.  $^2$  Ce fonds est géré par une société affiliée à GPCV.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

# APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2021		31 mars 2020			
Répartition effective du portefeuille	% de la VL	Répartition effective du portefeuille	% de la VL		
Obligations	84,0	Obligations	97,4		
Obligations	83,9	Obligations	97,3		
Positions vendeur sur contrats à terme	0,1	Options achetées	0,1		
Trésorerie et placements à court terme	16,2	Positions vendeur sur contrats à terme	0,0		
Actions	0,3	Trésorerie et placements à court terme	5,0		
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,5)	Autres éléments d'actif (de passif)	(2,4)		
Répartition régionale effective	% de la VL	Répartition régionale effective	% de la VL		
Canada	61,8	Canada	76,1		
Trésorerie et placements à court terme	16,2	États-Unis	17,4		
États-Unis	15,2	Trésorerie et placements à court terme	5,0		
Chine	2,4	Autre	0,9		
Autre	1,6	Royaume-Uni	0,9		
Royaume-Uni	0,8	Australie	0,8		
Australie	0,5	Belgique	0,3		
Mexique	0,4	Pays-Bas	0,2		
Bahamas	0,3	Chine	0,2		
Luxembourg	0,3	Mexique	0,2		
Brésil	0,2	Irlande	0,1		
Corée du Sud	0,2	Indonésie	0,1		
Indonésie	0,2	Brésil	0,1		
Malaisie	0,2	Russie	0,1		
Thaïlande	0,2	Autres éléments d'actif (de passif)	(2,4)		
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,5)				
Répartition sectorielle effective	% de la VL	Répartition sectorielle effective	% de la VL		
Obligations de sociétés	40,2	Obligations de sociétés	36,7		
Obligations provinciales	18,0	Obligations provinciales	32,7		
Trésorerie et placements à court terme	16,2	Obligations fédérales	15,5		
Obligations fédérales	12,4	Obligations d'État étrangères	10,1		
Obligations d'État étrangères	6,6	Trésorerie et placements à court terme	5,0		
Prêts à terme	6,5	Prêts à terme	2,1		
Services financiers	0,3	Titres adossés à des créances hypothécaires	0,2		
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,2	Autre	0,1		
Autre	0,1	Autres éléments d'actif (de passif)	(2,4)		
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,5)				

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2021

Tableau des contrats à terme standardisés						
Type de contrat	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* \$ (en milliers)	Profits latents \$ (en milliers)	Pertes latentes \$ (en milliers)
Contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans, juin 2021 Contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain	(4)	21 juin 2021	139,00 CAD	(555)	_	-

à 10 ans, juin 2021
 (53)
 21 juin 2021
 144,79 USD
 (9 569)
 74

 Total des contrats à terme standardisés
 (10 124)
 74

### Tableau des contrats de change à terme

Note de crédit de la	Devise :	à recevoir	Devise à	remettre	Date	Coût du contrat	Juste valeur actuelle	Profits latents	Pertes latentes
contrepartie	\$ (en	milliers)	\$ (en n	illiers)	de règlement	\$ (en milliers)	\$ (en milliers)	\$ (en milliers)	\$ (en milliers)
AA	505	CAD	(394)	USD	16 avril 2021	(505)	(495)	10	_
Α	858	CAD	(670)	USD	16 avril 2021	(858)	(842)	16	_
Α	523	CAD	(411)	USD	23 avril 2021	(523)	(516)	7	_
AA	370	CAD	(291)	USD	23 avril 2021	(370)	(365)	5	_
Α	1 563	CAD	(1 231)	USD	7 mai 2021	(1 563)	(1 547)	16	_
AA	45	CAD	(30)	EUR	14 mai 2021	(45)	(44)	1	_
AA	247	CAD	(192)	USD	14 mai 2021	(247)	(241)	6	_
AA	359	CAD	(280)	USD	21 mai 2021	(359)	(352)	7	_
Α	1 741	CAD	(1 358)	USD	21 mai 2021	(1 741)	(1 707)	34	_
Α	89	CAD	(70)	USD	21 mai 2021	(89)	(88)	1	_
Α	623	CAD	(500)	USD	18 juin 2021	(623)	(630)	_	(7)
Total des contrats de	change à term	e						103	(7)
Total des instruments	dérivés à la ju	ste valeur						177	(7)

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

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

### **NOTES ANNEXES**

### 1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2021 et 2020, ou est présentée à ces dates, selon le cas. Pour l'exercice au cours duquel un fonds ou une série est établi(e) ou rétabli(e), l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement ou de rétablissement. Lorsqu'une série d'un fonds a été dissoute au cours de l'une ou l'autre des périodes, l'information concernant la série est fournie jusqu'à la fermeture des bureaux à la date de dissolution. Se reporter à la note 10 pour la date de constitution du Fonds et la date d'établissement de chacune des séries.

Le Fonds a été constitué en fiducie de fonds commun de placement à capital variable en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie qui a été modifiée et mise à jour de temps à autre. Le siège social du Fonds est situé au 255, avenue Dufferin, London (Ontario) Canada. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts (désignées en tant que « titre » ou « titres ») de séries multiples. Les séries du Fonds sont offertes à la vente aux termes d'un prospectus simplifié ou aux termes d'options de distribution avec dispense de prospectus.

Gestion de placements Canada Vie limitée (« GPCV ») est le gestionnaire du Fonds et appartient à cent pour cent à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie »), filiale de Power Corporation du Canada. Avant le 1<sup>er</sup> janvier 2021, Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») était le gestionnaire du Fonds. Le 1<sup>er</sup> janvier 2021, Mackenzie, le gestionnaire et fiduciaire du Fonds, a été remplacée par GPCV. Mackenzie est également une filiale de Power Corporation du Canada. GPCV a conclu une convention d'administration de fonds avec Mackenzie. Les placements du Fonds dans des sociétés du groupe de sociétés Power sont identifiés dans le tableau des placements.

#### 2. Base d'établissement et mode de présentation

Les présents états financiers annuels audités (les « états financiers ») ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). La note 3 présente un résumé des principales méthodes comptables du Fonds en vertu des IFRS.

Sauf indication contraire, tous les montants présentés dans ces états financiers sont en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, et sont arrondis au millier de dollars près. Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité d'exploitation au moyen de la méthode du coût historique, sauf dans le cas des actifs et des passifs financiers qui ont été évalués à la juste valeur. Les présents états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de GPCV le 3 juin 2021.

#### 3. Principales méthodes comptables

#### a) Instruments financiers

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

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

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

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

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

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

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

### **NOTES ANNEXES**

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### a) Instruments financiers (suite)

Les titres rachetables du Fonds confèrent aux porteurs le droit de racheter leur participation dans le Fonds contre un montant de trésorerie égal à leur part proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds, entre autres droits contractuels. Les titres rachetables du Fonds satisfont aux critères de classement à titre de passifs financiers conformément à IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*. L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de titres est présentée au prix de rachat.

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

#### b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés (comme les options souscrites, les contrats à terme standardisés ou de gré à gré, les swaps ou les instruments dérivés synthétiques) en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des fluctuations des cours des titres, des taux d'intérêt ou des taux de change. Le Fonds peut également avoir recours à des instruments dérivés à des fins autres que de couverture afin d'effectuer indirectement des placements dans des titres ou des marchés financiers, de s'exposer à d'autres devises, de chercher à générer des revenus supplémentaires ou à toute autre fin considérée comme appropriée par le ou les portefeuillistes du Fonds, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement du Fonds. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées au Fonds par les organismes de réglementation, le cas échéant. Pour de plus amples renseignements à cet égard, notamment sur les modalités de telles dispenses, le cas échéant, se reporter à la rubrique « Dispenses de l'application des dispositions du Règlement 81-102 » de la notice annuelle du Fonds.

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

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

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

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

### **NOTES ANNEXES**

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 31 mars 2021.

Le Fonds classe la juste valeur de ses actifs et de ses passifs en trois catégories, lesquelles se différencient en fonction de la nature des données, observables ou non, et de la portée de l'estimation requise.

Niveau 1 — Prix non rajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 – Données autres que les prix cotés qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement, soit indirectement. Les évaluations de niveau 2 comprennent, par exemple, des prix cotés pour des titres semblables, des prix cotés sur des marchés inactifs et provenant de courtiers en valeurs mobilières reconnus, ainsi que l'application à des prix cotés ailleurs qu'en Amérique du Nord de facteurs obtenus à partir de données observables dans le but d'estimer l'incidence que peuvent avoir les différentes heures de clôture des marchés.

Les instruments financiers classés au niveau 2 sont évalués en fonction des prix fournis par une entreprise d'évaluation indépendante et reconnue qui établit le prix des titres en se fondant sur les opérations récentes et sur les estimations obtenues des intervenants du marché, en incorporant des données de marché observables et en ayant recours à des pratiques standards sur les marchés. Les placements à court terme classés au niveau 2 sont évalués en fonction du coût amorti, majoré des intérêts courus, ce qui se rapproche de la juste valeur.

Les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé:

Niveau 3 — Données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Les données sont considérées comme observables si elles sont élaborées à l'aide de données de marché, par exemple les informations publiées sur des événements ou des transactions réels, qui reflètent les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif.

Voir la note 10 pour le classement de la juste valeur du Fonds.

c) Comptabilisation des produits

Le revenu d'intérêts provenant des placements productifs d'intérêts est comptabilisé au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif. Les dividendes sont cumulés à compter de la date ex-dividende. Les profits ou pertes réalisé(e)s à la vente de placements, lesquels comprennent les profits ou pertes de change sur ces placements, sont établis selon la méthode du coût moyen. Les distributions reçues d'un fonds sous-jacent sont comprises dans les revenus d'intérêts ou de dividendes, dans le profit (la perte) réalisé(e) à la vente de placements ou dans le revenu provenant des rabais sur les frais, selon le cas, à la date ex-dividende ou de distribution.

Le revenu, les profits (pertes) réalisé(e)s et les profits (pertes) latent(e)s sont répartis quotidiennement et proportionnellement entre les séries.

d) Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille

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

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## **NOTES ANNEXES**

#### 3. Principales méthodes comptables (suite)

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

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

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

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

#### f) Compensation

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

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

#### g) Devise

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

Les profits (pertes) de change à l'achat ou à la vente de devises sont comptabilisé(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 a été convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur chaque jour ouvrable.

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

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

i) Valeur liquidative par titre

La valeur liquidative quotidienne d'un fonds de placement peut être calculée sans tenir compte des IFRS conformément aux règlements des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM »). La différence entre la valeur liquidative et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (tel qu'il est présenté dans les états financiers), le cas échéant, tient principalement aux différences liées à la juste valeur des placements et d'autres actifs et passifs financiers, et est présentée à la note 10.

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

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

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## **NOTES ANNEXES**

#### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### k) Fusions

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

#### Modifications comptables futures

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

### 4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

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

Voici à la suite les estimations et les jugements comptables les plus importants utilisés pour la préparation des états financiers :

#### Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

#### Utilisation de jugements

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

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

### Monnaie fonctionnelle

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

#### Entités structurées et entreprises associées

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

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

### **NOTES ANNEXES**

## 5. Impôts sur les bénéfices

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Par conséquent, il est 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. Le Fonds maintient la fin de l'exercice en décembre aux fins de l'impôt. Le Fonds entend distribuer la totalité de son bénéfice net et une partie suffisante du montant net des gains en capital réalisés de sorte à n'être assujetti à aucun impôt sur les bénéfices autre que les impôts étrangers retenus à la source, le cas échéant.

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

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

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

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

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

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

Les autres frais associés au Fonds comprennent les impôts (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS/TVH et l'impôt sur les bénéfices), les intérêts et les coûts d'emprunt, l'ensemble des frais et charges du Comité d'examen indépendant (« CEI ») des fonds GPCV, les charges engagées pour respecter les exigences réglementaires en matière de production des Aperçus du Fonds, les frais versés à des fournisseurs de services externes en lien avec le recouvrement ou le remboursement de l'impôt ou avec la préparation de déclarations de revenus à l'étranger pour le compte du Fonds, les nouveaux frais associés aux services externes qui n'étaient pas généralement facturés dans le secteur canadien des fonds communs de placement et entrés en vigueur après la date du prospectus simplifié le plus récent, ainsi que les coûts engagés pour respecter les nouvelles exigences réglementaires, y compris, sans s'y limiter, tous les nouveaux frais en vigueur après la date du prospectus simplifié le plus récent.

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

#### 7. Capital du Fonds

Le capital du Fonds, qui comprend l'actif net attribuable aux porteurs de titres, est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 31 mars 2021 et 2020 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours de ces périodes sont présentés dans l'état de l'évolution de la situation financière. GPCV gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement décrits à la note 10.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

### **NOTES ANNEXES**

### 8. Risques découlant des instruments financiers

#### i. Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2021, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

GPCV cherche à atténuer les éventuelles répercussions néfastes de ces risques sur le rendement du Fonds par l'embauche de conseillers en portefeuille professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du Fonds et des événements du marché ainsi que par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes des objectifs de placement du Fonds; elle peut aussi, le cas échéant, avoir recours à des instruments dérivés à titre de couverture de certains risques. Pour faciliter la gestion des risques, GPCV maintient également une structure de gouvernance, dont le rôle consiste à superviser les activités de placement du Fonds et à s'assurer de la conformité avec la stratégie de placement établie du Fonds, les directives internes et la réglementation des valeurs mobilières.

#### ii. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières au fur et à mesure que celles-ci deviennent exigibles. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats potentiels quotidiens en espèces de titres rachetables. Pour surveiller la liquidité de ses actifs, le Fonds a recours à un programme de gestion du risque de liquidité permettant de calculer le nombre de jours nécessaires pour convertir les placements détenus par le Fonds en espèces au moyen d'une approche de liquidation sur plusieurs jours. Cette analyse du risque de liquidité évalue la liquidité du Fonds en fonction de pourcentages de liquidité minimale prédéterminés établis pour diverses périodes et est surveillée sur une base trimestrielle. En outre, le Fonds peut emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats.

Pour se conformer à la réglementation sur les valeurs mobilières, le Fonds doit conserver au moins 85 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus).

#### iii. Risque de change

Le risque de change est le risque que les instruments financiers libellés ou échangés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie fonctionnelle du Fonds, fluctuent en raison de variations des taux de change. En règle générale, la valeur des placements libellés dans une devise augmente lorsque la valeur du dollar canadien baisse (par rapport aux devises). À l'inverse, lorsque la valeur du dollar canadien augmente par rapport aux devises, la valeur des placements libellés dans une devise baisse.

La note 10 indique les devises, le cas échéant, auxquelles le Fonds avait une exposition importante, tant pour les instruments financiers monétaires que non monétaires, et illustre l'incidence potentielle, en dollars canadiens, sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 5 % du dollar canadien relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

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

#### iv. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers portant intérêt. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue selon les variations des taux d'intérêt du marché en vigueur. En règle générale, la valeur de ces titres augmente lorsque les taux d'intérêt baissent et diminue lorsqu'ils augmentent.

Si l'exposition est importante, la note 10 résume les instruments financiers portant intérêt du Fonds selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance et illustre l'incidence potentielle sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

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

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

### **NOTES ANNEXES**

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

#### v. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Ce risque est géré grâce à une sélection minutieuse de placements et d'autres instruments financiers conformes aux stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, comme des contrats à terme, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs montants notionnels. Dans le cas d'options d'achat (de vente) et de positions vendeur sur contrats à terme standardisés, la perte pour le Fonds continue d'augmenter, théoriquement sans limite, au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente (diminue). Toutefois, ces instruments sont généralement utilisés dans le cadre du processus global de gestion des placements afin de gérer le risque provenant des placements sous-jacents et n'augmentent généralement pas le risque de perte global du Fonds. Pour atténuer ce risque, le Fonds s'assure de détenir à la fois l'élément sous-jacent, la couverture en espèces ou la marge, dont la valeur équivaut à celle du contrat dérivé ou lui est supérieure.

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

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

#### vi. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement pris envers le Fonds. La note 10 résume l'exposition du Fonds au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est considérable.

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

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

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

#### vii. Fonds sous-jacents

Le Fonds peut investir dans des fonds sous-jacents et peut être exposé indirectement au risque de change, au risque de taux d'intérêt, à l'autre risque de prix et au risque de crédit en raison des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par les fonds sous-jacents. La note 10 résume l'exposition du Fonds à ces risques provenant des fonds sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est considérable.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## **NOTES ANNEXES**

## 9. Autres renseignements

**Abréviations** 

Les devises, le cas échéant, sont présentées dans les présents états financiers en utilisant les codes de devises suivants :

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

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

### **NOTES ANNEXES**

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 12 octobre 2018

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.

Séries distribuées par Services d'investissement Quadrus Itée (255, avenue Dufferin, London (Ontario) N6A 4K1; 1-888-532-3322; www.placementscanadavie.ca)
Les titres de série Q sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$. Avant le 14 août 2020, les titres de série Q étaient connus sous le nom de série Quadrus.

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

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

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

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

Les titres de série N sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 100 000 \$, qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$ et qui ont conclu une entente avec GPCV et Quadrus en vue de la mise sur pied d'un compte de série N.

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

Les titres de série QFW sont offerts aux investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller financier.

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

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

	Date d'établissement/	Frais	Frais
Série	de rétablissement	de gestion	d'administration
Série Q <sup>3)</sup>	22 octobre 2018	1,35 %	0,17 %
Série H	22 octobre 2018	0,85 %	0,15 %
Série HW	22 octobre 2018	0,65 %	0,15 %
Série I	22 octobre 2018	_1)	_1)
Série L	22 octobre 2018	1,15 %	0,15 %
Série N	28 octobre 2019	2)	2)
Série QF	28 octobre 2019	0,85 %	0,17 %
Série QFW	28 octobre 2019	0,65 %	0,15 %
Série S	21 mai 2019	_4)	0,02 %

- 1) Ces frais 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 par l'entremise du rachat de leurs titres.
- 3) Avant le 14 août 2020, les titres de série Q étaient connus sous le nom de série Quadrus.
- 4) Ces frais sont négociables et sont payables directement à GPCV par les investisseurs dans cette série.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## **NOTES ANNEXES**

- 10. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)
- b) Placements détenus par Canada Vie, GPCV et des sociétés affiliées

Au 31 mars 2021, des fonds distincts gérés par Canada Vie détenaient un placement de 33 411 \$ (10 869 \$ en 2020) dans le Fonds.

c) Reports prospectifs de pertes

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.

d) Prêt de titres

Aux 31 mars 2021 et 2020, aucune opération de prêt, de mise en pension ou de prise en pension de titres n'était en cours.

e) Changement de nom

Le 21 octobre 2019, le Fonds a été renommé Fonds d'obligations de base Plus Parcours Canada Vie.

f) Conventions de crédit non financées

Le Fonds a conclu des conventions de crédit en vertu desquelles le Fonds s'engage à financer une participation dans une facilité de crédit non garantie de premier rang (le « montant d'engagement ») au cours d'une période déterminée (la « période d'engagement »). En contrepartie de la prestation de ce financement potentiel, le Fonds a le droit de recevoir de l'émetteur une commission d'engagement (la « commission d'engagement ») équivalant à un certain pourcentage du montant d'engagement à la fin de la période d'engagement. L'exigence de financement et la commission d'engagement sont toutes deux subordonnées à la conclusion d'une transaction envisagée, par l'émetteur de la convention de crédit, avant la fin de la période d'engagement. Au 31 mars 2021, aucun des montants d'engagement n'avait été financé (néant en 2020). Le montant de l'engagement non financé, le taux de la commission d'engagement et la date de fin de la période d'engagement sont présentés ci-dessous.

	Montant d'engagement non financé total (\$ US)	Nombre total d'engagements	Fourchette des montants d'engagement non financés (\$ US)	Fourchette des taux de commission d'engagement (%)	Fourchette des dates de fin de période d'engagement
31 mars 2021	155	1	155	0,500	8 juillet 2021
31 mars 2020	_	_	_	-	_

#### g) Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

	31 mars 2021				
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)	
Profits latents sur les contrats dérivés	140	(7)	_	133	
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(7)	7	292	292	
Obligation pour options vendues	_	_	_	_	
Total	133	_	292	425	

#### 31 mars 2020 Montant brut des actifs Disponible pour (passifs) (\$) compensation (\$) Couvertures (\$) Montant net (\$) 22 Profits latents sur les contrats dérivés (16)6 42 Pertes latentes sur les contrats dérivés (117)16 143 Obligation pour options vendues Total (95)143 48

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

### **NOTES ANNEXES**

- 10. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)
- h) Risques découlant des instruments financiers
  - i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise un revenu et la préservation du capital en investissant principalement dans des titres à revenu fixe et des titres adossés à des créances du Canada dont l'échéance est de plus de un an. Le Fonds peut investir jusqu'à 40 % de son actif dans des obligations notées « BBB » ou moins ou qui ne sont pas notées. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 30 % de son actif aux placements étrangers.

ii. Risque de change

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

	31 mars 2021						
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette*			
CNY	1 927	-	_	1 927			
USD	7 998	200	(6 709)	1 489			
EUR	221	-	(44)	177			
Total	10 146	200	(6 753)	3 593			
% de l'actif net	11,1	0,2	(7,4)	3,9			

	31 mars 2020						
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)			
USD	4 255	127	(2 308)	2 074			
EUR	_	_	3	3			
Total	4 255	127	(2 305)	2 077			
% de l'actif net	11,8	0,4	(6,4)	5,8			

<sup>\*</sup> Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2021, si le dollar canadien avait connu une hausse ou une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 293 \$ ou 0,3 % du total de l'actif net (119 \$ ou 0,3 % en 2020). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

#### iii. Risaue de taux d'intérêt

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

	31 ma	rs 2021 (\$)	31 mars 2020 (\$)		
Durée jusqu'à l'échéance	Obligations	Instruments dérivés	Obligations	Instruments dérivés	
Moins de 1 an	44	(10 124)	161	(659)	
1 an à 5 ans	15 618	_	7 004	_	
5 ans à 10 ans	39 628	_	14 210	_	
Plus de 10 ans	15 082	_	11 835	_	
Total	70 372	(10 124)	33 210	(659)	

Au 31 mars 2021, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 5 053 \$ ou 5,6 % du total de l'actif net (2 971 \$ ou 8,2 % en 2020). De même, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une baisse de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 5 053 \$ ou 5,6 % du total de l'actif net (2 972 \$ ou 8,2 % en 2020). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

### **NOTES ANNEXES**

- 10. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)
- h) Risques découlant des instruments financiers (suite)
  - iv. Autre risque de prix

Aux 31 mars 2021 et 2020, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de prix.

v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 31 mars 2021 était de 12,4 % de l'actif net du Fonds (24,9 % en 2020).

Aux 31 mars 2021 et 2020, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

	31 mars 2021	31 mars 2020 % de l'actif net		
Note des obligations*	% de l'actif net			
AAA	16,3	16,0		
AA	8,3	19,4		
A	22,2	34,5		
BBB	20,5	14,4		
Inférieure à BBB	3,9	1,2		
Sans note	6,1	6,6		
Total	77,3	92,1		

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

### i) Classement de la juste valeur

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

-	31 mars 2021			31 mars 2020				
-	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	_	70 372	_	70 372	_	33 210	_	33 210
Actions	198	_	-	198	_	_	-	-
Options	_	_	_	-	_	42	_	42
Fonds/billets négociés en bourse	1 952	_	_	1 952	753	_	_	753
Fonds communs de placement	4 205	_	_	4 205	1 144	_	_	1 144
Actifs dérivés	74	103	_	177	3	38	_	41
Passifs dérivés	_	(7)	_	(7)	_	(227)	_	(227)
Placements à court terme	_	13 772	-	13 772	_	1 159	_	1 159
Total	6 429	84 240	_	90 669	1 900	34 222	_	36 122

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.

Aucun transfert n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.