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 (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

1

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 mondiales 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

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

Toronto, Ontario Le 3 juin 2021

Experts-comptables autorisés

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		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	17 677	15 259
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 002	1 426
Intérêts courus à recevoir	123	107
Sommes à recevoir pour placements vendus	7	72
Sommes à recevoir pour titres émis	68	7
Marge sur instruments dérivés	158	128
Profits latents sur les contrats dérivés	275	299
Total de l'actif	23 310	17 298
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	271	82
Sommes à payer pour titres rachetés	_	51
Pertes latentes sur les contrats dérivés	110	738
Total du passif	381	871
Actif net attribuable aux porteurs de titres	22 929	16 427

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

2021 \$ 23 381	2020 \$ 12 467
381	467
381	467
286	.07
	530
	530
(705)	
(100)	(300)
3	1
(12)	710
56	26
	(1)
` '	3
-	1
_	8
,	0
1	_ 1
1	1
73	38
_	_
73	38
(85)	672
	1
3	1
(88)	670
	(705) 3 (12) 56 (2) 9 2 7 - 1 73 - 73 (85) - 3

Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)

par série par titre 2021 2021 2020 2020 Série Q 9.95 10,39 1 500 978 Série H 9,95 10,40 701 448 9,98 10,40 879 1 021 Série HW 10,00 9 332 10,42 10 212 Série I 9,96 1 365 Série L 10,38 910 9,84 682 188 Série N 10,26 Série QF 9,85 10,25 142 1 Série QFW 9,84 10,26 220 1 Série R 9,36 1 Série S 9,79 10,20 8 107 2 668 22 929 16 427

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

	par titr	е	par sér	ie			
	2021	2020	2021	2020			
Série Q	(0,23)	0,51	(22)	30			
Série H	(0,09)	0,45	(7)	12			
Série HW	0,02	0,51	1	16			
Série I	0,11	0,45	97	528			
Série L	(0,18)	0,31	(18)	20			
Série N	(0,28)	0,39	(11)	4			
Série QF	(0,46)	0,30	(5)	_			
Série QFW	(0,48)	0,33	(7)	_			
Série R	(0,26)	-	_	_			
Série S	(0,24)	0,71	(116)	60			
			(88)	670			

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)

ACTIF HET ATTRIBUARIE ANY ROBTENDO DE TITOGO	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	Série	<u>u</u>	Série I	1	Série I	<u>1W</u>	Série	<u> </u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES À l'ouverture	\$ 978	154	\$ 448	133	\$ 1 021	1	\$ 10 212	10 846
Augmentation (diminution) de l'actif net	3/0	134	440	133	1 021	1	10 212	10 040
liée aux activités d'exploitation	(22)	30	(7)	12	1	16	97	528
Distributions aux porteurs de titres :	(22)	00	(//		•	10	0,	020
Revenu de placement	(23)	(6)	(14)	(5)	(23)	(5)	(293)	(351)
Gains en capital	(19)	_	(8)	_	(13)	_	(112)	-
Rabais sur les frais de gestion	(1)	(1)	(1)	_	-	_	_	_
Total des distributions aux porteurs de titres	(43)	(7)	(23)	(5)	(36)	(5)	(405)	(351)
Opérations sur les titres :	(12)	(-7	(==7	(-/	(55)	(5)	(100)	(===/
Produit de l'émission de titres	1 381	1 070	784	365	104	1 096	6 618	6 759
Réinvestissement des distributions	42	6	23	5	36	5	404	349
Paiements au rachat de titres	(836)	(275)	(524)	(62)	(247)	(92)	(7 594)	(7 919)
Total des opérations sur les titres	587	801	283	308	(107)	1 009	(572)	(811)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	522	824	253	315	(142)	1 020	(880)	(634)
À la clôture	1 500	978	701	448	879	1 021	9 332	10 212
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titre	2	Titres	:	Titre	s	Titre	s
Titres en circulation, à l'ouverture	94	15	43	13	98	_	980	1 058
Émis	134	104	75	36	11	106	632	658
Réinvestissement des distributions	4	1	2	_	3	1	39	34
Rachetés	(81)	(26)	(50)	(6)	(24)	(9)	(718)	(770)
Titres en circulation, à la clôture	151	94	70	43	88	98	933	980
	Série	L	Série I	N	Série I	QF	Série 0	FW
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	\$		\$		\$		\$	
À l'ouverture	910	342	188	_	1	_	1	_
Augmentation (diminution) de l'actif net								
=								
liée aux activités d'exploitation	(18)	20	(11)	4	(5)	-	(7)	-
liée aux activités d'exploitation Distributions aux porteurs de titres :						-		-
liée aux activités d'exploitation Distributions aux porteurs de titres : Revenu de placement	(18)	20 (9)	(16)	4 (1)	(2)	-	(3)	-
liée aux activités d'exploitation Distributions aux porteurs de titres : Revenu de placement Gains en capital						- - -		- - -
liée aux activités d'exploitation Distributions aux porteurs de titres : Revenu de placement Gains en capital Rabais sur les frais de gestion	(18) (13)	(9) - -	(16) (9)	(1) - -	(2) (2) —	- - - -	(3) (2) 	- - -
liée aux activités d'exploitation Distributions aux porteurs de titres : Revenu de placement Gains en capital Rabais sur les frais de gestion Total des distributions aux porteurs de titres	(18) (13)	(9) -	(16) (9)	(1) -	(2) (2)	- - - - -	(3) (2)	- - - -
liée aux activités d'exploitation Distributions aux porteurs de titres : Revenu de placement Gains en capital Rabais sur les frais de gestion Total des distributions aux porteurs de titres Opérations sur les titres :	(18) (13) ————————————————————————————————————	(9) - - (9)	(16) (9) ——————————————————————————————————	(1) - - (1)	(2) (2) - (4)		(3) (2) ——————————————————————————————————	- - - - -
liée aux activités d'exploitation Distributions aux porteurs de titres : Revenu de placement Gains en capital Rabais sur les frais de gestion Total des distributions aux porteurs de titres Opérations sur les titres : Produit de l'émission de titres	(18) (13) ————————————————————————————————————	(9) - - - (9)	(16) (9) ——————————————————————————————————	(1) - - (1) 214	(2) (2) ————————————————————————————————		(3) (2) ——————————————————————————————————	- - - - -
liée aux activités d'exploitation Distributions aux porteurs de titres : Revenu de placement Gains en capital Rabais sur les frais de gestion Total des distributions aux porteurs de titres Opérations sur les titres : Produit de l'émission de titres Réinvestissement des distributions	(18) (13) ————————————————————————————————————	(9) - - (9) 645 9	(16) (9) - (25) 584 25	(1) - (1) 214 1	(2) (2) ————————————————————————————————		(3) (2) ——————————————————————————————————	- - - - - 1
liée aux activités d'exploitation Distributions aux porteurs de titres : Revenu de placement Gains en capital Rabais sur les frais de gestion Total des distributions aux porteurs de titres Opérations sur les titres : Produit de l'émission de titres Réinvestissement des distributions Paiements au rachat de titres	(18) (13) ————————————————————————————————————	(9) - - (9) 645 9 (97)	(16) (9) ——————————————————————————————————	(1) - (1) 214 1 (30)	(2) (2) — (4) 221 4 (75)	1 - -	(3) (2) ——————————————————————————————————	- - - - 1 -
liée aux activités d'exploitation Distributions aux porteurs de titres : Revenu de placement Gains en capital Rabais sur les frais de gestion Total des distributions aux porteurs de titres Opérations sur les titres : Produit de l'émission de titres Réinvestissement des distributions Paiements au rachat de titres Total des opérations sur les titres	(18) (13) — (31) 728 31 (255) 504	(9) - (9) 645 9 (97) 557	(16) (9) ——————————————————————————————————	(1) - (1) 214 1 (30) 185	(2) (2) ————————————————————————————————	1 - - - 1	(3) (2) ——————————————————————————————————	- - - - - 1 - -
liée aux activités d'exploitation Distributions aux porteurs de titres : Revenu de placement Gains en capital Rabais sur les frais de gestion Total des distributions aux porteurs de titres Opérations sur les titres : Produit de l'émission de titres Réinvestissement des distributions Paiements au rachat de titres Total des opérations sur les titres Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(18) (13) — (31) 728 31 (255) 504 455	(9) - (9) 645 9 (97) 557 568	(16) (9) ——————————————————————————————————	(1) - (1) 214 1 (30) 185 188	(2) (2) ————————————————————————————————	1 - -	(3) (2) ——————————————————————————————————	1
liée aux activités d'exploitation Distributions aux porteurs de titres : Revenu de placement Gains en capital Rabais sur les frais de gestion Total des distributions aux porteurs de titres Opérations sur les titres : Produit de l'émission de titres Réinvestissement des distributions Paiements au rachat de titres Total des opérations sur les titres	(18) (13) — (31) 728 31 (255) 504	(9) - (9) 645 9 (97) 557	(16) (9) ——————————————————————————————————	(1) - (1) 214 1 (30) 185	(2) (2) ————————————————————————————————	1 - - - 1	(3) (2) ——————————————————————————————————	
liée aux activités d'exploitation Distributions aux porteurs de titres : Revenu de placement Gains en capital Rabais sur les frais de gestion Total des distributions aux porteurs de titres Opérations sur les titres : Produit de l'émission de titres Réinvestissement des distributions Paiements au rachat de titres Total des opérations sur les titres Augmentation (diminution) totale de l'actif net À la clôture Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	(18) (13) - (31) 728 31 (255) 504 455 1 365	(9) - (9) 645 9 (97) 557 568 910	(16) (9) ——————————————————————————————————	(1) - (1) 214 1 (30) 185 188	(2) (2) ————————————————————————————————	1 - - 1 1 1	(3) (2) ——————————————————————————————————	1
liée aux activités d'exploitation Distributions aux porteurs de titres : Revenu de placement Gains en capital Rabais sur les frais de gestion Total des distributions aux porteurs de titres Opérations sur les titres : Produit de l'émission de titres Réinvestissement des distributions Paiements au rachat de titres Total des opérations sur les titres Augmentation (diminution) totale de l'actif net À la clôture Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) : Titres en circulation, à l'ouverture	(18) (13) - (31) 728 31 (255) 504 455 1 365 Titre 88	(9) - (9) 645 9 (97) 557 568 910	(16) (9) ——————————————————————————————————	(1) - (1) 214 1 (30) 185 188	(2) (2) ————————————————————————————————	1 - - 1 1 1	(3) (2) - (5) 289 5 (63) 231 219 220	1
liée aux activités d'exploitation Distributions aux porteurs de titres : Revenu de placement Gains en capital Rabais sur les frais de gestion Total des distributions aux porteurs de titres Opérations sur les titres : Produit de l'émission de titres Réinvestissement des distributions Paiements au rachat de titres Total des opérations sur les titres Augmentation (diminution) totale de l'actif net À la clôture Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) : Titres en circulation, à l'ouverture Émis	(18) (13) - (31) 728 31 (255) 504 455 1 365 Titre 88 70	(9) - (9) 645 9 (97) 557 568 910	(16) (9) ——————————————————————————————————	(1) - (1) 214 1 (30) 185 188	(2) (2) ————————————————————————————————	1 - - 1 1 1	(3) (2) (5) 289 5 (63) 231 219 220 Titre - 27	1
liée aux activités d'exploitation Distributions aux porteurs de titres : Revenu de placement Gains en capital Rabais sur les frais de gestion Total des distributions aux porteurs de titres Opérations sur les titres : Produit de l'émission de titres Réinvestissement des distributions Paiements au rachat de titres Total des opérations sur les titres Augmentation (diminution) totale de l'actif net À la clôture Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) : Titres en circulation, à l'ouverture Émis Réinvestissement des distributions	(18) (13) - (31) 728 31 (255) 504 455 1 365 Titre 88 70 3	(9) - (9) 645 9 (97) 557 568 910	(16) (9) ——————————————————————————————————	(1) - (1) 214 1 (30) 185 188 188	(2) (2) (2) (4) 221 4 (75) 150 141 142 Titre	1 - - 1 1 1	(3) (2) (5) 289 5 (63) 231 219 220 Titre 27 1	1
liée aux activités d'exploitation Distributions aux porteurs de titres : Revenu de placement Gains en capital Rabais sur les frais de gestion Total des distributions aux porteurs de titres Opérations sur les titres : Produit de l'émission de titres Réinvestissement des distributions Paiements au rachat de titres Total des opérations sur les titres Augmentation (diminution) totale de l'actif net À la clôture Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) : Titres en circulation, à l'ouverture Émis	(18) (13) - (31) 728 31 (255) 504 455 1 365 Titre 88 70	(9) - (9) 645 9 (97) 557 568 910	(16) (9) ——————————————————————————————————	(1) - (1) 214 1 (30) 185 188 188	(2) (2) ————————————————————————————————	1 - - 1 1 1	(3) (2) (5) 289 5 (63) 231 219 220 Titre - 27	1

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

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

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

	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	Série	R	Série	S	Tota	al
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES	\$		\$		\$	
À l'ouverture	_	_	2 668	_	16 427	11 476
Augmentation (diminution) de l'actif net						
liée aux activités d'exploitation	_	-	(116)	60	(88)	670
Distributions aux porteurs de titres :						
Revenu de placement	_	-	(175)	(19)	(567)	(396)
Gains en capital	_	-	(85)	_	(263)	_
Rabais sur les frais de gestion	-	_	_	_	(2)	(1)
Total des distributions aux porteurs de titres	-	_	(260)	(19)	(832)	(397)
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	1	_	12 513	3 117	23 223	13 268
Réinvestissement des distributions	_	_	260	19	830	394
Paiements au rachat de titres	_	_	(6 958)	(509)	(16 631)	(8 984)
Total des opérations sur les titres	1	_	5 815	2 627	7 422	4 678
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	1	_	5 439	2 668	6 502	4 951
À la clôture	1	_	8 107	2 668	22 929	16 427
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titro	es	Titro	es		
Titres en circulation, à l'ouverture	_	_	261	_		
Émis	_	_	1 228	310		
Réinvestissement des distributions	_	_	26	2		
Rachetés	_	_	(687)	(51)		
Titres en circulation, à la clôture	_	_	828	261		

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)

(en miniers de donais, saur les montants par title)		
	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	(88)	670
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(365)	(690)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur		
les placements	705	300
Achat de placements	(22 686)	(21 742)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	19 593	17 308
Variation des intérêts courus à recevoir	(16)	(8)
Variation de la marge sur instruments dérivés	(30)	(16)
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	(2 887)	(4 178)
Flux de trésorerie liés aux activités de		
financement		
Produit de l'émission de titres	22 980	13 249
Paiements au rachat de titres	(16 500)	(8 921)
Distributions versées, déduction faite des	(0)	(0)
réinvestissements	(2)	(3)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	6 478	4 325
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et		
des équivalents de trésorerie	3 591	147
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	1 426	1 266
Incidence des fluctuations des taux de change sur la	1 420	1 200
trésorerie et les équivalents de trésorerie	(15)	13
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	5 002	1 426
,,		
Trésorerie	565	1 426
Équivalents de trésorerie	4 437	_
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	5 002	1 426
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	23	12
Impôts étrangers payés	3	2
Intérêts reçus	365	459
Intérêts versés	2	1

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mais 2021	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS	, .			γ (οπ ππποτο)	+ (0.1)
407 International Inc. 1,80 % 22-05-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	10
407 International Inc. 2,43 % 04-05-2027, rachetables, série MTN		Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
407 International Inc. 2,43 % 04-03-2027, Tachetables, Serie WIN 407 International Inc. 3,14 % 06-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	11
	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
407 International Inc. 2,59 % 25-05-2032, rachetables 2032				7	
407 International Inc. 3,65 % 08-09-2044, rachetables, série MTN		Sociétés — Non convertibles	7 000		7 32
407 International Inc. 3,72 % 11-05-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés — Non convertibles	30 000	29	
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048 A&V Holdings Midco LLC,	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	11
prêt à terme B de premier rang, taux variable 28-02-2027 ADS Tactical Inc.,	États-Unis	Prêts à terme	9 620 USD	11	12
prêt à terme B de premier rang, taux variable 04-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	10 000 USD	12	13
Adtalem Global Education Inc.,	,				
prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-02-2028 Advantage Sales & Marketing Inc.,	États-Unis	Prêts à terme	30 000 USD	38	37
prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-10-2027	États-Unis	Prêts à terme	9 975 USD	13	13
Albertsons Cos. Inc. 4,63 % 15-01-2027, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	20 000 USD	28	26
Alimentation Couche-Tard inc.					
2,95 % 25-01-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000 USD	13	13
AltaGas Ltd. 2,17 % 16-03-2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	11 000	11	11
AltaLink, L.P. 1,51 % 11-09-2030	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	9
Amentum Government Services Holdings LLC,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-02-2027	États-Unis	Prêts à terme	20 000 USD	26	25
American Tower Corp. 1,88 % 15-10-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	10 000 USD	13	12
APFS Staffing Holdings Inc.,	Étata IInia	Duûta à tauma	0.005 HCD	10	10
prêt à terme de premier rang, taux variable 10-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	9 825 USD	13	12
Apple Inc. 3,35 % 10-01-2024	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	40 000 AUD	39	41
ARC Resources Ltd. 2,35 % 10-03-2026	Canada	Sociétés — Non convertibles	19 000	19 20	19 20
ARC Resources Ltd. 3,47 % 10-03-2031	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	20
Vins Arterra Canada Inc.,	Canada	Prêts à terme	9 975 USD	13	13
prêt à terme de premier rang, taux variable 18-11-2027 Ascend Performance Materials Operations LLC,		Fiels a terme		13	13
prêt à terme B de premier rang, taux variable 27-08-2026	États-Unis	Prêts à terme	9 850 USD	13	13
Banque asiatique de développement 6,20 % 06-10-2026 Supr	anationales	\$.0.	4 080 000 INR	74	71
AT&T Inc., taux variable 25-03-2024	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	10 000 USD	13	13
AT&T Inc. 1,65 % 01-02-2028, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	10 000 USD	13	12
AT&T Inc. 2,25 % 01-02-2032, rachetables 2031	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	20 000 USD	27	24
Athene Global Funding 2,10 % 24-09-2025	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	20
Bank of America Corp., taux variable 04-04-2029	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	23 000	23	23
bcIMC Realty Corp. 1,06 % 12-03-2024	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	10
bcIMC Realty Corp. 1,68 % 03-03-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	10
bcIMC Realty Corp. 1,07 % 04-02-2026	Canada	Sociétés — Non convertibles	14 000	14	14
bcIMC Realty Corp. 1,75 % 24-07-2030, rachetables 2030 BCPE Cycle Merger Sub II Inc.	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	9
10,63 % 15-07-2027, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	5 000 USD	7	7
Bell Canada Inc. 1,65 % 16-08-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	19
Bell Canada Inc. 2,90 % 10-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	20
Bell Canada Inc. 2,50 % 14-05-2030	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	10
BMW Canada Auto Trust 0,33 % 20-07-2023		Titres adossés à des créances hypothécaires	8 071	8	8
Brookfield Infrastructure Finance ULC		7,	-	ŕ	-
3,41 % 09-10-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	40 000	39	42
Brookfield Infrastructure Finance ULC 2,86 % 01-09-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	19

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)	.,.			1 1 1	
Brookfield Renewable Energy Partners ULC					
3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés — Non convertibles	11 000	12	12
Brookfield Renewable Partners ULC	Juliada	Oddictos Holl Collections	11 000	12	12
4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés — Non convertibles	40 000	40	45
Brookfield Renewable Partners ULC	Janua				
3,38 % 15-01-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	11
Brookfield Renewable Partners ULC	22.12.2.2				
4,29 % 05-11-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	11
Brookfield Renewable Partners ULC	Janua		10 000		
3,33 % 13-08-2050, rachetables 2050	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	9
BWAY Corp.,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-04-2024	États-Unis	Prêts à terme	17 815 USD	21	22
BWAY Holding Co. 7,25 % 15-04-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	52 000 USD	67	65
Calpine Corp. 5,25 % 01-06-2026, rachetables 2021, BDVP1.		Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	134	142
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	20 21410 00		110 000 002	20.	
2,85 % 15-12-2021, rachetables 2021	Canada	Sociétés — Non convertibles	90 000 USD	116	114
Canadian Natural Resources Ltd. 2,50 % 17-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	20
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	22.12.22				
3,15 % 13-03-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	11
Capital Power Corp. 4,42 % 08-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	11
Capital Power Corp. 3,15 % 01-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000	15	14
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2026, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 USD	7	7
Charter Communications Operating LLC					
2,80 % 01-04-2031, rachetables 2031	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	20 000 USD	28	25
Charter Communications Operating LLC 2,30 % 01-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	26	23
Charter Communications Operating LLC 3,50 % 01-06-2041	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	13	12
Citadel Securities LP,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 27-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	57 427 USD	73	71
Ville d'Oslo, taux variable 06-05-2026	Norvège	Gouvernements étrangers	1 000 000 NOK	155	149
The Clorox Co. 1,80 % 15-05-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	15 000 USD	21	18
Concorde Lux SARL,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-02-2028	Luxembourg	Prêts à terme	40 000 EUR	61	59
Connect Finco SARL,	· ·				
prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-12-2026	Royaume-Uni	Prêts à terme	4 950 USD	6	6
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.,					
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
Corporación Andina de Fomento 3,25 % 11-02-2022	Supranationales	\$.0.	10 000 USD	13	13
Cowen Inc.,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-03-2021	États-Unis	Prêts à terme	20 000 USD	25	25
CPPIB Capital Inc. 1,95 % 30-09-2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	50 000	50	50
Fonds de placement immobilier Crombie					
3,92 % 21-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	11
Dollarama inc. 1,51 % 20-09-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	5 000	5	5
Fiducie de placement immobilier industriel Dream				-	,
1,66 % 22-12-2025	Canada	Sociétés — Non convertibles	5 000	5	5
Empire Communities Corp. 7,38 % 15-12-2025	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	10
	Juliuuu	COUNTRY HOLL COLLEGE	10 000	10	10

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

AU 31 IIIAIS 2021					
	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ODLICATIONS (auta)			uo parto	Ψ (οιι ιιιιιιοιο)	+ (011 111111010)
OBLIGATIONS (suite)	Canada	Casiátás Nan sanyartibles	1 000	1	1
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada Canada	Sociétés — Non convertibles Sociétés — Non convertibles	1 000 10 000	1 10	1 10
Enbridge Inc. 2,44 % 02-06-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	10 47	10 52
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027 Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	22
Énergir inc. 2,10 % 16-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
ENMAX Corp. 3,33 % 02-06-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000	15	16
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	10 000	10	9
The Estée Lauder Cos. Inc. 1,95 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	14 000 USD	18	17
Banque européenne pour la reconstruction et le développemen		Societes — Non convertibles	14 000 000	10	17
	Supranationales	S.0.	2 000 000 INR	37	35
Fairfax Financial Holdings Ltd.	oupranationales	3.0.	2 000 000 IIII	37	33
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	35 000	35	35
Fortified Trust 2,34 % 23-01-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	113
Foxtrot Escrow Issuer LLC 12,25 % 15-11-2026, rachetables 2		Sociétés – Non convertibles	8 000 USD	10	113
FXI Holdings Inc. 7,88 % 01-11-2024, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	89 000 USD	109	116
Gannett Holdings LLC,	Liuis oms	Oddiotos Holl Convertibles	00 000 000	100	110
prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	9 935 USD	12	13
Garrett LX I SARL,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable					
05-03-2028 (\$ US)	Luxembourg	Prêts à terme	10 000 USD	13	13
Garrett LX I SARL,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-03-2028	Luxembourg	Prêts à terme	10 000 EUR	15	15
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	15 000	15	16
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés — Non convertibles	15 000	15	15
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-02-2029	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	40 000	40	39
Gouvernement de l'Argentine 1,00 % 09-07-2029 SEDOL BLN8	K52 Argentine	Gouvernements étrangers	146 USD	_	_
Gouvernement de l'Argentine 0,13 % 09-07-2035	Argentine	Gouvernements étrangers	3 906 USD	_	1
Gouvernement de l'Argentine, taux variable 09-07-2035	Argentine	Gouvernements étrangers	260 000 USD	111	97
Gouvernement des Bahamas 5,75 % 16-01-2024	Bahamas	Gouvernements étrangers	200 000 USD	284	252
Gouvernement de Belgique 0,80 % 22-06-2028	Belgique	Gouvernements étrangers	100 000 EUR	149	159
Gouvernement du Brésil 10,00 % 01-01-2029	Brésil	Gouvernements étrangers	50 000 BRL	168	117
Gouvernement du Brésil 10,00 % 01-01-2031	Brésil	Gouvernements étrangers	50 000 BRL	149	117
Gouvernement du Canada 1,25 % 01-06-2030	Canada	Gouvernement fédéral	18 000	18	18
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-12-2051	Canada	Gouvernement fédéral	29 000	29	29
Gouvernement du Chili 4,70 % 01-09-2030	Chili	Gouvernements étrangers	90 000 000 CLP	183	173
Gouvernement de la Chine 1,99 % 09-04-2025	Chine	Gouvernements étrangers	2 000 000 CNY	375	368
Gouvernement de la Chine 3,29 % 23-05-2029	Chine	Gouvernements étrangers	2 600 000 CNY	497	501
Gouvernement de la Chine 3,13 % 21-11-2029	Chine	Gouvernements étrangers	3 100 000 CNY	603	590
Gouvernement de la Chine 2,68 % 21-05-2030	Chine	Gouvernements étrangers	1 000 000 CNY	190	183
Gouvernement de la Chine 3,27 % 19-11-2030	Chine	Gouvernements étrangers	1 000 000 CNY	198	193
Gouvernement d'Israël 0 % 03-11-2021	Israël	Gouvernements étrangers	3 287 000 ILS	1 290	1 239
Gouvernement du Mexique 5,75 % 05-03-2026	Mexique	Gouvernements étrangers	1 000 000 MXN	61	61
Gouvernement du Mexique 7,50 % 03-06-2027	Mexique	Gouvernements étrangers	3 240 000 MXN	219	213
Gouvernement du Mexique 8,50 % 31-05-2029	Mexique	Gouvernements étrangers	3 860 000 MXN	275	265
Gouvernement du Mexique 8,00 % 07-11-2047	Mexique	Gouvernements étrangers	4 000 000 MXN	294	251
Gouvernement de la Russie 6,90 % 23-05-2029	Russie	Gouvernements étrangers	1 642 000 RUB	33	27
Gouvernement de la Russie 7,65 % 10-04-2030	Russie	Gouvernements étrangers		231	205
Gouvernement de l'Afrique du Sud 8,00 % 31-01-2030	Afrique du Sud	Gouvernements étrangers	1 800 000 ZAR	130	140
Gouvernement de l'Australie-Méridionale 3,00 % 24-05-2028	Australie	Gouvernements étrangers	160 000 AUD	162	169

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

uu 31 mais 2021	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)				, (, (
Grab Holdings Inc.,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-01-2026	Singapour	Prêts à terme	20 000 USD	25	26
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	0.1				
2,73 % 03-04-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	10
Fonds de placement immobilier H&R 2,91 % 02-06-2026	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	10
Fonds de placement immobilier H&R 2,63 % 19-02-2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	20
Hadrian Merger Sub Inc. 8,50 % 01-05-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	30 000 USD	38	39
Hadrian Merger Sub Inc.					
8,50 % 01-05-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	30 000 USD	38	39
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030 Heritage Power LLC,	Royaume-Uni	Sociétés — Non convertibles	200 000	197	206
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	24 000	24	24
Honda Canada Finance Inc. 1,34 % 17-03-2026	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	10
Honda Canada Finance Inc. 1,65 % 25-02-2028 Horizon Therapeutics USA Inc.,	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	19
prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-02-2028 Hudson River Trading LLC,	États-Unis	Prêts à terme	10 000 USD	13	13
prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	20 000 USD	25	25
Husky Energy Inc. 3,50 % 07-02-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	40 000	40	41
Hydro One Inc. 2,54 % 05-04-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	21
Hydro One Inc. 2,16 % 28-02-2030	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	11	10
Hydro One Inc. 1,69 % 16-01-2031, rachetables 2030	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	9
Hydro One Ltd. 1,41 % 15-10-2027, rachetables 2027 I-Logic Technologies Bidco Ltd.,	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	10
prêt à terme de premier rang, taux variable 04-02-2028 L'Ordre Indépendant des Forestiers,	Royaume-Uni	Prêts à terme	10 000 EUR	15	15
taux variable 15-10-2035, rachetables 2030 INEOS 226 Ltd.,	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	10
prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-01-2026 INEOS Enterprises Holdings US Finco LLC,	Royaume-Uni	Prêts à terme	10 000 EUR	15	15
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	10 000 USD	13	13
prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	9 800 USD	12	12
Intact Corporation financière, taux variable 31-03-2081 Intelsat Jackson Holdings SA	Canada	Sociétés — Non convertibles	5 000	5	5
8,50 % 15-10-2024, rachetables 2021 144A	Luxembourg	Sociétés — Non convertibles	70 000 USD	93	55
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
,	ıpranationales	\$.0.	6 000 000 INR	110	106
	ıpranationales	\$.0.	1 000 000 MXN	70	63
Société Financière Internationale 7,50% 18-01-2028 ION Trading Finance Ltd.,	Mexique	Sociétés — Non convertibles	1 000 000 MXN	71	64
prêt à terme B de premier rang, taux variable	4.		40.000		
26-03-2028 (\$ US)	États-Unis	Prêts à terme	10 000 USD	13	13
ION Trading Finance Ltd.,	Lat. 1	D 41	10 000 505	15	1-
prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-03-2028	Irlande	Prêts à terme	10 000 EUR	15	15
Ivanhoe Cambridge II Inc. 2,91 % 27-06-2023, rachetables 202 Ivanhoe Cambridge II Inc. 2,30 % 12-12-2024, rachetables 202		Sociétés — Non convertibles Sociétés — Non convertibles	80 000 10 000	79 10	84 10

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Na 01 mais 2021	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)			шо рил то	+ (e	-
Jadex Inc.,					
prêt à terme de premier rang, taux variable 12-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	19 850 USD	26	25
Jane Street Group LLC,	Ltats oms	riots a terme	13 030 000	20	23
prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-01-2027	États-Unis	Prêts à terme	9 801 USD	12	12
John Deere Financial Inc. 1,34 % 08-09-2027	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	19
Journey Personal Care Corp.,	Etato omo	Concess Hell conventions	20 000	20	10
prêt à terme de premier rang, taux variable 19-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	10 000 USD	13	13
JPMorgan Chase & Co. 1,90 % 05-03-2028	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	41 000	41	41
Kestrel Bidco Inc.,					
prêt à terme de premier rang, taux variable 07-08-2026	Canada	Prêts à terme	9 875 USD	13	12
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	16 000	16	16
KP Germany Erste GmbH,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 04-02-2026	Allemagne	Prêts à terme	10 000 EUR	15	15
Produits Kruger s.e.c. 5,38 % 09-04-2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	3 000	3	3
LABL Escrow Issuer LLC 6,75 % 15-07-2026, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	6 000 USD	8	8
Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2	2049 Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	9
Les Compagnies Loblaw Itée 4,49 % 11-12-2028, rachetables 2		Sociétés — Non convertibles	10 000	11	11
Les Compagnies Loblaw Itée 2,28 % 07-05-2030, rachetables 2		Sociétés — Non convertibles	20 000	20	19
LogMeIn Inc.,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-08-2027 LSF10 XL Bidco SCA,	États-Unis	Prêts à terme	9 975 USD	13	13
prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-03-2028	Luxembourg	Prêts à terme	10 000 EUR	15	15
Banque Manuvie du Canada 1,34 % 26-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	24 000	24	24
Mastercard Inc. 1,90 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	8 000 USD	10	10
Meredith Corp., prêt à terme B de premier rang 31-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 925 USD	13	13
Metronet Systems Holding LLC,					
prêt à terme de premier rang, taux variable 31-12-2049	États-Unis	Prêts à terme	23 795 USD	31	30
Bonos (Mexique) 7,75 % 29-05-2031	Mexique	Gouvernements étrangers	2 300 000 MXN	170	151
Morgan Stanley, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	48 000	48	48
NAV CANADA 2,06 % 29-05-2030	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	10
Nexstar Escrow Inc. 5,63 % 15-07-2027, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	6 000 USD	8	8
Nielsen Holdings PLC,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	30 000 EUR	46	44
Nielsen Holdings PLC,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable					
05-02-2028 (\$ US)	États-Unis	Prêts à terme	10 000 USD	13	13
Nine Energy Service Inc.					
8,75 % 01-11-2023, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	70 000 USD	66	28
Nissan Canada Inc. 1,63 % 18-03-2024	Canada	Sociétés — Non convertibles	11 000	11	11
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	70 000	70	69
OMERS Finance Trust 2,60 % 14-05-2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	21
OneDigital Borrower LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-10-2027	États-Unis	Prêts à terme	18 203 USD	24	23
OneDigital Borrower LLC,	Etato omo	Tioto a toriilo	10 200 000	21	20
prêt à terme B à prélèvement différé de premier rang, taux variable 30-10-2027	États-Unis	Prêts à terme	1 797 USD	2	2
	Canada	Sociétés — Non convertibles	1 797 050	2 16	2 16
Ontario Power Generation Inc. 2,98 % 13-09-2029		Sociétés – Non convertibles			
Ontario Power Generation Inc. 4,25 % 18-01-2049, rachetables Ontario Teachers' Finance Trust 1,10 % 19-10-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	7 000 10 000	7 10	8 10

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

	Dove	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/	Coût moyen	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)	Pays	Secteur	de parts	\$ (en milliers)	\$ (en miners)
Panther BF Aggregator 2 LP	<u> </u>	0 :44	00 000 1100	0.7	0.7
8,50 % 15-05-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	20 000 USD	27	27
Corporation Parkland 4,38 % 26-03-2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	5 000	5	5
Corporation Pétroles Parkland	0 1	0 :444 N	00.000	00	00
6,00 % 23-06-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	22
PayPal Holdings Inc. 1,35 % 01-06-2023	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	10 000 USD	14	13
PayPal Holdings Inc. 2,65 % 01-10-2026	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	10 000 USD	13	13
PayPal Holdings Inc. 2,30 % 01-06-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	10 000 USD	14	12
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	30 000	33	33
Pembina Pipeline Corp. 3,62 % 03-04-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	21
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	19
Petróleos Mexicanos 6,50 % 13-03-2027	Mexique	Sociétés — Non convertibles	30 000 USD	40	39
Petróleos Mexicanos 6,50 % 23-01-2029	Mexique	Sociétés — Non convertibles	80 000 USD	102	102
Plaze Inc.,	<u> </u>	5.0.	0.050.1100	10	10
prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-08-2026	États-Unis	Prêts à terme	9 950 USD	13	12
Province de l'Ontario 2,65 % 02-12-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	5 000	6	5
PSP Capital Inc. 2,05 % 15-01-2030	Canada	Gouvernement fédéral	40 000	40	40
Rackspace Technology Global Inc.,	<u> </u>	5.0.	10 000 1100	10	10
prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	10 000 USD	13	12
Reliance LP 2,68 % 01-12-2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	10
Reliance LP 2,67 % 01-08-2028	Canada	Sociétés — Non convertibles	18 000	18	18
Rogers Communications Inc. 3,25 % 01-05-2029, rachetables 2		Sociétés — Non convertibles	10 000	10	10
Obligation d'emprunt fédéral de la Russie (OFZ) 7,05 % 19-01-2		Gouvernements étrangers	4 820 000 RUB	88	81
Sagen MI Canada Inc. 3,26 % 05-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000	15	15
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés — Non convertibles	11 000	11	11
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	20 000	20	20
Saputo inc. 2,24 % 16-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	20
Shaw Communications Inc. 2,90 % 09-12-2030, rachetables 203		Sociétés — Non convertibles	30 000	30	30
Sienna Senior Living Inc. 3,11 % 04-11-2024	Canada	Sociétés — Non convertibles	5 000	5	5
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026 Signal Parent Inc.,	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	10
prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	10 000 USD	13	13
Signify Health LLC, prêt à terme de premier rang 23-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	9 975 USD	13	13
Silgan Holdings Inc. 4,13 % 01-02-2028	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	5 000 USD	7	7
Sinclair Television Group Inc.					
5,13 % 15-02-2027, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	10 000 USD	12	12
SmartCentres Real Estate Investment Trust 1,74 % 16-12-2025	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	10
SmartCentres Real Estate Investment Trust					
3,19 % 11-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	10
Sorenson Communications LLC,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-03-2026	États-Unis	Prêts à terme	10 000 USD	12	13
South Coast British Columbia Transportation Authority					
1,60 % 03-07-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	20 000	20	19
Spa US HoldCo Inc.,	Junua	dourements provincial.	20 000		
prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	10 000 USD	12	13
Specialty Pharma III Inc.,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	10 000 USD	12	12
Summit Industrial Income Real Estate Investment Trust					
2,15 % 17-09-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	10
_,		Constant Hom Control (Ibio)	10 000	10	10

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

70 01 mars 2021	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)	'				
Summit Industrial Income Real Estate Investment Trust					
1,82 % 01-04-2026	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	10
Financière Sun Life inc., taux variable 01-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	19
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	17 000	17	16
Suzano SA 3,75 % 15-01-2031	Brésil	Sociétés — Non convertibles	10 000 USD	14	13
Target Corp. 2,25 % 15-04-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	10 000 USD	14	13
TELUS Corp. 2,75 % 08-07-2026	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	10
TELUS Corp. 2,35 % 27-01-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	10
TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	11
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	21
TELUS Corp. 2,05 % 07-10-2030	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	9
TELUS Corp. 4,10 % 05-04-2051	Canada	Sociétés — Non convertibles	10 000	10	10
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	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	21
Titan Sub LLC,					
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	10 000 USD	14	14
T-Mobile USA Inc. 3,75 % 15-04-2027, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	50 000 USD	71	69
T-Mobile USA Inc. 2,55 % 15-02-2031, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	10 000 USD	14	12
T-Mobile USA Inc. 2,25 % 15-11-2031	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	20 000 USD	26	24
Groupe TMX Ltée 2,02 % 12-02-2031	Canada	Sociétés — Non convertibles	9 000	9	9
Crédit Toyota Canada Inc. 1,18 % 23-02-2026	Canada	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	20
Toyota Motor Corp. 1,34 % 25-03-2026	Japon	Sociétés — Non convertibles	10 000 USD	13	13
TransCanada PipeLines Ltd. 3,80 % 05-04-2027, rachetables 20		Sociétés — Non convertibles	20 000	22	22
TransCanada PipeLines Ltd. 3,00 % 18-09-2029, rachetables 20		Sociétés – Non convertibles	20 000	20	20
TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	37 000	37	36
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés — Non convertibles	80 000	74	82
Triton Water Holdings Inc.,	4.	5.0.		0.5	25
prêt à terme B de premier rang, taux variable 16-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	20 000 USD	25	25
Obligations du Trésor des États-Unis 0,50 % 31-10-2027	États-Unis	Gouvernements étrangers	3 000 000 USD	3 845	3 574
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation	Étata Unia	Couvernamente étrangere	40 000 HCD	53	EO
0,50 % 15-01-2028 Obligations du Trécer des États Unis indexées our l'inflation	États-Unis	Gouvernements étrangers	40 000 USD	33	59
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0.13 % 15-01-2031	États-Unis	Gouvernements étrangers	600 000 USD	835	815
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation	Liais-Ullis	douvernements etrangers	000 000 030	033	013
0.25 % 15-02-2050	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 080 000 USD	1 602	1 416
Obligations du Trésor des États-Unis 2,00 % 15-02-2050	États-Unis	Gouvernements étrangers	49 600 USD	83	57
Ventas Inc. 2,80 % 12-04-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	21
Veregy, prêt à terme de premier rang, taux variable 03-11-2027	États-Unis	Prêts à terme	9 975 USD	13	13
Verizon Communications Inc., taux variable 20-03-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	12 000 USD	15	15
Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	32 000	32	32
Verizon Communications Inc.					
2,50 % 16-05-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	20 000	20	20
Verizon Communications Inc. 2,55 % 21-03-2031	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	9 000 USD	11	11
Verizon Communications Inc. 4,05 % 22-03-2051	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	12 000	12	12
Vidéotron Itée 4,50 % 15-01-2030, rachetables 2024	Canada	Sociétés — Non convertibles	30 000	30 60	32 50
Vidéotron Itée 3,13 % 15-01-2031	Canada	Sociétés — Non convertibles	60 000	60	58
Vungle Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2026	États-Unis	Prêts à terme	9 850 USD	13	12

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Walgreen Co. 4,40 % 15-09-2042	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	20 000 USD	24	26
Walgreens Boots Alliance Inc.	Etato omo	Sociotos Heli convertibles	20 000 000	2.	20
3,20 % 15-04-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	10 000 USD	14	13
Walgreens Boots Alliance Inc.	Etato omo	Sociotos Heli convertibles	10 000 000		10
4,80 % 18-11-2044, rachetables 2044	États-Unis	Sociétés — Non convertibles	10 000 USD	13	14
Wells Fargo & Co. 3,19 % 08-02-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	11
Wells Fargo & Co. 2,57 % 01-05-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
Wells Fargo & Co., taux variable 15-03-2169	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	7 000 USD	9	9
WildBrain Ltd.,	Etato omo	Sociotos Heli convertibles	, 000 002	Ū	v
prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-03-2028	Canada	Prêts à terme	10 000 USD	12	12
Xperi Holding Corp.,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	16 393 USD	20	21
Xplornet Communications Inc.,					
prêt à terme de premier rang, taux variable 29-05-2027	Canada	Prêts à terme	9 925 USD	13	12
Total des obligations				18 006	17 121
ACTIONS					
BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de télécommunications	404	6	7
BCE Inc., priv., série AJ	Canada	Services de télécommunications	178	3	3
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Immobilier	223	6	6
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 11	Canada	Services publics	476	12	12
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	187	5	5
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 9	Canada	Services publics	13	_	_
Corporation TC Énergie, priv., série 15	Canada	Énergie	1 170	29	30
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	336	4	4
TransCanada Corp. 5,50 %, à div. cumulatif, priv., série 13	Canada	Énergie	184	5	5
Total des actions				70	72
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
¹ FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie					
(couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	600	60	57
¹ FINB Obligations de marchés émergents en monnaie locale					
Mackenzie	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	4 800	485	427
Total des fonds/billets négociés en bourse				545	484
Coûts de transaction				(2)	_
Total des placements				18 619	17 677
Total doc placements					
Instruments dérivés					
(se reporter au tableau des instruments dérivés)					165
Trésorerie et équivalents de trésorerie					5 002
Autres éléments d'actif moins le passif					22 929
Actif net attribuable aux porteurs de titres					

¹ Ce fonds négocié en bourse 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 du portefeuille	% de la VL	Répartition du portefeuille	% de la VL		
Obligations	87,3	Obligations	97,3		
Obligations	74,7	Obligations	89,6		
Positions acheteur sur contrats à terme	12,6	Positions acheteur sur contrats à terme	7,5		
Positions vendeur sur contrats à terme	0,0	Positions vendeur sur contrats à terme	0,2		
Trésorerie et placements à court terme	9,3	Fonds/billets négociés en bourse	3,0		
Fonds/billets négociés en bourse	2,1	Trésorerie et placements à court terme	1,4		
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0	Options sur devises achetées	0,3		
Actions	0,3	Autres éléments d'actif (de passif)	(2,0)		
Répartition régionale	% de la VL	Répartition régionale	% de la VL		
États-Unis	48,3	États-Unis	42,7		
Canada	11,4	Canada	17,4		
Trésorerie et placements à court terme	9,3	Autre	8,4		
Chine	8,0	Israël	7,9		
Israël	5,4	Chine	7,3		
Mexique	5,0	Norvège	3,6		
Autre	3,9				
Russie	1,4	Bermudes	2,2 2,1		
Royaume-Uni	1,2	Mexique	2,0		
Bahamas	1,1	Bahamas	1,6		
Brésil	1,1	Japon	1,6		
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0	Allemagne	1,5		
Chili	0,8	Trésorerie et placements à court terme	1,4		
Australie	0,7	Royaume-Uni	1,3		
Belgique	0,7	Belgique	1,0		
Luxembourg	0,7	Autres éléments d'actif (de passif)	(2,0)		
Répartition sectorielle	% de la VL	Répartition sectorielle	% de la VL		
Obligations d'État étrangères	63,3	Obligations d'État étrangères	67,0		
Obligations de sociétés	17,9	Obligations de sociétés	20,2		
Trésorerie et placements à court terme	9,3	Obligations fédérales	5,8		
Prêts à terme	4,3	Fonds/billets négociés en bourse	3,0		
Fonds/billets négociés en bourse	2,1	Prêts à terme	2,1		
Obligations supranationales	1,3	Obligations provinciales	1,7		
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0	Trésorerie et placements à court terme	1,4		
Obligations fédérales	0,4	Autre	0,7		
Services financiers	0,3	Obligations supranationales	0,1		
Obligations provinciales	0,1	Autres éléments d'actif (de passif)	(2,0)		

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2021

T-1-1			1	
Iahlaan	1 20h	rontrate	2 terme	etandardicée

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 Euro-Buxl à 30 ans, juin 2021	(1)	8 juin 2021	207,80 EUR	(304)	3	-
Contrats à terme sur euro-obligations à long terme du gouvernement italien (BTP), juin 2021	(3)	8 juin 2021	148,07 EUR	(660)	_	(5)
Contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans, juin 2021	16	21 juin 2021	146,56 USD	2 889	_	(57)
Contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain, juin 2021	(5)	21 juin 2021	189,79 USD	(1 139)	51	_
Total des contrats à terme standardisés				786	54	(62)

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

Tableau des contrats de change à terme

Note de	Dd	\	nt)		D-4-	Coût du	Juste valeur	Profits	Pertes
crédit de la		à recevoir	Devise à		Date	contrat	actuelle	latents	latentes
contrepartie		milliers)	\$ (en n		de règlement	\$ (en milliers)	\$ (en milliers)	\$ (en milliers)	\$ (en milliers)
А	107	CAD	(1 710)	MXN	9 avril 2021	(107)	(105)	2	_
Α	252	CAD	(3 990)	MXN	9 avril 2021	(252)	(245)	7	_
Α	5 700	MXN	(349)	CAD	9 avril 2021	349	350	1	_
А	226	CAD	(230)	AUD	14 avril 2021	(226)	(220)	6	_
Α	40	AUD	(40)	CAD	14 avril 2021	40	38	_	(2)
AA	107	CAD	(83)	USD	16 avril 2021	(107)	(105)	2	_
Α	1 166	CAD	(910)	USD	16 avril 2021	(1 166)	(1 144)	22	_
Α	215	CAD	(140)	EUR	23 avril 2021	(215)	(206)	9	_
Α	18	CAD	(280)	MXN	23 avril 2021	(18)	(17)	1	_
Α	150	CAD	(1 000)	NOK	23 avril 2021	(150)	(147)	3	_
Α	1 460	CAD	(1 147)	USD	23 avril 2021	(1 460)	(1 441)	19	_
AA	106	CAD	(83)	USD	23 avril 2021	(106)	(105)	1	_
Α	3 391	CAD	(2 672)	USD	7 mai 2021	(3 391)	(3 357)	34	_
AA	28	EUR	(43)	CAD	14 mai 2021	43	41	_	(2)
AA	15	CAD	(10)	EUR	14 mai 2021	(15)	(14)	1	_
AA	15	CAD	(10)	EUR	14 mai 2021	(15)	(15)	_	_
AA	45	CAD	(30)	EUR	14 mai 2021	(45)	(44)	1	_
AA	30	CAD	(20)	EUR	14 mai 2021	(30)	(29)	1	_
Α	242	CAD	(19 940)	JPY	18 mai 2021	(242)	(227)	15	_
Α	19 940	JPY	(236)	CAD	18 mai 2021	236	226	_	(10)
Α	492	CAD	(500)	AUD	19 mai 2021	(492)	(477)	15	_
Α	470	AUD	(464)	CAD	19 mai 2021	464	449	_	(15)
AA	705	USD	(904)	CAD	21 mai 2021	904	886	_	(18)
Α	107	CAD	(83)	USD	21 mai 2021	(107)	(105)	2	_
Α	1 565	CAD	(1 230)	USD	21 mai 2021	(1 565)	(1 546)	19	_
AA	286	CAD	(225)	USD	21 mai 2021	(286)	(283)	3	_
AA	467	CAD	(370)	USD	21 mai 2021	(467)	(465)	2	_
Α	139	CAD	(110)	USD	18 juin 2021	(139)	(139)	_	_
A	402	CAD	(320)	USD	18 juin 2021	(402)	(402)	_	_
A	345	CAD	(5 700)	MXN	9 juillet 2021	(345)	(346)	_	(1)
A	1 289	CAD	(3 277)	ILS	3 novembre 2021	(1 289)	(1 234)	55	-
l des contrats de d			(0 211)	.20	o notombio Loti	(1 200)	(1 201)	221	(48)
l des instruments (275	(110)

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^{er} janvier 2021, Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») était le gestionnaire du Fonds. Le 1^{er} 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 1er 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 R sont offerts exclusivement à d'autres fonds gérés par GPCV et non visés par un prospectus relativement à des ententes de fonds de fonds.

Les titres de série S sont offerts à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et à certains autres fonds communs, 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.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

- 10. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)
- a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série Q ²⁾	22 octobre 2018	1,55 %	0,20 %
Série H	22 octobre 2018	1,05 %	0,15 %
Série HW	22 octobre 2018	0,85 %	0,15 %
Série I	22 octobre 2018	_1)	_1)
Série L	22 octobre 2018	1,35 %	0,15 %
Série N	28 octobre 2019	_1)	_1)
Série QF	28 octobre 2019	1,05 %	0,20 %
Série QFW	28 octobre 2019	0,85 %	0,15 %
Série R	9 septembre 2020	_*	_*
Série S	21 mai 2019	_3)	0,02 %

^{*} Sans objet.

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

Au 31 mars 2021, Canada Vie, d'autres fonds gérés par GPCV et des fonds distincts gérés par Canada Vie détenaient un placement de néant, 1 \$ et 8 107 \$ (5 392 \$, néant et 2 668 \$ en 2020), respectivement, 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 mondiales 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	39	1	39	0,500	8 juillet 2021
31 mars 2020	_	_	_	-	-

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

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

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	95	(54)	_	41		
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(62)	54	158	150		
Obligation pour options vendues	_	_	_	_		
Total	33	_	158	191		

	31 mars 2020					
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)		
Profits latents sur les contrats dérivés	101	(36)	_	65		
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(211)	36	128	(47)		
Obligation pour options vendues	_	_	_	-		
Total	(110)	_	128	18		

h) Risques découlant des instruments financiers

Le Fonds vise un revenu et une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe émis par des sociétés ou des gouvernements de toute envergure, partout dans le monde. Le Fonds répartit ses actifs en fonction de la qualité du crédit, des structures, des secteurs, des devises et des pays.

i. Exposition au risque et gestion du risque

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)
 - 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*			
USD	8 398	160	(8 212)	346			
CNY	1 835	38	_	1 873			
ILS	1 239	_	(1 234)	5			
MXN	1 068	_	(363)	705			
EUR	352	3	(269)	86			
RUB	313	_	_	313			
BRL	234	11	_	245			
INR	212	_	_	212			
AUD	210	_	(210)	_			
CLP	173	_	_	173			
NOK	149	_	(147)	2			
ZAR	140	_	_	140			
JPY	_	_	(1)	(1)			
Total	14 323	212	(10 436)	4 099			
% de l'actif net	62,5	0,9	(45,5)	17,9			

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)
 - ii. Risque de change (suite)

31 mars 2020

Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette*			
USD	8 275	70	(4 479)	3 866			
JPY	262	963	307	1 532			
CHF	35	_	1 171	1 206			
CNY	1 194	_	_	1 194			
KOR	-	_	381	381			
AUD	191	_	1	192			
RUB	119	_	_	119			
SEK	118	_	_	118			
BRL	93	_	_	93			
CLP	18	_	_	18			
NOK	588	_	(583)	5			
NZD	127	_	(126)	1			
MXN	254	_	(257)	(3)			
ILS	1 305	_	(1 312)	(7)			
ZAR	_	(30)	_	(30)			
EGP	_	_	(116)	(116)			
EUR	410	53	(658)	(195)			
PHP	_	_	(1 128)	(1 128)			
PLN	_	_	(1 171)	(1 171)			
SAR	_	_	(1 508)	(1 508)			
Total	12 989	1 056	(9 478)	4 567			
% de l'actif net	79,1	6,4	(57,7)	27,8			

^{*} 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 205 \$ ou 0,9 % du total de l'actif net (228 \$ ou 1,4 % en 2020). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iii. Risque de taux d'intérêt

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

Durée jusqu'à l'échéance	31 mars 2021 (\$)		31 mars 2020 (\$)		
	Obligations	Instruments dérivés	Obligations	Instruments dérivés	
Moins de 1 an	1 366	786	2 179	(699)	
1 an à 5 ans	1 987	_	3 801	_	
5 ans à 10 ans	11 017	_	6 123	_	
Plus de 10 ans	2 751	_	2 619	_	
Total	17 121	786	14 722	(699)	

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)
 - iii. Risque de taux d'intérêt (suite)

Au 31 mars 2021, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse ou une baisse de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 1 216 \$ ou 5,3 % du total de l'actif net (907 \$ ou 5,5 % en 2020). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

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 25,8 % de l'actif net du Fonds (32,4 % 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	2,6	6,5		
AA	33,3	44,3		
A	11,2	16,8		
BBB	14,1	10,2		
Inférieure à BBB	9,9	9,9		
Sans note	3,6	1,9		
Total	74,7	89,6		

^{*} 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	_	17 121	-	17 121	_	14 722	_	14 722
Actions	72	_	_	72	_	_	-	_
Options	-	_	-	_	_	43	_	43
Fonds/billets négociés en bourse	484	_	_	484	494	_	_	494
Actifs dérivés	54	221	_	275	67	232	_	299
Passifs dérivés	(62)	(48)	-	(110)	(2)	(736)	_	(738)
Placements à court terme	_	4 437	_	4 437	_	_	_	_
Total	548	21 731	_	22 279	559	14 261	_	14 820

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.