FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES MULTISECTORIELLES CANADA VIE

États financiers intermédiaires non audités

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2024

Les présents états financiers intermédiaires non audités ne contiennent pas le rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds (« RDRF ») du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du RDRF intermédiaire gratuitement en composant le 1-844-730-1633, en nous écrivant à l'adresse 255, avenue Dufferin, London (Ontario) N6A 4K1, ou en visitant notre site Web à www.placementscanadavie.com ou celui de SEDAR+ à www.sedarplus.ca. Des exemplaires des états financiers annuels ou du RDRF annuel peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds d'investissement.

AVIS DE NON-AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Gestion de placements Canada Vie limitée, le gestionnaire du Fonds d'obligations mondiales multisectorielles Canada Vie (le « Fonds »), nomme des auditeurs indépendants pour auditer les états financiers annuels du Fonds. Conformément aux lois sur les valeurs mobilières du Canada (Règlement 81-106), si un auditeur n'a pas revu les états financiers intermédiaires, cela doit être divulgué dans un avis complémentaire.

Les auditeurs indépendants du Fonds n'ont pas revu les présents états financiers intermédiaires conformément aux normes établies par l'Institut Canadien des Comptables Agréés.

canada vie | Gestion de placements[MC]

[MC] Fonds communs de placement de la Canada Vie, Gestion de placements Canada Vie et le symbole social sont des marques de commerce de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES MULTISECTORIELLES CANADA VIE

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux (en milliers de $, sauf les montants par titre)

	30 sept. 2024 $	31 mars 2024 (Audité) $
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	377 434	385 314
Trésorerie et équivalents de trésorerie	61 956	28 363
Intérêts courus à recevoir	4 863	5 766
Sommes à recevoir pour placements vendus	36	–
Sommes à recevoir pour titres émis	159	316
Marge sur instruments dérivés	1 015	1 156
Actifs dérivés	6 171	459
Total de l'actif	**451 634**	**421 374**
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	9 523	922
Sommes à payer pour titres rachetés	5	240
Sommes à payer au gestionnaire	6	6
Passifs dérivés	2 750	1 407
Total du passif	**12 284**	**2 575**
Actif net attribuable aux porteurs de titres	**439 350**	**418 799**

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre (en milliers de $, sauf les montants par titre)

	2024 $	2023 $
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	14 817	10 405
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	1 196	(10 448)
Profit (perte) net(te) latent(e)	(1 966)	(4 262)
Revenu tiré du prêt de titres	10	3
Total des revenus (pertes)	**14 057**	**(4 302)**
Charges (note 6)		
Frais de gestion	287	279
Rabais sur les frais de gestion	(9)	(8)
Frais d'administration	70	62
Intérêts débiteurs	6	7
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	4	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Autre	–	1
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	**359**	**342**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	**359**	**342**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	**13 698**	**(4 644)**
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	163	26
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	94	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	**13 441**	**(4 670)**

Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)

	par titre		par série	
	30 sept. 2024	31 mars 2024 (Audité)	30 sept. 2024	31 mars 2024 (Audité)
Série A	9,30	9,33	16 318	17 013
Série F	9,32	9,34	9 300	6 797
Série I	9,36	9,38	19 632	19 392
Série N	8,80	8,82	24 721	24 782
Série QF	8,72	8,74	3 177	3 392
Série QFW	8,75	8,78	4 508	3 750
Série R	8,47	8,49	65 343	66 955
Série S	9,21	9,23	285 009	265 756
Série W	9,33	9,35	11 342	10 962
			439 350	**418 799**

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

	par titre		par série	
	2024	2023	2024	2023
Série A	0,21	(0,18)	368	(339)
Série F	0,27	(0,16)	220	(102)
Série I	0,30	(0,11)	622	(222)
Série N	0,28	(0,17)	794	(333)
Série QF	0,22	(0,16)	80	(70)
Série QFW	0,25	(0,15)	117	(71)
Série R	0,27	(0,09)	2 080	(539)
Série S	0,30	(0,11)	8 937	(2 815)
Série W	0,20	(0,18)	223	(179)
			13 441	**(4 670)**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 30 septembre
(en milliers de $, sauf les montants par titre)

	Total		Série A		Série F		Série I		Série N	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**418 799**	**338 387**	**17 013**	**16 962**	**6 797**	**5 907**	**19 392**	**18 201**	**24 782**	**14 827**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	13 441	(4 670)	368	(339)	220	(102)	622	(222)	794	(333)
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(14 322)	(8 472)	(416)	(273)	(218)	(121)	(672)	(474)	(855)	(434)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(9)	(8)	(7)	(6)	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(14 331)	(8 480)	(423)	(279)	(218)	(121)	(672)	(474)	(855)	(434)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	32 064	31 251	2 043	2 764	3 366	887	2 348	2 512	2 472	7 617
Réinvestissement des distributions	14 317	7 235	418	278	218	119	670	473	850	430
Paiements au rachat de titres	(24 940)	(16 482)	(3 101)	(2 950)	(1 083)	(943)	(2 728)	(2 094)	(3 322)	(1 699)
Total des opérations sur les titres	21 441	22 004	(640)	92	2 501	63	290	891	–	6 348
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**20 551**	**8 854**	**(695)**	**(526)**	**2 503**	**(160)**	**240**	**195**	**(61)**	**5 581**
À la clôture	**439 350**	**347 241**	**16 318**	**16 436**	**9 300**	**5 747**	**19 632**	**18 396**	**24 721**	**20 408**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture			**1 824**	**1 840**	**728**	**641**	**2 067**	**1 970**	**2 811**	**1 708**
Émis			221	302	363	96	253	274	284	879
Réinvestissement des distributions			45	30	24	13	72	52	98	50
Rachetés			(336)	(321)	(117)	(103)	(294)	(228)	(382)	(196)
Titres en circulation, à la clôture			**1 754**	**1 851**	**998**	**647**	**2 098**	**2 068**	**2 811**	**2 441**

	Série QF		Série QFW		Série R		Série S		Série W	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**3 392**	**3 938**	**3 750**	**3 979**	**66 955**	**50 441**	**265 756**	**215 265**	**10 962**	**8 867**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	80	(70)	117	(71)	2 080	(539)	8 937	(2 815)	223	(179)
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(91)	(73)	(119)	(79)	(2 252)	(1 236)	(9 432)	(5 623)	(267)	(159)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(1)	(1)	–	–	–	–	–	–	(1)	(1)
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(92)	(74)	(119)	(79)	(2 252)	(1 236)	(9 432)	(5 623)	(268)	(160)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	193	434	1 152	260	1 848	1 522	16 196	14 324	2 446	931
Réinvestissement des distributions	91	74	119	79	2 252	–	9 432	5 623	267	159
Paiements au rachat de titres	(487)	(674)	(511)	(399)	(5 540)	(3 649)	(5 880)	(3 295)	(2 288)	(779)
Total des opérations sur les titres	(203)	(166)	760	(60)	(1 440)	(2 127)	19 748	16 652	425	311
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**(215)**	**(310)**	**758**	**(210)**	**(1 612)**	**(3 902)**	**19 253**	**8 214**	**380**	**(28)**
À la clôture	**3 177**	**3 628**	**4 508**	**3 769**	**65 343**	**46 539**	**285 009**	**223 479**	**11 342**	**8 839**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**388**	**456**	**427**	**459**	**7 890**	**6 036**	**28 795**	**23 684**	**1 172**	**959**
Émis	21	50	133	31	220	184	1 772	1 586	264	102
Réinvestissement des distributions	11	9	14	9	269	–	1 035	624	29	17
Rachetés	(56)	(79)	(59)	(47)	(660)	(438)	(646)	(365)	(249)	(85)
Titres en circulation, à la clôture	**364**	**436**	**515**	**452**	**7 719**	**5 782**	**30 956**	**25 529**	**1 216**	**993**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre (en milliers de $)

	2024 $	2023 $
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	13 441	(4 670)
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(4 706)	8 983
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	1 691	4 262
Achat de placements	(141 082)	(156 496)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	156 423	128 060
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	1 044	(5 986)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	–	(43)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**26 811**	**(25 890)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	32 205	30 644
Paiements au rachat de titres	(25 159)	(15 900)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(14)	(1 245)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	**7 032**	**13 499**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**33 843**	**(12 391)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	28 363	56 108
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(250)	775
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**61 956**	**44 492**
Trésorerie	61 956	44 492
Équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**61 956**	**44 492**
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	–	–
Impôts étrangers payés	257	26
Intérêts reçus	15 720	8 503
Intérêts versés	6	7

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS					
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA 7,00 % 30-06-2034 144A	République dominicaine	Sociétés – Non convertibles	600 000 USD	822	850
Aethon United BR LP 8,25 % 15-02-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	740 000 USD	988	1 013
Air Canada 2015-1 cat. A titres de transfert (fiducie) 3,60 % 15-03-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	677 617 USD	849	892
Air Canada 2020-2 cat. A titres de transfert (fiducie) 5,25 % 01-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	741 523 USD	1 005	1 008
Air Canada 3,88 % 15-08-2026 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 620 000 USD	3 237	3 452
Air Lease Corp., taux variable 15-12-2172, perpétuelles	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 332 000 USD	1 578	1 697
Aircastle Ltd., taux variable 15-09-2072, perpétuelles 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 820 000 USD	2 372	2 446
Allegiant Travel Co. 7,25 % 15-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 440 000 USD	1 872	1 927
Ally Financial Inc., taux variable 15-08-2169, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 665 000 USD	1 940	1 986
Ally Financial Inc., taux variable 15-08-2172, perpétuelles	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 045 000 USD	2 189	2 267
AmeriTex Holdco Intermediate LLC 10,25 % 15-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	600 000 USD	787	849
Antares Holdings LP 2,75 % 15-01-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 015 000 USD	1 270	1 285
Antares Holdings LP 7,95 % 11-08-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 520 000 USD	2 036	2 185
Ares Capital Corp. 7,00 % 15-01-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 640 000 USD	3 480	3 717
Ares Capital Corp. 2,88 % 15-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	575 000 USD	693	717
Ares CLO Ltd., taux variable 25-07-2034 144A	Îles Caïmans	Titres adossés à des créances hypothécaires	1 580 000 USD	2 168	2 146
Athabasca Oil Corp. 6,75 % 09-08-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1,370,000	1 384	1 381
ATP Tower Holdings LLC 4,05 % 27-04-2026	Chili	Sociétés – Non convertibles	775 000 USD	984	1 016
Bain Capital Specialty Finance Inc. 2,95 % 10-03-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 040 000 USD	2 553	2 660
Banco Mercantil del Norte SA, taux variable 24-01-2173 144A	Mexique	Sociétés – Non convertibles	660 000 USD	857	875
Bank of America Corp. 6,50 % 31-12-2049, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	490 000 USD	679	663
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 04-09-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 330 000 USD	1 776	1 780
Baytex Energy Corp. 8,50 % 30-04-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 100 000 USD	2 826	2 946
Bellemeade Real Estate, taux variable 25-10-2033 144A	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	1 070 000 USD	1 500	1 470
Blackstone Secured Lending Fund 2,75 % 16-09-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	280	284
Blackstone Secured Lending Fund 2,85 % 30-09-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	390 000 USD	488	482
Blue Owl Finance LLC 3,13 % 10-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 990 000 USD	2 378	2 360
Braskem Idesa SAPI 7,45 % 15-11-2029 144A	Mexique	Sociétés – Non convertibles	620 000 USD	772	706
Braskem Idesa SAPI 6,99 % 20-02-2032	Mexique	Sociétés – Non convertibles	840 000 USD	843	897
Braskem Netherlands Finance BV 8,50 % 12-01-2031 144A	Brésil	Sociétés – Non convertibles	1 530 000 USD	1 997	2 196
Burford Capital Global Finance LLC 6,25 % 15-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 040 000 USD	1 296	1 406
California Resources Corp. 8,25 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 095 000 USD	1 498	1 511
Cargo Aircraft Management Inc. 4,75 % 01-02-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	830 000 USD	1 019	1 076
The Charles Schwab Corp., taux variable 01-06-2173	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 230 000 USD	4 151	4 197
Civitas Resources Inc. 8,38 % 01-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 080 000 USD	1 420	1 527
Cogent Communications Group Inc. 7,00 % 15-06-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 095 000 USD	1 484	1 507
Connect Finco SARL 6,75 % 01-10-2026	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	2 090 000 USD	2 762	2 826
Consolidated Communications Holdings Inc. 5,00 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	735 000 USD	933	917
Credit Acceptance Corp. 9,25 % 15-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 810 000 USD	2 460	2 621
CSN Resources SA 8,88 % 05-12-2030 144A	Brésil	Sociétés – Non convertibles	1 235 000 USD	1 695	1 695
DISH Network Corp. 3,38 % 15-08-2026, conv.	États-Unis	Sociétés – Convertibles	4 320 000 USD	5 334	4 758
Dryden Senior Loan Fund, taux variable 15-07-2031 144A	Îles Caïmans	Titres adossés à des créances hypothécaires	3 160 000 USD	4 320	4 248
Earthstone Energy Inc. 8,00 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	610 000 USD	854	850
Ecopetrol SA 8,88 % 13-01-2033	Colombie	Sociétés – Non convertibles	640 000 USD	875	929
Embecta Corp. 5,00 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	910 000 USD	1 027	1 134
Energean PLC 4,88 % 30-03-2026	Israël	Sociétés – Non convertibles	1 760 000 USD	2 215	2 278
Energean Israel Finance Ltd. 5,38 % 30-03-2028 144A	Israël	Sociétés – Non convertibles	2 060 000 USD	2 439	2 510
Energean Israel Finance Ltd. 8,50 % 30-09-2033 144A	Israël	Sociétés – Non convertibles	860 000 USD	1 030	1 103
Energy Transfer LP 5,60 % 01-09-2034	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 060 000 USD	2 809	2 894
Energy Transfer LP, taux variable 15-11-2172	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 360 000 USD	1 855	1 842
Enova International Inc. 9,13 % 01-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	810 000 USD	1 122	1 125
Ero Copper Corp. 6,50 % 15-02-2030 144A	Brésil	Sociétés – Non convertibles	1 355 000 USD	1 705	1 826
Fannie Mae, taux variable 25-09-2029	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	1 350 000 USD	1 773	1 922
Fannie Mae, taux variable 25-02-2030	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	628 672 USD	827	881
Fannie Mae, taux variable 25-07-2039 144A	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	1 347 586 USD	1 719	1 899
Fannie Mae, taux variable 25-10-2039 144A	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	2 354 511 USD	2 952	3 300
Fannie Mae, taux variable 25-02-2040 144A	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	850 000 USD	1 239	1 217
Fannie Mae, taux variable 25-11-2041 144A	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	1 440 000 USD	1 994	2 006

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Fannie Mae, taux variable 25-01-2043 144A	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	1 050 000 USD	1 551	1 575
Fannie Mae, taux variable 25-06-2043 144A	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	2 700 000 USD	3 803	3 838
Fannie Mae, taux variable 25-09-2043 144A	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	2 550 000 USD	3 587	3 699
Fiemex Energía – Banco Actinver SA, Institución de Banca Múltiple 7,25 % 31-01-2041 144A	Mexique	Sociétés – Non convertibles	390 000 USD	530	551
First Quantum Minerals Ltd. 6,88 % 15-10-2027 144A	Zambie	Sociétés – Non convertibles	1 305 000 USD	1 745	1 746
Ford Motor Credit Co. LLC 5,30 % 06-09-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	650 000 USD	881	876
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 5,50 % 01-05-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 200 000 USD	2 987	2 971
Freddie Mac, taux variable 25-01-2034 144A	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	3 180 000 USD	4 068	4 624
Freddie Mac, taux variable 25-04-2042 144A	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	1 245 000 USD	1 768	1 792
Freddie Mac, taux variable 25-05-2042 144A	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	675 000 USD	952	956
Freddie Mac, taux variable 25-06-2042 144A	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	3 320 000 USD	5 035	5 058
Freddie Mac, taux variable 25-07-2042 144A, cat. M2	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	2 170 000 USD	3 262	3 243
Freddie Mac, taux variable 25-07-2042 144A, cat. M1B	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	1 190 000 USD	1 722	1 715
Freddie Mac, taux variable 25-09-2042 144A	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	1 640 000 USD	2 441	2 472
Freddie Mac, taux variable 25-11-2043 144A	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	6 260 000 USD	8 722	8 869
Freddie Mac, taux variable 25-11-2050 144A	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	2 900 000 USD	4 130	4 421
Freddie Mac, taux variable 25-12-2050 144A	États-Unis	Titres adossés à des créances hypothécaires	2 000 000 USD	2 672	3 147
Freedom Mortgage Corp. 7,63 % 01-05-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 365 000 USD	1 841	1 865
Freedom Mortgage Holdings LLC 9,25 % 01-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	435 000 USD	597	613
FS KKR Capital Corp. 3,13 % 12-10-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	390 000 USD	489	479
GeoPark Ltd. 5,50 % 17-01-2027	Colombie	Sociétés – Non convertibles	1 620 000 USD	2 094	2 077
GGAM Finance Ltd. 7,75 % 15-05-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 930 000 USD	2 606	2 800
Global Payments Inc. 1,50 % 01-03-2031, conv. 144A	États-Unis	Sociétés – Convertibles	525 000 USD	670	678
GoldenTree Loan Management US CLO Ltd., taux variable 20-07-2037 144A	Jersey	Titres adossés à des créances hypothécaires	2 760 000 USD	3 799	3 732
Golub Capital BDC Inc. 2,50 % 24-08-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 650 000 USD	2 083	2 119
Golub Capital BDC Inc. 2,05 % 15-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	261	262
Golub Capital BDC Inc. 7,05 % 05-12-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	510 000 USD	684	728
Golub Capital BDC Inc. 6,00 % 15-07-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	760 000 USD	1 008	1 046
Gouvernement du Brésil 10,00 % 01-01-2027	Brésil	Gouvernements étrangers	3 639 000 BRL	8 681	8 647
Gouvernement de la Colombie 7,00 % 26-03-2031	Colombie	Gouvernements étrangers	13 550 000 000 COP	3 011	3 858
Gouvernement du Mexique 8,50 % 01-03-2029	Mexique	Gouvernements étrangers	110 200 000 MXN	7 584	7 383
Gouvernement du Mexique 7,50 % 26-05-2033	Mexique	Gouvernements étrangers	203 200 000 MXN	14 384	12 500
Gouvernement du Mexique 8,00 % 31-07-2053	Mexique	Gouvernements étrangers	88 800 000 MXN	5 933	5 103
Gouvernement du Panama 3,87 % 23-07-2060	Panama	Gouvernements étrangers	3 530 000 USD	2 768	2 999
Gouvernement du Panama 4,50 % 19-01-2063	Panama	Gouvernements étrangers	5 170 000 USD	4 478	4 912
Gouvernement du Royaume-Uni 3,75 % 22-10-2053	Royaume-Uni	Gouvernements étrangers	7 040 000 GBP	10 333	11 073
Harsco Corp. 5,75 % 31-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	565 000 USD	744	751
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd. 11,00 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 232 000 USD	3 047	3 033
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd. 11,00 % 15-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	668 250 USD	857	908
Hudbay Minerals Inc. 4,50 % 01-04-2026 144A	Pérou	Sociétés – Non convertibles	2 720 000 USD	3 429	3 638
Jane Street Group 7,13 % 30-04-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 060 000 USD	2 837	2 954
Leviathan Bond Ltd. 6,13 % 30-06-2025	Israël	Sociétés – Non convertibles	1 140 000 USD	1 436	1 521
Leviathan Bond Ltd. 6,50 % 30-06-2027	Israël	Sociétés – Non convertibles	1 520 000 USD	1 948	1 955
Leviathan Bond Ltd. 6,75 % 30-06-2030 144A	Israël	Sociétés – Non convertibles	2 025 000 USD	2 452	2 502
Liberty Interactive LLC 8,25 % 01-02-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	715 000 USD	1 030	509
Magnetite CLO Ltd., taux variable 15-10-2031 144A	Îles Caïmans	Titres adossés à des créances hypothécaires	3 050 000 USD	4 185	4 125
Main Street Capital Corp. 6,95 % 01-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 400 000 USD	1 871	1 976
MasTec Inc. 4,50 % 15-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 025 000 USD	1 258	1 362
Mativ Holdings Inc. 8,00 % 01-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	470 000 USD	632	649
Mileage Plus Holdings LLC 6,50 % 20-06-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 344 750 USD	1 861	1 844
Mineral Resources Ltd. 8,13 % 01-05-2027 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	440 000 USD	596	602
Mineral Resources Ltd. 9,25 % 01-10-2028 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	2 225 000 USD	3 118	3 200
Minerva Luxembourg SA 4,38 % 18-03-2031 144A	Brésil	Sociétés – Non convertibles	695 000 USD	841	836
Minerva Luxembourg SA 8,88 % 13-09-2033 144A	Brésil	Sociétés – Non convertibles	740 000 USD	1 005	1 093
Mohegan Gaming & Entertainment 8,00 % 01-02-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 215 000 USD	4 135	4 297
Neuberger Berman CLO Ltd., taux variable 18-10-2030 144A	Îles Caïmans	Titres adossés à des créances hypothécaires	3 000 000 USD	4 101	4 066
Neuberger Berman CLO Ltd., taux variable 20-01-2035 144A	Îles Caïmans	Titres adossés à des créances hypothécaires	1 860 000 USD	2 552	2 522
New Fortress Energy Inc. 6,75 % 15-09-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 210 000 USD	5 325	5 408
New Fortress Energy Inc. 6,50 % 30-09-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 480 000 USD	3 214	2 805
New Fortress Energy Inc. 8,75 % 15-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	690 000 USD	938	705

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Owl Rock Capital Corp. 2,63 % 15-01-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	212	217
Owl Rock Technology Finance Corp. 3,75 % 17-06-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 020 000 USD	1 337	1 330
Petróleos Mexicanos 5,35 % 12-02-2028	Mexique	Sociétés – Non convertibles	7 870 000 USD	9 010	9 945
Plains All American Pipeline LP 5,70 % 15-09-2034	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 520 000 USD	2 081	2 135
The PNC Financial Services Group Inc., 5,00 % 01-05-2173, perpétuelles	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	670 000 USD	896	900
PRA Group Inc. 5,00 % 01-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 060 000 USD	2 341	2 567
Prime Healthcare Services Inc. 9,38 % 01-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 035 000 USD	1 421	1 447
Raízen Fuels Finance SA 5,70 % 17-01-2035 144A	Brésil	Sociétés – Non convertibles	830 000 USD	1 114	1 112
Regal Rexnord 6,30 % 15-02-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	455	489
Regal Rexnord 6,40 % 15-04-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	454	492
Sabre Holdings Corp. 11,25 % 15-12-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	450 000 USD	617	633
Schweitzer-Mauduit International Inc. 6,88 % 01-10-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 735 000 USD	2 279	2 349
Seagate HDD Cayman 4,13 % 15-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	430 000 USD	623	538
SM Energy Co. 6,63 % 15-01-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 055 000 USD	1 442	1 430
Société Générale SA 7,37 % 10-01-2053 144A	France	Sociétés – Non convertibles	810 000 USD	1 121	1 146
Société Générale SA, taux variable 19-01-2055 144A	France	Sociétés – Non convertibles	2 010 000 USD	2 695	2 770
Star Parent Inc. 9,00 % 01-10-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 360 000 USD	1 848	1 978
Starwood Property Trust Inc. 7,25 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	1 023	1 064
Banque Synchrony 5,63 % 23-08-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 390 000 USD	1 776	1 914
Taseko Mines Ltd. 8,25 % 01-05-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 630 000 USD	2 228	2 316
Teine Energy Ltd. 6,88 % 15-04-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 340 000 USD	1 612	1 789
Uber Technologies Inc. 8,00 % 01-11-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 140 000 USD	1 566	1 546
UBS Group AG, taux variable 12-08-2033 144A	Suisse	Sociétés – Non convertibles	2 630 000 USD	3 634	3 929
United Wholesale Mortgage LLC 5,75 % 15-06-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 540 000 USD	2 027	2 071
Usiminas International SARL 5,88 % 18-07-2026 144A	Brésil	Sociétés – Non convertibles	630 000 USD	857	850
Vale Overseas Ltd. 6,40 % 28-06-2054	Brésil	Sociétés – Non convertibles	1 020 000 USD	1 382	1 450
Vector Group Ltd. 5,75 % 01-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 410 000 USD	1 651	1 935
Venture Global LNG Inc. 8,13 % 01-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 070 000 USD	4 156	4 332
Viasat Inc. 5,63 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 540 000 USD	1 886	1 968
Vistra Corp., taux variable 15-04-2170 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	700 000 USD	977	991
Vistra Corp., taux variable 15-06-2170	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	840 000 USD	1 138	1 161
VMED O2 UK Financing I PLC 4,75 % 15-07-2031 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	720 000 USD	891	868
Walgreens Boots Alliance Inc. 8,13 % 15-08-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	730 000 USD	1 015	986
Walgreens Boots Alliance Inc. 3,20 % 15-04-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	990 000 USD	1 119	1 084
Weibo Corp. 3,38 % 08-07-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 165 000 USD	1 559	1 451
World Acceptance Corp. 7,00 % 01-11-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 510 000 USD	1 271	2 006
XP Controle Participações SA 3,25 % 01-07-2026 144A	Brésil	Sociétés – Non convertibles	1 790 000 USD	2 186	2 322
XP Inc. 6,75 % 02-07-2029 144A	Brésil	Sociétés – Non convertibles	1 580 000 USD	2 141	2 197
Yinson Boronia Production BV 8,95 % 31-07-2042	Brésil	Sociétés – Non convertibles	1 450 000 USD	2 006	2 101
YPF SA 8,50 % 28-07-2025	Argentine	Sociétés – Non convertibles	2 040 000 USD	2 695	2 778
YPF SA, taux variable 12-02-2026	Argentine	Sociétés – Non convertibles	692 308 USD	927	950
YPF SA 9,50 % 17-01-2031 144A	Argentine	Sociétés – Non convertibles	1 320 000 USD	1 750	1 885
Total des obligations				**351 401**	**359 268**
BILLETS À COURT TERME					
Bons du Trésor égyptiens 5,43 % 22-10-2024	Égypte	Gouvernements étrangers	657 075 000 EGP	16 293	18 166
Total des billets à court terme				**16 293**	**18 166**
Coûts de transaction				–	–
Total des placements				**367 694**	**377 434**
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					3 421
Trésorerie et équivalents de trésorerie					61 956
Autres éléments d'actif moins le passif					(3 461)
Actif net attribuable aux porteurs de titres					**439 350**

APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 SEPTEMBRE 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	89,0
Obligations	*81,8*
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	*7,2*
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,9
Placements à court terme	4,1

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	45,9
Mexique	8,6
Royaume-Uni	7,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,9
Brésil	6,0
Canada	4,3
Îles Caïmans	3,9
Égypte	3,7
Autre	3,2
Israël	2,7
Panama	1,8
Colombie	1,6
Argentine	1,3
Suisse	0,9
France	0,9
Australie	0,9

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	50,9
Obligations d'État étrangères	20,1
Titres adossés à des créances hypothécaires	18,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,9
Dépôts à court terme	4,1

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	99,6
Obligations	*92,0*
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	*7,6*
Autres éléments d'actif (de passif)	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,8)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	51,1
Royaume-Uni	8,4
Mexique	8,1
Colombie	6,2
Brésil	5,4
Canada	3,7
Espagne	2,9
Israël	2,9
Autre	2,2
Panama	2,1
Égypte	1,9
Allemagne	1,5
Argentine	1,4
Autres éléments d'actif (de passif)	1,2
Australie	0,9
Suisse	0,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,8)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations d'État étrangères	45,2
Obligations de sociétés	39,8
Titres adossés à des créances hypothécaires	14,6
Autres éléments d'actif (de passif)	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,8)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 30 septembre 2024

Tableau des contrats à terme standardisés

Type de contrat	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix moyen des contrats ($)	Montant notionnel* (en milliers de $)	Profits latents (en milliers de $)	Pertes latentes (en milliers de $)
Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans, décembre 2024	89	19 décembre 2024	118,25 USD	14 238	6	–
Contrats à terme standardisés sur obligations du Royaume-Uni, décembre 2024	99	27 décembre 2024	98,63 GBP	17 626	–	(37)
Total des contrats à terme standardisés				**31 864**	**6**	**(37)**

** Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents au 30 septembre 2024.*

Tableau des contrats de change à terme de gré à gré

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de $)		Devise à remettre (en milliers de $)		Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de $)	Juste valeur actuelle (en milliers de $)	Profits latents (en milliers de $)	Pertes latentes (en milliers de $)
A	34 370	BRL	(6 224)	USD	22 octobre 2024	8 417	8 506	89	–
A	6 290	USD	(34 370)	BRL	22 octobre 2024	(8 506)	(8 507)	–	(1)
A	359 630	CAD	(263 248)	USD	25 octobre 2024	(359 810)	(356 005)	3 805	–
A	15 480	CAD	(11 302)	USD	25 octobre 2024	(15 488)	(15 284)	204	–
A	6 086	USD	(8 400)	CAD	25 octobre 2024	6 214	6 041	–	(173)
A	13 410	CAD	(9 696)	USD	25 octobre 2024	(13 417)	(13 114)	303	–
A	6 960	CAD	(5 043)	USD	25 octobre 2024	(6 963)	(6 819)	144	–
A	7 641	USD	(10 460)	CAD	25 octobre 2024	7 739	7 608	–	(131)
A	5 553	USD	(7 610)	CAD	25 octobre 2024	5 630	5 526	–	(104)
A	8 252	USD	(11 130)	CAD	25 octobre 2024	8 234	8 258	24	–
A	1 890	CAD	(1 407)	USD	25 octobre 2024	(1 891)	(1 903)	–	(12)
A	4 768	USD	(6 470)	CAD	25 octobre 2024	4 787	4 762	–	(25)
A	8 112	USD	(10 990)	CAD	25 octobre 2024	8 131	8 105	–	(26)
A	12 940	CAD	(9 591)	USD	25 octobre 2024	(12 946)	(12 969)	–	(23)
A	11 110	CAD	(8 245)	USD	25 octobre 2024	(11 116)	(11 150)	–	(34)
A	17 329	USD	(323 100)	MXN	29 octobre 2024	(23 435)	(22 091)	1 344	–
A	81 400	MXN	(4 361)	USD	29 octobre 2024	5 897	5 565	–	(332)
A	160 000	MXN	(8 563)	USD	29 octobre 2024	11 580	10 939	–	(641)
A	4 632	USD	(91 900)	MXN	29 octobre 2024	(6 264)	(6 283)	–	(19)
A	117 600	MXN	(6 174)	USD	29 octobre 2024	8 350	8 040	–	(310)
A	111 400	MXN	(5 663)	USD	29 octobre 2024	7 658	7 616	–	(42)
A	2 855	USD	(55 400)	MXN	29 octobre 2024	(3 861)	(3 788)	73	–
A	4 938	USD	(20 350 000)	COP	30 octobre 2024	(6 678)	(6 501)	177	–
A	10 340 000	COP	(2 496)	USD	30 octobre 2024	3 376	3 303	–	(73)
A	10 010 000	COP	(2 468)	USD	30 octobre 2024	3 337	3 198	–	(139)
A	8 348	USD	(7 680)	EUR	7 novembre 2024	(11 289)	(11 581)	–	(292)
A	362	USD	(330)	EUR	7 novembre 2024	(489)	(497)	–	(8)
A	8 010	EUR	(8 990)	USD	7 novembre 2024	12 158	12 079	–	(79)
A	8 690	EUR	(9 716)	USD	7 novembre 2024	13 140	13 103	–	(37)
A	5 760	EUR	(6 441)	USD	7 novembre 2024	8 710	8 685	–	(25)
A	8 033	USD	(7 210)	EUR	7 novembre 2024	(10 863)	(10 871)	–	(8)
A	8 074	USD	(7 240)	EUR	7 novembre 2024	(10 919)	(10 917)	2	–
A	7 727	USD	(5 880)	GBP	12 décembre 2024	(10 450)	(10 629)	–	(179)
Total des contrats de change à terme de gré à gré								**6 165**	**(2 713)**

Total des actifs dérivés	**6 171**
Total des passifs dérivés	**(2 750)**

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux 30 septembre 2024 et 2023 ou aux semestres clos à ces dates, à l'exception des données comparatives présentées dans les états de la situation financière et les notes annexes, qui se rapportent au 31 mars 2024. Pour l'exercice au cours duquel un fonds ou une série est établi(e) ou rétabli(e), l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement ou de rétablissement. Lorsqu'une série d'un fonds a été dissoute au cours de l'une ou l'autre des périodes, l'information concernant la série est fournie jusqu'à la fermeture des bureaux à la date de dissolution. Se reporter à la note 10 a) pour la date de constitution du Fonds et la date d'établissement de chacune des séries.

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

Gestion de placements Canada Vie limitée (« GPCV ») est le gestionnaire du Fonds et appartient à cent pour cent à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie »), filiale de Power Corporation du Canada. GPCV a conclu une convention d'administration de fonds avec Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie »), une filiale de Power Corporation du Canada. Les placements du Fonds dans des sociétés du groupe de sociétés Power sont identifiés dans le tableau des placements.

2. Base d'établissement et mode de présentation

Les présents états financiers intermédiaires non audités (les « états financiers ») ont été établis conformément aux normes IFRS de comptabilité (« IFRS »), y compris la Norme comptable internationale 34 (« IAS »), *Information financière intermédiaire*, telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Ces états financiers ont été établis selon les mêmes méthodes comptables, les mêmes jugements comptables critiques et les mêmes estimations que ceux qui ont été utilisés pour établir les états financiers annuels audités les plus récents du Fonds, soit ceux de l'exercice clos le 31 mars 2024. La note 3 présente un résumé des méthodes comptables significatives du Fonds en vertu des IFRS.

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

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le conseil d'administration de GPCV le 8 novembre 2024.

3. Méthodes comptables significatives

a) Instruments financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 30 septembre 2024.

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

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

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

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

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

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

Voir la note 10 pour le classement des justes valeurs du Fonds.

c) Comptabilisation des produits

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

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

d) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

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

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

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

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

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

f) Compensation

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

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

g) Devise

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

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

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

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

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

i) Valeur liquidative par titre

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

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

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

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

k) Fusions

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

l) Modifications comptables futures

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

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

Monnaie fonctionnelle

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

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

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

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

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

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

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

5. Impôts sur le résultat

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

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

NOTES ANNEXES

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

GPCV verse des frais d'administration à Mackenzie pour des services d'administration quotidienne, y compris la communication de l'information financière, les communications avec les investisseurs et la communication de l'information aux porteurs de titres, la tenue des livres et des registres du Fonds, les calculs de la valeur liquidative et le traitement d'ordres en lien avec les titres des Fonds. De plus, Mackenzie paie tous les frais et charges (autres que certains frais précis associés au Fonds) requis pour l'exploitation du Fonds et qui ne sont pas compris dans les frais de gestion. Les frais d'administration sont calculés pour chaque série de titres du Fonds en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne de la série.

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

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

7. Capital du Fonds

Le capital du Fonds, qui comprend l'actif net attribuable aux porteurs de titres, est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 30 septembre 2024 et 2023 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours de ces périodes sont présentés dans l'état de l'évolution de la situation financière. GPCV gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement décrits à la note 10.

8. Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans l'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*. L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 30 septembre 2024, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

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

ii. Risque de liquidité

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

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

iii. Risque de change

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

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

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

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

iv. Risque de taux d'intérêt

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

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

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

v. Autre risque de prix

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

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

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

vi. Risque de crédit

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

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

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

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

vii. Fonds sous-jacents

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

NOTES ANNEXES

9. Autres informations

Abréviations

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

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

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution : 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Un investisseur dans le Fonds peut choisir parmi différents modes de souscription offerts au sein de chaque série. Ces modes de souscription comprennent le mode de souscription avec frais d'acquisition 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 séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription, et les frais de chaque mode de souscription peuvent varier selon la série. Pour de plus amples renseignements sur ces modes de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	18 décembre 2018	1,55 %	0,20 %
Série F	18 décembre 2018	0,85 %	0,15 %
Série I	18 décembre 2018	– [1)]	– [1)]
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	s.o.	s.o.
Série S	21 mai 2019	– [2)]	0,02 %
Série W	18 décembre 2018	1,35 %	0,15 %

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

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

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

		Date d'échéance des pertes autres qu'en capital													
Total de la perte en capital $	Total de la perte autre qu'en capital $	2030 $	2031 $	2032 $	2033 $	2034 $	2035 $	2036 $	2037 $	2038 $	2039 $	2040 $	2041 $	2042 $	2043 $
63 527	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

c) Prêt de titres

	30 septembre 2024	31 mars 2024
	($)	($)
Valeur des titres prêtés	4 316	–
Valeur des biens reçus en garantie	4 565	–

NOTES ANNEXES

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

c) Prêt de titres (suite)

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	($)	(%)	($)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	15	100,0	5	100,0
Impôt retenu à la source	(2)	(13,3)	(1)	(20,0)
	13	86,7	4	80,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	(3)	(20,0)	(1)	(20,0)
Revenu tiré du prêt de titres	10	66,7	3	60,0

d) Commissions

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2024 et 2023, les commissions versées par le Fonds n'ont pas généré de services de tiers fournis ou payés par les courtiers.

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise un niveau de revenu élevé, peu importe la conjoncture, durant un cycle complet de marché; son objectif secondaire consiste à protéger le capital en investissant principalement dans des titres à revenu fixe à l'échelle mondiale.

ii. Risque de change

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

	30 septembre 2024							
					Incidence sur l'actif net			
Devise	Placements ($)	Trésorerie et placements à court terme ($)	Instruments dérivés ($)	Exposition nette* ($)	Renforcement de 5 % ($)	Renforcement de 5 % %	Affaiblissement de 5 % ($)	Affaiblissement de 5 % %
MXN	24 986	–	(2)	24 984				
BRL	8 647	8 887	(1)	17 533				
EGP	–	16 293	–	16 293				
COP	3 858	–	–	3 858				
GBP	11 073	–	(10 666)	407				
EUR	–	–	1	1				
USD	309 323	42 922	(366 307)	(14 062)				
Total	357 887	68 102	(376 975)	49 014				
% de l'actif net	81,5	15,5	(85,8)	11,2				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(2 451)	(0,6)	2 451	0,6

	31 mars 2024							
					Incidence sur l'actif net			
Devise	Placements ($)	Trésorerie et placements à court terme ($)	Instruments dérivés ($)	Exposition nette* ($)	Renforcement de 5 % ($)	Renforcement de 5 % %	Affaiblissement de 5 % ($)	Affaiblissement de 5 % %
COP	24 026	64	–	24 090				
MXN	22 683	–	1 363	24 046				
BRL	13 032	–	–	13 032				
USD	281 637	18 404	(298 484)	1 557				
EUR	12 288	1	(11 848)	441				
GBP	31 648	–	(31 529)	119				
Total	385 314	18 469	(340 498)	63 285				
% de l'actif net	92,0	4,4	(81,3)	15,1				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(3 164)	(0,8)	3 164	0,8

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de taux d'intérêt

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

			Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
30 septembre 2024	**Obligations ($)**	**Instruments dérivés ($)**	**($)**	**(%)**	**($)**	**(%)**
Moins de 1 an	9 707	31 864				
1 an à 5 ans	153 671	–				
5 ans à 10 ans	86 407	–				
Plus de 10 ans	109 483	–				
Total	359 268	31 864				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(19 051)	(4,3)	19 051	4,3

			Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
31 mars 2024	**Obligations ($)**	**Instruments dérivés ($)**	**($)**	**(%)**	**($)**	**(%)**
Moins de 1 an	38 449	31 717				
1 an à 5 ans	126 900	–				
5 ans à 10 ans	86 276	–				
Plus de 10 ans	133 689	–				
Total	385 314	31 717				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(24 376)	(5,8)	24 376	5,8

iv. Autre risque de prix

Au 30 septembre 2024 et au 31 mars 2024, le Fonds n'avait aucune exposition importante à l'autre 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 30 septembre 2024 était de 8,3 % de l'actif net du Fonds (8,2 % au 31 mars 2024).

Au 30 septembre 2024 et au 31 mars 2024, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

	30 septembre 2024	**31 mars 2024**
Note des obligations*	**% de l'actif net**	**% de l'actif net**
AAA	–	–
AA	10,0	24,5
A	3,0	4,3
BBB	23,0	23,3
Inférieure à BBB	35,7	33,9
Sans note	10,1	6,0
Total	81,8	92,0

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

NOTES ANNEXES

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

f) Classement de la juste valeur

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

	30 septembre 2024				31 mars 2024			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations	–	359 268	–	359 268	–	385 314	–	385 314
Actifs dérivés	6	6 165	–	6 171	239	220	–	459
Passifs dérivés	(37)	(2 713)	–	(2 750)	–	(1 407)	–	(1 407)
Placements à court terme	–	18 166	–	18 166	–	–	–	–
Total	(31)	380 886	–	380 855	239	384 127	–	384 366

La méthode du Fonds consiste à comptabiliser les transferts vers ou depuis les différents niveaux de la hiérarchie de la juste valeur à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Au cours des périodes, aucun transfert n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

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

	30 septembre 2024	31 mars 2024
	($)	($)
Gestionnaire	–	–
Autres fonds gérés par le gestionnaire	65 343	66 955
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	285 009	265 756

h) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

Les tableaux ci-après présentent les actifs financiers 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.

	30 septembre 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) ($)	Disponible pour compensation ($)	Couvertures ($)	Montant net ($)
Profits latents sur les contrats dérivés	203	(203)	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(995)	203	–	(792)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(792)	–	–	(792)

	31 mars 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) ($)	Disponible pour compensation ($)	Couvertures ($)	Montant net ($)
Profits latents sur les contrats dérivés	86	(21)	–	65
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(58)	21	–	(37)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	28	–	–	28

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Au 30 septembre 2024 et au 31 mars 2024, le Fonds n'avait aucun placement dans des fonds sous-jacents.

j) Changement de nom

Le 18 juillet 2023, le Fonds a été renommé Fonds d'obligations mondiales multisectorielles Canada Vie.