ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

#### **RAPPORT DE LA DIRECTION**

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

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds canadien équilibré Mackenzie lvy (le « Fonds »). Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité des données présentées. Cette responsabilité comprend le choix de principes comptables appropriés et la formulation de jugements et d'estimations conformes aux normes IFRS de comptabilité. Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière destinés à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée.

Le conseil d'administration (le « conseil ») de Corporation Financière Mackenzie 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 aussi 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.

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

Au nom de Corporation Financière Mackenzie, gestionnaire du Fonds

Signé « Luke Gould »

**Luke Gould**Président et chef de la direction
Corporation Financière Mackenzie

Le 4 juin 2025

Signé « Terry Rountes »

Terry Rountes Chef des finances, Fonds Corporation Financière Mackenzie

#### RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de titres du Fonds canadien équilibré Mackenzie Ivy (le « Fonds »),

#### Opinion

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

- les états de la situation financière au 31 mars 2025 et au 31 mars 2024;
- les états du résultat global pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- les états de l'évolution de la situation financière pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des méthodes comptables significatives; (ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds au 31 mars 2025 et au 31 mars 2024, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

#### Fondement de l'opinion

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

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

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



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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

#### **Autres informations**

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

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

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### En outre:

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

LPMG A.K.l. S. E. N. C. R.L.

Toronto, Canada Le 4 juin 2025

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

### **ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

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

	2025 \$	2024 \$
ACTIF	Ψ	Ψ
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	653 141	631 513
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 058	8 320
Intérêts courus à recevoir	1 426	1 443
Dividendes à recevoir	607	704
Sommes à recevoir pour placements vendus	3	2 124
Sommes à recevoir pour titres émis	96	29
Sommes à recevoir du gestionnaire	12	3
Marge sur instruments dérivés	383	814
Actifs dérivés	43	55
Impôt à recouvrer	_	2
Total de l'actif	667 769	645 007
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	173	2 292
Sommes à payer pour titres rachetés	120	493
Sommes à payer au gestionnaire	81	83
Obligation pour options vendues	12	_
Passifs dérivés	121	227
Total du passif	507	3 095
Actif net attribuable aux porteurs de titres	667 262	641 912

	Actif net attr	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)									
	par tit	tre	par série								
	2025	2024	2025	2024							
Série A	31,74	29,16	243 408	269 656							
Série AR	12,39	11,38	7 769	6 783							
Série D	13,08	12,01	20 953	20 616							
Série F	9,56	8,77	36 895	34 743							
Série F5	15,18	14,62	735	700							
Série F8	5,12	5,08	960	906							
Série FB	12,72	11,68	327	458							
Série FB5	12,46	12,00	39	3							
Série G	14,24	13,08	1 194	1 243							
Série I	9,43	8,67	4 862	4 693							
Série 0	17,73	16,26	27 077	21 185							
Série 05	12,41	11,94	2	2							
Série PW	13,75	12,63	239 027	218 382							
Série PWFB	12,21	11,21	3 652	3 150							
Série PWFB5	13,76	13,24	76	138							
Série PWR	13,18	12,10	5 384	3 469							
Série PWT5	12,90	12,43	1 381	1 163							
Série PWT8	7,49	7,43	2 705	2 259							
Série PWX	10,82	9,93	1 373	1 290							
Série PWX8	13,66	13,53	2	1							
Série R	16,27	14,93	3 746	4 435							
Série S	13,24	12,15	63 017	43 744							
Série T5	8,52	8,21	879	989							
Série T8	3,88	3,85	1 799	1 904							
			667 262	641 912							

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

### **ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL**

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

	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Dividendes	12 083	11 652
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	6 885	6 411
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	37 658	16 836
Profit (perte) net(te) latent(e)	27 906	38 458
Revenu tiré du prêt de titres	27	8
Revenu provenant des rabais sur les frais	10	16
Total des revenus (pertes)	84 569	73 381
Charges (note 6)		
Frais de gestion	8 959	8 953
Rabais sur les frais de gestion	(4)	(18)
Frais d'administration	1 155	1 143
Intérêts débiteurs	5	7
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	69	90
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Autre	1	1
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	10 187	10 178
Charges absorbées par le gestionnaire	_	_
Charges nettes	10 187	10 178
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation,		
avant impôt	74 382	63 203
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	367	214
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	74 015	62 989

		aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)									
	par titi	re	par sé	rie							
	2025	2024	2025	2024							
Série A	3,31	2,58	27 962	26 162							
Série AR	1,28	1,07	777	621							
Série D	1,49	1,33	2 470	2 049							
Série F	1,10	0,89	4 265	3 575							
Série F5	1,76	1,60	79	71							
Série F8	0,61	0,54	111	95							
Série FB	1,49	1,14	49	51							
Série FB5	1,68	1,23	6	_							
Série G	1,52	1,19	137	140							
Série I	1,02	0,82	532	459							
Série O	2,17	1,87	2 997	2 223							
Série 05	1,58	1,36	_	_							
Série PW	1,49	1,21	25 583	21 228							
Série PWFB	1,40	1,12	403	337							
Série PWFB5	1,56	1,38	9	13							
Série PWR	1,40	1,22	471	274							
Série PWT5	1,45	1,18	148	125							
Série PWT8	0,84	0,73	272	213							
Série PWX	1,33	1,06	168	200							
Série PWX8	1,76	1,56	1	_							
Série R	2,05	1,64	533	509							
Série S	1,62	1,44	6 745	4 356							
Série T5	0,88	0,75	96	94							
Série T8	0,42	0,35	201	194							
			74 015	62 989							

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

### ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	Total		Série A		Série AR		Série D		Série F	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	641 912	629 946	269 656	292 331	6 783	6 029	20 616	14 396	34 743	33 440
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	74 015	62 989	27 962	26 162	777	621	2 470	2 049	4 265	3 575
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(7 344)	(5 421)	(2 184)	(1 577)	(63)	(36)	(264)	(223)	(486)	(388)
Gains en capital	(11 006)	(5 000)	(3 272)	(1 500)	(94)	(34)	(396)	(212)	(729)	(369)
Remboursement de capital	(555)	(468)	-	-	_	-	_	-	_	-
Rabais sur les frais de gestion	(4)	(18)	(1)	(2)		_		_		_
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(18 909)	(10 907)	(5 457)	(3 079)	(157)	(70)	(660)	(435)	(1 215)	(757)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	83 492	72 313	17 660	15 821	2 213	1 285	814	6 668	4 634	6 371
Réinvestissement des distributions	18 329	10 401	5 379	3 032	157	70	651	431	1 041	636
Paiements au rachat de titres	(131 577)	(122 830)	(71 792)	(64 611)	(2 004)	(1 152)	(2 938)	(2 493)	(6 573)	(8 522)
Total des opérations sur les titres	(29 756)	(40 116)	(48 753)	(45 758)	366	203	(1 473)	4 606	(898)	(1 515)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable										
aux porteurs de titres	25 350	11 966	(26 248)	(22 675)	986	754	337	6 220	2 152	1 303
À la clôture	667 262	641 912	243 408	269 656	7 769	6 783	20 953	20 616	36 895	34 743
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			Titre	es	Titre	!S	Titre	s	Titre	!S
Titres en circulation, à l'ouverture			9 247	10 905	596	576	1 717	1 304	3 959	4 147
Émis			573	571	183	120	65	592	499	766
Réinvestissement des distributions			172	109	13	6	51	38	111	76
Rachetés			(2 322)	(2 338)	(165)	(106)	(231)	(217)	(709)	(1 030)
Titres en circulation, à la clôture			7 670	9 247	627	596	1 602	1 717	3 860	3 959

	Série F5		Série F8		Série FB		Série FB5		Série G	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	700	482	906	861	458	514	3	3	1 243	1 497
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	79	71	111	95	49	51	6	-	137	140
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(9)	(10)	(12)	(15)	(5)	(5)	(1)	-	(12)	(10)
Gains en capital	(14)	(2)	(19)	(3)	(7)	(5)	(1)	-	(18)	(10)
Remboursement de capital	(33)	(22)	(72)	(57)	_	_	(2)	_	_	-
Rabais sur les frais de gestion	_	_	_	_	_	_	_	_	_	-
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(56)	(34)	(103)	(75)	(12)	(10)	(4)	_	(30)	(20)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	57	175	10	_	49	18	41	_	_	-
Réinvestissement des distributions	30	9	64	46	12	10	2	_	29	20
Paiements au rachat de titres	(75)	(3)	(28)	(21)	(229)	(125)	(9)	_	(185)	(394)
Total des opérations sur les titres	12	181	46	25	(168)	(97)	34	_	(156)	(374)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable										
aux porteurs de titres	35	218	54	45	(131)	(56)	36	_	(49)	(254)
À la clôture	735	700	960	906	327	458	39	3	1 194	1 243
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titre	s	Titre	es	Titre	es	Titre	es	Titre	es
Titres en circulation, à l'ouverture	48	35	178	174	39	48	_	_	95	125
Émis	3	12	3	_	4	1	4	_	_	_
Réinvestissement des distributions	2	1	12	9	1	1	_	_	2	2
Rachetés	(5)	-	(5)	(5)	(18)	(11)	(1)	_	(13)	(32)
Titres en circulation, à la clôture	48	48	188	178	26	39	3		84	95

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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

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

	Série I		Série O		Série 05		Série PW		Série PWFB	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	4 693	4 749	21 185	16 522	2	2	218 382	212 136	3 150	3 167
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	532	459	2 997	2 223	_	-	25 583	21 228	403	337
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(51)	(53)	(424)	(318)	_	-	(2 604)	(1 885)	(47)	(36)
Gains en capital	(77)	(50)	(635)	(302)	_	-	(3 903)	(1 792)	(70)	(34)
Remboursement de capital	_	_	_	_	_	_	_	_	-	-
Rabais sur les frais de gestion	_	_	_	_	_	_	(3)	(16)	-	-
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(128)	(103)	(1 059)	(620)	_	_	(6 510)	(3 693)	(117)	(70)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	40	34	5 447	5 282	_	_	32 157	19 805	244	512
Réinvestissement des distributions	128	103	1 059	620	_	_	6 421	3 640	117	69
Paiements au rachat de titres	(403)	(549)	(2 552)	(2 842)	_	_	(37 006)	(34 734)	(145)	(865)
Total des opérations sur les titres	(235)	(412)	3 954	3 060	_	_	1 572	(11 289)	216	(284)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable										
aux porteurs de titres	169	(56)	5 892	4 663			20 645	6 246	502	(17)
À la clôture	4 862	4 693	27 077	21 185	2	2	239 027	218 382	3 652	3 150
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titre	es	Titre	es	Titre	es	Titro	es	Titre	es
Titres en circulation, à l'ouverture	542	592	1 302	1 105	_	_	17 295	18 277	281	307
Émis	3	5	315	340	_	-	2 388	1 634	20	50
Réinvestissement des distributions	14	12	61	40	_	-	476	302	10	6
Rachetés	(44)	(67)	(150)	(183)		_	(2 774)	(2 918)	(12)	(82)
Titres en circulation, à la clôture	515	542	1 528	1 302	_	_	17 385	17 295	299	281

	Série PWFB5		Série PWR		Série PWT5		Série PWT8		Série P	WX
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	138	137	3 469	1 947	1 163	1 363	2 259	2 290	1 290	2 192
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	9	13	471	274	148	125	272	213	168	200
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(1)	(2)	(54)	(25)	(15)	(17)	(29)	(28)	(22)	(30)
Gains en capital	(1)	-	(81)	(24)	(22)	(4)	(44)	(6)	(33)	(29)
Remboursement de capital	(4)	(5)	-	-	(63)	(48)	(191)	(145)	_	-
Rabais sur les frais de gestion	_	-	_	_	_	_	_	_	_	-
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(6)	(7)	(135)	(49)	(100)	(69)	(264)	(179)	(55)	(59)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	1	-	1 880	1 378	228	62	495	141	40	211
Réinvestissement des distributions	6	6	135	49	75	49	205	118	55	59
Paiements au rachat de titres	(72)	(11)	(436)	(130)	(133)	(367)	(262)	(324)	(125)	(1 313)
Total des opérations sur les titres	(65)	(5)	1 579	1 297	170	(256)	438	(65)	(30)	(1 043)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable										
aux porteurs de titres	(62)	1	1 915	1 522	218	(200)	446	(31)	83	(902)
À la clôture	76	138	5 384	3 469	1 381	1 163	2 705	2 259	1 373	1 290
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titre	s	Titre	es	Titre	S	Titre	S	Titre	!S
Titres en circulation, à l'ouverture	10	11	287	175	94	115	304	313	130	240
Émis	_	-	145	120	17	6	64	20	4	23
Réinvestissement des distributions	_	-	10	4	6	4	27	16	5	6
Rachetés	(4)	(1)	(34)	(12)	(10)	(31)	(34)	(45)	(12)	(139)
Titres en circulation, à la clôture	6	10	408	287	107	94	361	304	127	130

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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

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

	Série PWX8		Série R		Série S		Série T5		Série T8	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	1	1	4 435	4 367	43 744	28 311	989	1 036	1 904	2 173
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	1	-	533	509	6 745	4 356	96	94	201	194
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	_	-	(65)	(102)	(972)	(631)	(8)	(10)	(16)	(20)
Gains en capital	_	_	(98)	(16)	(1 456)	(600)	(12)	(3)	(24)	(5)
Remboursement de capital	_	-	_	-	_	-	(44)	(42)	(146)	(149)
Rabais sur les frais de gestion				_		_		_		_
Total des distributions versées aux porteurs de titres			(163)	(118)	(2 428)	(1 231)	(64)	(55)	(186)	(174)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	_	-	45	69	17 065	14 325	189	97	183	59
Réinvestissement des distributions	_	-	163	59	2 428	1 231	45	36	127	108
Paiements au rachat de titres		_	(1 267)	(451)	(4 537)	(3 248)	(376)	(219)	(430)	(456)
Total des opérations sur les titres	_	_	(1 059)	(323)	14 956	12 308	(142)	(86)	(120)	(289)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable										
aux porteurs de titres	1		(689)	68	19 273	15 433	(110)	(47)	(105)	(269)
À la clôture	2	1	3 746	4 435	63 017	43 744	879	989	1 799	1 904
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titr	es	Titre	!S	Titre	s	Titre	s	Titre	
Titres en circulation, à l'ouverture	-	-	297	320	3 600	2 536	120	132	494	570
Émis	_	-	3	5	1 323	1 241	23	11	46	15
Réinvestissement des distributions	_	-	10	4	188	107	5	5	32	29
Rachetés			(80)	(32)	(352)	(284)	(45)	(28)	(109)	(120)
Titres en circulation, à la clôture			230	297	4 759	3 600	103	120	463	494

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2025 \$	2024 \$
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	74 015	62 989
Ajustements pour:		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(37 493)	(17 710)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur		
les placements	(27 906)	(38 458)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(481)	(45)
Achat de placements	(174 431)	(158 960)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	218 575	206 058
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et		
autres actifs	538	(101)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et	(0)	
autres passifs	(2)	55
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités	E0 01E	F2 020
d'exploitation	52 815	53 828
Flux de trésorerie liés aux activités de		
financement		
Produit de l'émission de titres	52 555	51 092
Paiements au rachat de titres	(101 080)	$(101\ 212)$
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(580)	(506)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de		
financement	(49 105)	(50 626)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et		
des équivalents de trésorerie	3 710	3 202
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	8 320	5 093
Incidence des fluctuations des taux de change sur la	00	05
trésorerie et les équivalents de trésorerie	28	25
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	12 058	8 320
<b>T</b> / ·	0.071	0.140
Trésorerie	6 871	2 140
Equivalents de trésorerie	5 187	6 180
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	12 058	8 320
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes recus	12 180	11 461
Impôts étrangers payés	367	214
Intérêts recus	6 902	6 199
Intérêts versés	5	7

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

### **TABLEAU DES PLACEMENTS**

Canada	Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
A07 International Inc., 24 x 96 x 92 x 90	ORLIGATIONS					
A07 International inc. 3,14 x 9,6-03-2030, rachetables 2029   Canuda   Sociétés - Non convertibles   7,7 000   726   705   705   706   7		Canada	Sociétés — Non convertibles	153 000	153	157
AdV   International Inc., 36 or 32 10-36 2033   Canuada   Societies - Non conventibles   717 000   756   705   706   704   International Inc., 36 or 32 10-36   204   International Inc., 36 or 32 10-36   204   International Inc., 36 or 32 10-36   204   International Inc., 36 st. 31 70 31   205   205   205   204   International Inc., 36 st. 31 70 31   205						
407 International Inc., 267 08-12-109-2047, notherables 2048   Canada   Sociétés - Non convertibles   300 000 283   293   407 International Inc., 458 07-31-320   200   25   55   407 International Inc., 458 07-31-320   20						
407 International Inc., 367 31 0-93 (2014)   100   1						
AdV International Inc. 4, 68 ft 9, 10-10253						
Aéroports de Montréal (3.5 % 11-10-2033 (2.1 a.) anada Aéroports de Montréal (3.9 % 12-10-2047, rachetables 2044 Canada Sociétés - Mon convertibles (3.0 % 10-10-205), rachetables 2049 Canada Sociétés - Mon convertibles (3.0 % 10-10-205), rachetables 2049 Canada Sociétés - Mon convertibles (3.0 % 10-10-205), rachetables 2049 Canada Sociétés - Mon convertibles (3.0 % 10-10-205), rachetables 2049 Canada Sociétés - Mon convertibles (3.0 % 10-10-205), rachetables 2049 Canada Sociétés - Mon convertibles (3.0 % 10-10-205), rachetables 2049 Canada Sociétés - Mon convertibles (3.0 % 10-10-205), rachetables 2049 Canada Sociétés - Mon convertibles (3.0 % 10-10-205), rachetables 2049 Canada Sociétés - Mon convertibles (3.0 % 10-10-205), rachetables 2049 Canada Sociétés - Mon convertibles (3.0 % 10-10-205), rachetables (3.0 % 10-10-205),		Canada	Sociétés – Non convertibles	52 000	52	55
Administration   Admi	407 International Inc. 4,54 % 09-10-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	70
Admonstor de Montrela 3.03 x 21-04-0205, nachetables 2049   Canada Admonst de Montrela 3.03 x 21-04-0205, nachetables 2049   Canada Sociétes - Mon convertibles   116 000   38   39   AlMóo Rally Investors IP 2.20 x 0-11-2026   Canada Sociétes - Mon convertibles   116 000   497   497   Allecta fine, 1.75 x 11-02-2031   Canada Sociétes - Mon convertibles   116 000   497   497   Allecta fine, 1.75 x 11-02-2031   Canada Sociétes - Mon convertibles   34 000   497   497   Allecta fine, 1.75 x 11-02-2031   Canada Sociétes - Mon convertibles   34 000   44   68   Algorigan Power & Differe Conv. In un variable 18-01-2082 (\$ CA)   Canada Sociétes - Mon convertibles   34 000   44   68   Algorigan Power & Differe Conv. In un variable 18-01-2082 (\$ CA)   Canada Sociétes - Mon convertibles   220 000 000   45   68   Algorigan Power & Differe Conv. In un variable 18-01-2082 (\$ CA)   Canada Sociétes - Mon convertibles   220 000 000   45   68   Algorigan Power & Differe Conv. In un variable 18-01-2082 (\$ CA)   Canada Sociétes - Mon convertibles   50 000   25   69 000   25   60   Algorigan Variable 10-12-1083   Canada Sociétes - Mon convertibles   50 000   50   65   68   Altadas, Ltd., Lux variable 10-11-2083   Canada Sociétes - Mon convertibles   50 000   50   65   68   Altadas, Ltd., Lux variable 10-12-2083   Canada Sociétes - Mon convertibles   73 000   66   77   Algorith Water Services Francing PLC 4,53 % 26-86-2032   Ratu-tules   Sociétes - Mon convertibles   60 000   66   77   Algorith Water Services Francing PLC 4,53 % 26-86-2032   Ratu-tules   Sociétes - Mon convertibles   60 000   66   68   Altadas, Ltd., Lax variable 10-12-205   Canada Sociétes - Mon convertibles   60 000   66   68   Altadas, Ltd., Lax variable 10-12-207   Canada Sociétes - Mon convertibles   60 000   60   77   Algorith Water Services Francing PLC 4,53 % 26-86-2032   Ratu-tules   Sociétes - Mon convertibles   14 000   18   Althore Global Francing PLC 4,53 % 26-86-2032   Canada Sociétes - Mon convertibles   14 000   18   Althore Global Francing 2-10 % 20	Aéroports de Montréal 6,55 % 11-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 000		
Alexopents de Montrela 31,03 x 21,04-2050, rachetables 2049 Canada Sociétés - Non convertibles 116 000 116 115 115 AlMCo Realty Investors I.P. 27,1 x 01-06-2029, rachetables 2029 Canada Sociétés - Non convertibles 512 000 497 497 497 Alextra Inc. 1,75 x 11-02-2031 Canada Sociétés - Non convertibles 512 000 497 497 497 Alextra Inc. 1,75 x 11-02-2031 Canada Sociétés - Non convertibles 512 000 497 497 497 Alextra Inc. 1,75 x 11-02-2031 Canada Sociétés - Non convertibles 512 000 164 683 Alextra Inc. 4,63 x 13-06-2034 Canada Sociétés - Non convertibles 510 000 USD 27,6 30 20 20 20 20 20 20 20 20 20 20 20 20 20		Canada				
AMACR Realty Investors LP 2,70 % 10-10-2029; arabetables 2029 Alectra Inc. 1,75 % 11-02-2031 Alectra Inc. 4,75 % 11-02-2031 Alectra Inc. 4,75 % 11-02-2031 Alectra Inc. 4,75 % 11-02-2031 Algonquin Power & Ultilities Corp., taux variable 18-01-2082 (\$ US) Canada Algonquin Power & Ultilities Corp., taux variable 18-01-2082 (\$ US) Canada Algonquin Power & Ultilities Corp., taux variable 18-01-2082 (\$ US) Canada Algonquin Power & Ultilities Corp., taux variable 18-01-2082 (\$ US) Canada Allore Allore Inc. 5,55 % 25-09-2030 Canada Sociétés - Non conwertibles Sociétés - Non conwertibles Sociétés - Non conwertibles Allore Valva variable 11-01-2082 Canada Sociétés - Non conwertibles Socié						
AlMCo Really Investors IP Z-71 % 01-06-2029, rachetables 2029   Canada   Sociétés - Non convertibles   512 00   497   497   Alectra Inc. 1, 75 x 11-02-2031   Canada   Sociétés - Non convertibles   64 00   64   68   Alectra Inc. 1, 75 x 11-02-2031   Canada   Sociétés - Non convertibles   54 00   64   68   Alegonquin Prover & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 (§ US)   Canada   Sociétés - Non convertibles   360 000   34   347   Almentation Council-Farlar (m. 5, 99 x 259 e 2200   Canada   Sociétés - Non convertibles   360 000   343   347   Almentation Council-Farlar (m. 5, 99 x 259 e 2030   Canada   Sociétés - Non convertibles   550 000   56   56   AltaLink, LP. 3, 44 x 22-05-204   Canada   Sociétés - Non convertibles   550 000   56   56   AltaLink, LP. 3, 44 x 22-05-204   Canada   Sociétés - Non convertibles   50 000   73   81   AltaLink, LP. 9, 44 x 22-05-204   Canada   Sociétés - Non convertibles   50 000   65   56   AltaLink, LP. 9, 44 x 22-05-204   Canada   Sociétés - Non convertibles   50 000   65   56   AltaLink, LP. 9, 44 x 22-05-204   Canada   Sociétés - Non convertibles   50 000   65   56   AltaLink, LP. 9, 44 x 22-05-204   Canada   Sociétés - Non convertibles   50 000   65   56   AltaLink, LP. 9, 44 x 22-05-204   Canada   Sociétés - Non convertibles   50 000   65   56   AltaLink, LP. 9, 44 x 22-05-204   Canada   Sociétés - Non convertibles   50 000   66   77   AltaCink, LP. 9, 44 x 11-102-205   Canada   Sociétés - Non convertibles   50 000   66   68   AltaLink, LP. 9, 44 x 11-102-205   Canada   Sociétés - Non convertibles   50 000   68   77   AltaCink, LP. 9, 44 x 11-102-205   Canada   Sociétés - Non convertibles   50 000   68   77   AltaCink, LP. 9, 44 x 11-102-205   Canada   Sociétés - Non convertibles   50 000   68   68   AltaCink, LP. 9, 44 x 11-102-205   Canada   Sociétés - Non convertibles   50 000   50   50   50   50   50   50						
Alectan Inc. 1,75 % 11-02-2031						
Alectan Inc. 463 % 13-06-2024   Alectan & Sociétés - Non convertibles						
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 (S US)   Canada   Sociétés - Non convertibles   360 000   343   347   Alimentation Couche-Tard inc. 5,59 ½ 75-09-2030   Canada   Sociétés - Non convertibles   360 000   548   347   Alimentation Couche-Tard inc. 5,59 ½ 75-09-2030   Canada   Sociétés - Non convertibles   530 000   56   56   AltaGas Ltd., taux variable 11-01-2083   Canada   Sociétés - Non convertibles   73 000   73   817   AltaGas Ltd., taux variable 11-10-2083   Canada   Sociétés - Non convertibles   73 000   73   817   AltaGas Ltd., taux variable 11-10-2083   Canada   Sociétés - Non convertibles   65 000   65   68   AltaGas Ltd., taux variable 11-00-205   Canada   Sociétés - Non convertibles   65 000   66   67   AltaGas Ltd., taux variable 11-00-205   Canada   Sociétés - Non convertibles   65 000   66   67   67   American Tower Corp. 1,88 ½ 15-10-2030, rachetables 2030   États-Unis   Sociétés - Non convertibles   80 000   68   68   68   Ascend Wellness Holdings inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-08-2025   États-Unis   Sociétés - Non convertibles   80 000   30 9 323   Alton Convertibles   40 000   40 9 52						
Algonoquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 (\$ CA)   Canada   Sociétés - Non convertibles   253 000   259   274						
Alimentation Couche-Tard inc. 5,59 % 25-90-2030   Canada   Societés - Non convertibles   56 000   56   56     AltaGas Ltd., taux variable 11-01-2082   Canada   Societés - Non convertibles   56 000   56   56     AltaGas Ltd., taux variable 11-10-2083   Canada   Societés - Non convertibles   73 000   73   81     AltaGas Ltd., taux variable 11-10-2085   Canada   Societés - Non convertibles   73 000   73   81     AltaGas Ltd., taux variable 10-10-2085   Canada   Societés - Non convertibles   66 000   65   68     AltaGas Ltd., taux variable 10-10-2050   Canada   Societés - Non convertibles   66 000   65   68     AltaGas Ltd., taux variable 10-10-2030   rebetables 2030   Etast-Unis   Societés - Non convertibles   66 000   68   68     Ascend Wellness Holdings Inc., prét à terme de premier rang, taux variable 27-08-2025   États-Unis   Societés - Non convertibles   68 000   68   68     Ascend Wellness Holdings Inc., prét à terme de premier rang, taux variable 27-08-2025   États-Unis   Societés - Non convertibles   16 145 USD   20   23     Althene Global Funding 2, 10 X - 409-2025   États-Unis   Societés - Non convertibles   10 000   309   323     Althene Global Funding 2, 10 X - 409-2025   États-Unis   Societés - Non convertibles   10 000   10 0   189     Althene Global Funding 2, 10 X - 409-2025   États-Unis   Societés - Non convertibles   10 000   10 0   10 0     Bank of America Corp., taux variable 16-03-2028   États-Unis   Societés - Non convertibles   10 000   10 0   10 0     Bank of America Corp., taux variable 16-03-2028   États-Unis   Societés - Non convertibles   147 000   145   145     Barko f America Corp., taux variable 16-03-2028   États-Unis   Societés - Non convertibles   147 000   145   145     Barko f America Corp., taux variable 16-03-2028   États-Unis   Societés - Non convertibles   147 000   44   447     Barque de Montrai 4, 13 X 10 1-22027   Canada   Societés - Non convertibles   147 000   44   447     Barque de Montrai 4, 13 X 10 1-22028   Canada   Societés - Non convertibles   145 000   148						
Fonds de placement immobilier Allied 4,31 % 07-04-2027						
AltaGast Ltd, Latux variable 11-01-2082   Canada   Societés - Non convertibles   73 000   73   81						
Alfalank, L.P. 4,74 % 22.05-054   Canada   Sociétés - Non convertibles   50 00 65 6 68     Alfalank, L.P. 5,46 % 11-10-2055   Canada   Sociétés - Non convertibles   66 000 66 77     American Tower Corp. 1,88 % 15-10-2030, rachetables 2030   Cfats-Unis   Sociétés - Non convertibles   110 000 USD 147 135     Anglian Water Services Financing PLC 4,53 % 26-08-2032   Royaume-Uni   Sociétés - Non convertibles   110 000 USD 147 135     Anglian Water Services Financing PLC 4,53 % 26-08-2032   Royaume-Uni   Sociétés - Non convertibles   110 000 USD 147 135     Anglian Water Services Financing PLC 4,53 % 26-08-2032   Royaume-Uni   Sociétés - Non convertibles   110 000 USD 147 135     Arico Ltd., toux variable 0-11-2078, rachetables 2028   Canada   Sociétés - Non convertibles   110 000 Uni 90 189     Althene Global Funding 2,10 % 24-09-2025   États-Unis   Sociétés - Non convertibles   110 000 Uni 90 189     Althene Global Funding 5,11 % 07-33-2029   États-Unis   Sociétés - Non convertibles   110 000 Uni 90 189     Bank of America Corp., Laux variable 15-09-2027 (taux variable différe)   États-Unis   Sociétés - Non convertibles   130 000 Uni 90 189     Bank of America Corp., Laux variable 16-03-2028   États-Unis   Sociétés - Non convertibles   147 000   495     Bank of America Corp., Laux variable 16-03-2028   États-Unis   Sociétés - Non convertibles   147 000   495   521     Bank of America Corp., Laux variable 16-03-2028   États-Unis   Sociétés - Non convertibles   437 000   445   447     Banque de Montréal 4,31 % 07-12-2027   Canada   Sociétés - Non convertibles   437 000   434   447     Banque de Montréal 4,31 % 07-12-2027   Canada   Sociétés - Non convertibles   438 000   596   620     Banque de Montréal 4,31 % 07-12-2027   Canada   Sociétés - Non convertibles   188 000   296   620     Banque de Montréal 4,42 % 17-0-2029   Canada   Sociétés - Non convertibles   188 000   318   330     Banque de Montréal 4,42 % 17-0-2029   Canada   Sociétés - Non convertibles   188 000   191   198     Banque de Montréal 4,42 % 17-0-2						
Altalink, L.P. 4,74 % 22.05-2054 Altalink, L.P. 4,74 % 22.05-2054 American Tower Corp. 1,88 % 15-10-2030 rachetables 2030 fats-Unis Sociétés - Non convertibles 66 000 66 77 American Tower Corp. 1,88 % 15-10-2030 rachetables 2030 fats-Unis Sociétés - Non convertibles 16 000 68 68 68 Ascend Wellness Holdings Inc. prêt à terme de premier rang, taux variable 27-08-2025 ArtCO Ltd., taux variable 01-11-2078, rachetables 2028 Canada Sociétés - Non convertibles 190 000 190 189 Albrene Global Funding 2, 10 % 24-09-2025 États-Unis Sociétés - Non convertibles 190 000 190 189 Albrene Global Funding 2, 10 % 24-09-2025 États-Unis Sociétés - Non convertibles 190 000 190 189 Albrene Global Funding 2, 10 % 24-09-2025 États-Unis Sociétés - Non convertibles 190 000 190 189 Albrene Global Funding 5, 11 % 07-03-2029 États-Unis Sociétés - Non convertibles 190 000 190 189 Albrene Global Funding 5, 11 % 07-03-2029 États-Unis Sociétés - Non convertibles 190 000 190 190 190 190 190 190 190 190						
Altalink, LP. 5,46 % 11-10-2055   Canada   Sociétés - Non convertibles   66 000   66   77   American Tower Corp. 1,88 % 15-10-2030, rachetables 2030   Royaume-Uni   Sociétés - Non convertibles   100 000 USD 147   135   Anglian Water Services Financing PLC 4,53 % 26-08-2032   Royaume-Uni   Sociétés - Non convertibles   100 000 USD 147   135   Anglian Water Services Financing PLC 4,53 % 26-08-2032   Royaume-Uni   Sociétés - Non convertibles   100 000   68   68   Ascend Wellness Koldriges Inc.						
Anglan Water Services Financing PLC 4,53 %, 26-08-2032 Ascend Wellness Holdings Inc. prêt à terme de premier rang, Laux variable 27-08-2025 Etats-Unis ATCO Ltd., taux variable 1-11-2078, rachetables 2028 ATCO Ltd., taux variable 1-11-2079, rachetables 2029 Banque de Montréal 4,11 %, rachetables 2029 ATCO Ltd., taux variable 1-11-2079, rachetables 2029 Banque de Montréal 4,11 %, rachetables 2029 Banque de Montréal, taux variable 10-70-2032 Canada Sociétés - Non convertibles 191 000 191 198 Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033 Canada Sociétés - Non convertibles 118 000 192 126 Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033 Canada Sociétés - Non convertibles 119 000 193 194 Banque de Montréal, taux variable 07-09-2034 Canada Sociétés - Non convertibles 119 000 197 197 Banque de Montréal, taux variable 07-09-2034 Canada Sociétés - Non convertibles 119 000 199 197 Banque de Montréal, taux variable 26-01-2079 Banque de Montréal, taux variable 26-01-2079 Canada Sociétés - N		Canada	Sociétés - Non convertibles	66 000	66	
Ascend Wellness Holdings Inc., prêt à sterme de premier rang, taux variable 27-08-2025   États-Unis   Prêts à terme   16 145 USD   20   23 ATOO Ltd., Itaux variable 01-11-2078, inchetables 2028   Canada   Sociétés - Non convertibles   314 000   309   323   Athene Global Funding 2,47 % 09-06-2028   États-Unis   Sociétés - Non convertibles   190 000   190   189   Athene Global Funding 2,47 % 09-06-2028   États-Unis   Sociétés - Non convertibles   103 000   49   52   Athene Global Funding 2,47 % 09-06-2029   États-Unis   Sociétés - Non convertibles   103 000   103   109   Sank of America Corp., taux variable 15-09-2027 (taux variable 16-03-2028   États-Unis   Sociétés - Non convertibles   147 000   475   145   Sank of America Corp., taux variable 16-03-2028   États-Unis   Sociétés - Non convertibles   147 000   495   521   Sanque de Montréal 4,13 % 01-06-2027   Canada   Sociétés - Non convertibles   437 000   434   447   847   44	American Tower Corp. 1,88 % 15-10-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	147	
port à terme de premier rang, taux variable 27-08-2025	Anglian Water Services Financing PLC 4,53 % 26-08-2032	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	68 000	68	68
AFOOL Ltd., Taux variable 01-11-2078, rachetables 2028 Athene Global Funding 2, 10 × 24-09-2025 Etats-Unis Athene Global Funding 2, 10 × 24-09-2025 Etats-Unis Athene Global Funding 2, 10 × 24-09-2025 Etats-Unis Athene Global Funding 2, 14 × 07-03-2029 Etats-Unis Sociétés – Non convertibles 103 000 103 109 323 Athene Global Funding 2, 14 × 07-03-2029 Etats-Unis Sociétés – Non convertibles 103 000 103 109 328 Athene Global Funding 2, 14 × 07-03-2029 Etats-Unis Sociétés – Non convertibles 103 000 103 109 328 Athene Global Funding 5, 11 × 07-03-2029 Etats-Unis Sociétés – Non convertibles 147 000 145 145 328 329 329 329 329 329 329 329 329 329 329	Ascend Wellness Holdings Inc.,					
Athene Global Funding 2, 10 % 24-09-2025 États-Unis Sociétés – Non convertibles 54 000 49 52 Athene Global Funding 2, 11 % 07-03-2029 États-Unis Sociétés – Non convertibles 54 000 49 52 Athene Global Funding 5, 11 % 07-03-2029 États-Unis Sociétés – Non convertibles 103 000 103 109 Bank of America Corp.,  **Taux variable 15-09-2027 (taux variable différé) États-Unis Sociétés – Non convertibles 117 000 445 521 Banque de Montréal 4, 31 % 07-102-2027 Canada Sociétés – Non convertibles 517 000 445 521 Banque de Montréal 4, 31 % 07-102-2027 Canada Sociétés – Non convertibles 588 000 596 620 Banque de Montréal 4, 31 % 07-12-2027 Canada Sociétés – Non convertibles 588 000 596 620 Banque de Montréal 4, 31 % 07-12-2029 Canada Sociétés – Non convertibles 588 000 596 620 Banque de Montréal 4, 47 % 07-12-2029 Canada Sociétés – Non convertibles 191 000 191 198 Banque de Montréal 4, 47 % 07-02-2029 Canada Sociétés – Non convertibles 318 000 318 330 Banque de Montréal 4, 47 % 07-02-2029 Canada Sociétés – Non convertibles 318 000 120 126 Banque de Montréal 1, taux variable 07-09-2033 Canada Sociétés – Non convertibles 118 000 120 126 Banque de Montréal, 1aux variable 07-09-2033 Canada Sociétés – Non convertibles 118 000 120 126 Banque de Montréal, 1aux variable 07-09-2033 Canada Sociétés – Non convertibles 118 000 120 126 Banque de Montréal, 1aux variable 07-09-2033 Canada Sociétés – Non convertibles 153 000 153 159 Banque de Montréal, 1aux variable 07-02-2034 Canada Sociétés – Non convertibles 153 000 153 159 Banque de Montréal, 1aux variable 07-02-2035 Canada Sociétés – Non convertibles 153 000 153 159 Banque de Montréal, 1aux variable 26-05-2082 Canada Sociétés – Non convertibles 159 000 197 197 197 Banque de Montréal, 1aux variable 26-05-2082 Canada Sociétés – Non convertibles 199 000 147 146 Banque de Montréal, 1aux variable 26-05-2082 Canada Sociétés – Non convertibles 290 00 23 23 23 18 18 18 Banque de Montréal, 1aux variable 26-05-2082 Canada Sociétés – Non convertibles 199 000 147 146 Banque de Montréal, 1aux variable		États-Unis				
Athene Global Funding 2,47 % 09-06-2028						
Etats-Unis   Sociétés - Non convertibles   103 000   103   109		,				
Bank of America Corp., taux variable 15-09-2027 (taux variable 16-03-2028   Etats-Unis   Sociétés - Non convertibles   147 000   145   145   Bank of America Corp., taux variable 16-03-2028   Etats-Unis   Sociétés - Non convertibles   517 000   495   521   Banque de Montréal 4,31 % 01-06-2027   Canada   Sociétés - Non convertibles   598 000   596   620   62						
tatx variable 15-09-2027 (tatx variable différé) États-Unis Sociétés – Non convertibles 147 000 145 145 Bank of America Corp., taux variable 16-03-2028 États-Unis Sociétés – Non convertibles 517 000 495 521 Banque de Montréal 4,31 % 01-06-2027 Canada Sociétés – Non convertibles 587 000 434 447 Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2007 Canada Sociétés – Non convertibles 588 000 596 620 Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2007 Canada Sociétés – Non convertibles 588 000 596 620 Banque de Montréal 4,54 % 18-12-2028 Canada Sociétés – Non convertibles 191 000 191 198 Banque de Montréal 4,54 % 18-12-2028 Canada Sociétés – Non convertibles 191 000 191 198 Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032 Canada Sociétés – Non convertibles 191 000 191 198 Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032 Canada Sociétés – Non convertibles 191 000 192 126 Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033 Canada Sociétés – Non convertibles 118 000 120 126 Banque de Montréal, taux variable 08-03-2035 Canada Sociétés – Non convertibles 153 000 153 159 Banque de Montréal, taux variable 08-03-2035 Canada Sociétés – Non convertibles 153 000 153 159 Banque de Montréal, taux variable 26-05-2082 Canada Sociétés – Non convertibles 197 000 197 197 197 Banque de Montréal, taux variable 26-05-2082 Canada Sociétés – Non convertibles 197 000 197 197 Banque de Montréal, taux variable 26-05-2082 Canada Sociétés – Non convertibles 442 000 437 447 Banque de Montréal, taux variable 26-05-2082 Canada Sociétés – Non convertibles 442 000 437 447 Banque de Montréal, taux variable 26-05-2082 Canada Sociétés – Non convertibles 20 00 31 31 14 Banque de Montréal, taux variable 26-05-2082 Canada Sociétés – Non convertibles 20 00 31 31 14 Banque de Montréal, taux variable 26-05-2082 Canada Sociétés – Non convertibles 20 00 31 31 14 Banque de Montréal, taux variable 26-05-2082 Canada Sociétés – Non convertibles 20 00 31 31 14 Banque de Montréal, taux variable 26-05-2031 Canada Sociétés – Non convertibles 20 00 26 27 La Banque de Mouvelle-Écosse, taux variable 26-03-2031 Cana	<u> </u>	Etats-Unis	Sociétés – Non convertibles	103 000	103	109
Bank of America Corp., taux variable 16-03-2028   États-Unis   Sociétés - Non convertibles   437 000   434   447   Banque de Montréal 4,31 % 01-06-2027   Canada   Sociétés - Non convertibles   598 000   596   620   Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2027   Canada   Sociétés - Non convertibles   298 000   596   620   Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2028   Canada   Sociétés - Non convertibles   208 000   205   209   Banque de Montréal 4,81 & 18-12-2028   Canada   Sociétés - Non convertibles   318 000   318   330   Banque de Montréal 4,42 % 17-07-2029   Canada   Sociétés - Non convertibles   318 000   318   330   Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032   Canada   Sociétés - Non convertibles   318 000   318   330   Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033   Canada   Sociétés - Non convertibles   150 000   414   444   Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033   Canada   Sociétés - Non convertibles   153 000   153   159   Banque de Montréal, taux variable 07-09-2035   Canada   Sociétés - Non convertibles   153 000   153   159   Banque de Montréal, taux variable 26-11-2080   Canada   Sociétés - Non convertibles   179 000   197   197   Banque de Montréal, taux variable 26-11-2080   Canada   Sociétés - Non convertibles   786 000   773   785   Banque de Montréal, taux variable 26-05-2022   Canada   Sociétés - Non convertibles   442 000   437   447   Banque de Montréal, taux variable 26-05-2171, perpétuelles   Canada   Sociétés - Non convertibles   442 000   443   467   Banque de Montréal, taux variable 26-05-2171, perpétuelles   Canada   Sociétés - Non convertibles   139 000   147   146   Banque de Montréal, taux variable 26-09-2171, perpétuelles   Canada   Sociétés - Non convertibles   139 000   147   146   Banque de Montréal, taux variable 26-09-2171, perpétuelles   Canada   Sociétés - Non convertibles   250 000   26   27   La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025   Canada   Sociétés - Non convertibles   225 000   26   27   La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025   Canada   Sociétés - Non conver		États-Unis	Sociétés – Non convertibles	147 000	145	145
Banque de Montréal 4,31 % 01-06-2027   Canada   Sociétés - Non convertibles   437 000   434   447		,				
Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2027						
Banque de Montréal 3,19 % 01-03-2028   Canada   Sociétés - Non convertibles   191 000   191   198   198   199   198   199   198   199   199   198   199	·	Canada		598 000	596	620
Banque de Montréal, 42 % 17-07-2029   Canada   Sociétés - Non convertibles   18 000   318   330   330   330   330   340   300   318   330   33		Canada	Sociétés – Non convertibles	208 000	205	209
Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032   Canada   Sociétés - Non convertibles   118 000   120   126   126   126   120   126   126   120   126   120   126   120   126   120   126   120   126   120   126   120   120   126   120	Banque de Montréal 4,54 % 18-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	191 000	191	198
Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033   Canada   Sociétés - Non convertibles   153 000   153   159	Banque de Montréal 4,42 % 17-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	318 000	318	330
Banque de Montréal, taux variable 03-07-2034   Canada Sociétés – Non convertibles 197 000 197 197 197 197 197 197 197 197 197 197	Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	118 000	120	126
Banque de Montréal, taux variable 05-03-2035   Canada Sociétés - Non convertibles   197 000   197   197   197   198	Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033					
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2080         Canada         Sociétés – Non convertibles         786 000         773         785           Banque de Montréal, taux variable 26-05-2082         Canada         Sociétés – Non convertibles         442 000         437         447           Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082         Canada         Sociétés – Non convertibles         139 000         147         146           Banque de Montréal, taux variable 26-05-2171, perpétuelles         Canada         Sociétés – Non convertibles         139 000         147         146           Banque de Mouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025         Canada         Sociétés – Non convertibles         125 000         125         127           La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025         Canada         Sociétés – Non convertibles         125 000         125         127           La Banque de Nouvelle-Écosse, 468 % 01-02-2029         Canada         Sociétés – Non convertibles         26 000         26         27           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030         Canada         Sociétés – Non convertibles         236 000         235         239           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032         Canada         Sociétés – Non convertibles         232 000         232         233           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux v						
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2082   Canada   Sociétés - Non convertibles   442 000   437   447   Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082   Canada   Sociétés - Non convertibles   443 000   443   467   467   468   467   468   467   468   468   467   468	•					
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082         Canada         Sociétés – Non convertibles         443 000         443         467           Banque de Montréal, taux variable 26-05-2171, perpétuelles         Canada         Sociétés – Non convertibles         139 000         147         146           Banque de Montréal, taux variable 26-01-12173, perpétuelles         Canada         Sociétés – Non convertibles         29 000         31         31           La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025         Canada         Sociétés – Non convertibles         125 000         125         127           La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 08-05-2026         Canada         Sociétés – Non convertibles         26 000         26         27           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030         Canada         Sociétés – Non convertibles         236 000         235         239           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 27-06-2031         Canada         Sociétés – Non convertibles         232 000         232         233           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032         Canada         Sociétés – Non convertibles         133 000         131         134           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-08-2033         Canada         Sociétés – Non convertibles         131 000         131         136           La						
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2171, perpétuelles         Canada         Sociétés – Non convertibles         139 000         147         146           Banque de Montréal, taux variable 26-11-2173, perpétuelles         Canada         Sociétés – Non convertibles         29 000         31         31           La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025         Canada         Sociétés – Non convertibles         125 000         125         127           La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 08-05-2026         Canada         Sociétés – Non convertibles         26 000         26         27           La Banque de Nouvelle-Écosse, 468 % 01-02-2029         Canada         Sociétés – Non convertibles         107 000         107         112           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030         Canada         Sociétés – Non convertibles         236 000         235         239           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2031         Canada         Sociétés – Non convertibles         232 000         232         233           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032         Canada         Sociétés – Non convertibles         133 000         133         134           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034         Canada         Sociétés – Non convertibles         131 000         131         136           La						
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2173, perpétuelles         Canada         Sociétés – Non convertibles         29 000         31         31           La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025         Canada         Sociétés – Non convertibles         125 000         125         127           La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 08-05-2026         Canada         Sociétés – Non convertibles         26 000         26         27           La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,68 % 01-02-2029         Canada         Sociétés – Non convertibles         107 000         107         112           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030         Canada         Sociétés – Non convertibles         236 000         235         239           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 27-06-2031         Canada         Sociétés – Non convertibles         232 000         232         233           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-08-2032         Canada         Sociétés – Non convertibles         133 000         133         134           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034         Canada         Sociétés – Non convertibles         131 000         131         136           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034         Canada         Sociétés – Non convertibles         131 000         131         136           La Ba	•					
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025         Canada         Sociétés − Non convertibles         125 000         125 127           La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 08-05-2026         Canada         Sociétés − Non convertibles         26 000         26 27           La Banque de Nouvelle-Écosse 4,68 % 01-02-2029         Canada         Sociétés − Non convertibles         107 000         107 112           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030         Canada         Sociétés − Non convertibles         236 000         235 239           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 27-06-2031         Canada         Sociétés − Non convertibles         232 000         232 233           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032         Canada         Sociétés − Non convertibles         133 000         133 134           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-08-2033         Canada         Sociétés − Non convertibles         91 000         91 96           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034         Canada         Sociétés − Non convertibles         131 000         131 136           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 15-11-2035         Canada         Sociétés − Non convertibles         31 000         31 300           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034         Canada         Sociétés − Non convertibles         130 000 <t< td=""><td>• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></t<>	• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •					
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 08-05-2026         Canada         Sociétés – Non convertibles         26 000         26         27           La Banque de Nouvelle-Écosse 4,68 % 01-02-2029         Canada         Sociétés – Non convertibles         107 000         107         112           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030         Canada         Sociétés – Non convertibles         236 000         235         239           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 27-06-2031         Canada         Sociétés – Non convertibles         232 000         232         233           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032         Canada         Sociétés – Non convertibles         133 000         133         134           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-08-2033         Canada         Sociétés – Non convertibles         91 000         91         96           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034         Canada         Sociétés – Non convertibles         131 000         131         136           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034         Canada         Sociétés – Non convertibles         131 000         131         136           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034         Canada         Sociétés – Non convertibles         131 000         131         136           La						
La Banque de Nouvelle-Écosse 4,68 % 01-02-2029         Canada         Sociétés – Non convertibles         107 000         107         112           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030         Canada         Sociétés – Non convertibles         236 000         235         239           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 27-06-2031         Canada         Sociétés – Non convertibles         232 000         232         233           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032         Canada         Sociétés – Non convertibles         133 000         133         134           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-08-2033         Canada         Sociétés – Non convertibles         91 000         91         96           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034         Canada         Sociétés – Non convertibles         131 000         131         136           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034         Canada         Sociétés – Non convertibles         131 000         131         136           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034         Canada         Sociétés – Non convertibles         131 000         131         136           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2035         Canada         Sociétés – Non convertibles         130 000         66         67						
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030  La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 27-06-2031  La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 27-06-2031  La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032  La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032  La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-08-2033  La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-08-2033  La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034  La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034  La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034  La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 15-11-2035  Canada  La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 15-11-2035  Canada  Canada  Sociétés – Non convertibles  Sociétés – Non c						
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 27-06-2031         Canada         Sociétés – Non convertibles         232 000         232         233           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032         Canada         Sociétés – Non convertibles         133 000         133         134           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-08-2033         Canada         Sociétés – Non convertibles         91 000         91         96           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034         Canada         Sociétés – Non convertibles         131 000         131         136           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 15-11-2035         Canada         Sociétés – Non convertibles         66 000         66         67           BCE Inc. 2,20 % 29-05-2028         Canada         Sociétés – Non convertibles         31 000         31         30           BCI QuadReal Realty 2,55 % 24-06-2021         Canada         Sociétés – Non convertibles         157 000         139         150           BCI QuadReal Realty 2,55 % 24-06-2026         Canada         Sociétés – Non convertibles         130 000         121         129           bc/MC Realty Corp. 1,07 % 04-02-2026         Canada         Sociétés – Non convertibles         54 000         54         53           Bell Canada 5,15 % 14-11-2028         Canada         S	, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,					
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032         Canada         Sociétés – Non convertibles         133 000         133         134           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-08-2033         Canada         Sociétés – Non convertibles         91 000         91         96           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034         Canada         Sociétés – Non convertibles         131 000         131         136           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 15-11-2035         Canada         Sociétés – Non convertibles         66 000         66         67           BCE Inc. 2,20 % 29-05-2028         Canada         Sociétés – Non convertibles         31 000         31         30           BCE Inc. 3,00 % 17-03-2031         Canada         Sociétés – Non convertibles         157 000         139         150           BCI QuadReal Realty 2,55 % 24-06-2026         Canada         Sociétés – Non convertibles         130 000         121         129           bc/MC Realty Corp. 1,07 % 04-02-2026         Canada         Sociétés – Non convertibles         54 000         54         53           Bell Canada 5,15 % 14-11-2028         Canada         Sociétés – Non convertibles         176 000         177         185           Bell Canada 5,25 % 15-03-2029         Canada         Sociétés – Non convertibles						
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-08-2033         Canada         Sociétés – Non convertibles         91 000         91         96           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034         Canada         Sociétés – Non convertibles         131 000         131         136           La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 15-11-2035         Canada         Sociétés – Non convertibles         66 000         66         67           BCE Inc. 2,20 % 29-05-2028         Canada         Sociétés – Non convertibles         31 000         31         30           BCE Inc. 3,00 % 17-03-2031         Canada         Sociétés – Non convertibles         157 000         139         150           BCI QuadReal Realty 2,55 % 24-06-2026         Canada         Sociétés – Non convertibles         130 000         121         129           bclMC Realty Corp. 1,07 % 04-02-2026         Canada         Sociétés – Non convertibles         54 000         54         53           Bell Canada 5,15 % 14-11-2028         Canada         Sociétés – Non convertibles         176 000         177         185           Bell Canada 5,25 % 15-03-2029         Canada         Sociétés – Non convertibles         164 000         164         174           Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,15 % 24-08-2034         Canada         Sociétés – Non convertibles						
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034       Canada       Sociétés – Non convertibles       131 000       131       136         La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 15-11-2035       Canada       Sociétés – Non convertibles       66 000       66       67         BCE Inc. 2,20 % 29-05-2028       Canada       Sociétés – Non convertibles       31 000       31       30         BCE Inc. 3,00 % 17-03-2031       Canada       Sociétés – Non convertibles       157 000       139       150         BCI QuadReal Realty 2,55 % 24-06-2026       Canada       Sociétés – Non convertibles       130 000       121       129         bclMC Realty Corp. 1,07 % 04-02-2026       Canada       Sociétés – Non convertibles       54 000       54       53         Bell Canada 5,15 % 14-11-2028       Canada       Sociétés – Non convertibles       176 000       177       185         Bell Canada 5,25 % 15-03-2029       Canada       Sociétés – Non convertibles       164 000       164       174         Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,15 % 24-08-2034       Canada       Sociétés – Non convertibles       149 000       148       158						
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 15-11-2035         Canada         Sociétés – Non convertibles         66 000         66 67           BCE Inc. 2,20 % 29-05-2028         Canada         Sociétés – Non convertibles         31 000         31 30           BCE Inc. 3,00 % 17-03-2031         Canada         Sociétés – Non convertibles         157 000         139 150           BCI QuadReal Realty 2,55 % 24-06-2026         Canada         Sociétés – Non convertibles         130 000         121 129           bcIMC Realty Corp. 1,07 % 04-02-2026         Canada         Sociétés – Non convertibles         54 000         54 53           Bell Canada 5,15 % 14-11-2028         Canada         Sociétés – Non convertibles         176 000         177 185           Bell Canada 5,25 % 15-03-2029         Canada         Sociétés – Non convertibles         164 000         164 174           Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,15 % 24-08-2034         Canada         Sociétés – Non convertibles         149 000         148 158	,					
BCE Inc. 2,20 % 29-05-2028         Canada         Sociétés – Non convertibles         31 000         31 30           BCE Inc. 3,00 % 17-03-2031         Canada         Sociétés – Non convertibles         157 000         139 150           BCI QuadReal Realty 2,55 % 24-06-2026         Canada         Sociétés – Non convertibles         130 000         121 129           bcIMC Realty Corp. 1,07 % 04-02-2026         Canada         Sociétés – Non convertibles         54 000         54 53           Bell Canada 5,15 % 14-11-2028         Canada         Sociétés – Non convertibles         176 000         177 185           Bell Canada 5,25 % 15-03-2029         Canada         Sociétés – Non convertibles         164 000         164 174           Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,15 % 24-08-2034         Canada         Sociétés – Non convertibles         149 000         148 158						
BCE Inc. 3,00 % 17-03-2031         Canada         Sociétés – Non convertibles         157 000         139         150           BCI QuadReal Realty 2,55 % 24-06-2026         Canada         Sociétés – Non convertibles         130 000         121         129           bcIMC Realty Corp. 1,07 % 04-02-2026         Canada         Sociétés – Non convertibles         54 000         54         53           Bell Canada 5,15 % 14-11-2028         Canada         Sociétés – Non convertibles         176 000         177         185           Bell Canada 5,25 % 15-03-2029         Canada         Sociétés – Non convertibles         164 000         164         174           Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,15 % 24-08-2034         Canada         Sociétés – Non convertibles         149 000         148         158	·					
BCI QuadReal Realty 2,55 % 24-06-2026       Canada       Sociétés – Non convertibles       130 000       121       129         bcIMC Realty Corp. 1,07 % 04-02-2026       Canada       Sociétés – Non convertibles       54 000       54       53         Bell Canada 5,15 % 14-11-2028       Canada       Sociétés – Non convertibles       176 000       177       185         Bell Canada 5,25 % 15-03-2029       Canada       Sociétés – Non convertibles       164 000       164       174         Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,15 % 24-08-2034       Canada       Sociétés – Non convertibles       149 000       148       158	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·					
bcIMC Realty Corp. 1,07 % 04-02-2026         Canada         Sociétés – Non convertibles         54 000         54 53           Bell Canada 5,15 % 14-11-2028         Canada         Sociétés – Non convertibles         176 000         177 185           Bell Canada 5,25 % 15-03-2029         Canada         Sociétés – Non convertibles         164 000         164 174           Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,15 % 24-08-2034         Canada         Sociétés – Non convertibles         149 000         148 158	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·					
Bell Canada 5,15 % 14-11-2028       Canada       Sociétés – Non convertibles       176 000       177       185         Bell Canada 5,25 % 15-03-2029       Canada       Sociétés – Non convertibles       164 000       164       174         Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,15 % 24-08-2034       Canada       Sociétés – Non convertibles       149 000       148       158	· ·					
Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,15 % 24-08-2034 Canada Sociétés – Non convertibles 149 000 148 158						
		Canada	Sociétés – Non convertibles	164 000	164	174
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 27-03-2055 Canada Sociétés – Non convertibles 222 000 222 223	. •					
	Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 27-03-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	222 000	222	223

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
BMW Canada Inc. 3,99 % 10-10-2028	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	48 000	48	49
British Columbia Investment Management 4,90 % 02-06-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	524 000	547	577
Broadcast Media Partners Holdings Inc. 4,50 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	31 000 USD	38	39
Broadcom Inc. 4,11 % 15-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	158 000 USD	201	224
Brookfield Infrastructure Finance ULC					
5,62 % 14-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	188 000	188	198
Brookfield Infrastructure Finance ULC					
4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	32 000	31	33
Brookfield Infrastructure Finance ULC					
2,86 % 01-09-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	28 000	28	26
Brookfield Renewable Energy Partners ULC					
3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	662 000	667	666
Brookfield Renewable Partners ULC	0 1	0 '((/ N	F0.000	50	
4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	53 000	56	54
Brookfield Renewable Partners ULC 5,29 % 28-10-2033 Brookfield Renewable Partners ULC 4,54 % 12-10-2035	Canada Canada	Sociétés – Non convertibles Sociétés – Non convertibles	54 000 84 000	57 84	58 84
Bruce Power L.P. 4,00 % 21-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	197	204
Bruce Power L.P. 4,99 % 21-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	34 000	34	36
Bruce Power L.P. 4,37 % 21-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	54 000	54	54
Administration aéroportuaire de Calgary 3,55 % 07-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	40	43
Corporation Cameco 4,94 % 24-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	102 000	102	107
Fiducie du Canada pour l'habitation 2,25 % 15-12-2025	Canada	Gouvernement fédéral	1 565 000	1 553	1 562
Fiducie du Canada pour l'habitation 3,10 % 15-06-2028 144A	Canada	Gouvernement fédéral	600 000	598	609
Canadian Core Real Estate LP 3,30 % 02-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	118 000	118	117
Canadian Core Real Estate LP 4,48 % 16-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	76 000	76	77
Banque Canadienne Impériale de Commerce					
5,00 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	171 000	171	176
Banque Canadienne Impériale de Commerce					
4,95 % 29-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	635 000	641	658
Banque Canadienne Impériale de Commerce					
5,05 % 07-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	127 000	126	132
Banque Canadienne Impériale de Commerce,	0	O	000 000	000	071
taux variable 10-12-2030	Canada	Sociétés — Non convertibles	268 000	268	271
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 21-04-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	98 000	98	97
Banque Canadienne Impériale de Commerce,	Gallaua	20clete2 – Moli convertible2	96 000	90	97
taux variable 07-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	105 000	104	106
Banque Canadienne Impériale de Commerce,	Odilada	Jocietes Holl convertibles	103 000	104	100
taux variable 20-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	204 000	207	213
Banque Canadienne Impériale de Commerce,	- Carrada		20.000		
taux variable 20-04-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	112 000	112	117
Banque Canadienne Impériale de Commerce,					
taux variable 12-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	161 000	161	167
Banque Canadienne Impériale de Commerce,					
taux variable 02-04-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	117 000	117	117
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,38 % 28-10-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	714 000	702	713
Banque Canadienne Impériale de Commerce,					
taux variable 28-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	107 000	107	112
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada					
4,40 % 10-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	104 000	104	108
Canadian Natural Resources Ltd. 4,15 % 15-12-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	81
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 2,54 % 28-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	651 000	610	642
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	0	Conidida Non comunicipio	205.000	200	204
3,15 % 13-03-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	295 000	288	294
Canadian Utilities Ltd. 4,85 % 03-06-2052 Banque canadienne de l'Ouest 3,86 % 21-04-2025	Canada Canada	Sociétés – Non convertibles Sociétés – Non convertibles	138 000 187 000	137 187	142 187
Banque canadienne de l'Ouest 5,26 % 21-04-2025  Banque canadienne de l'Ouest 5,26 % 20-12-2025	Canada Canada	Sociétés – Non convertibles Sociétés – Non convertibles	60 000	60	61
Banque canadienne de l'Ouest 5,26 % 20-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	312 000	312	327
Banque canadienne de l'Ouest 4,57 % 11-07-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	39 000	312	41
Banque canadienne de l'Ouest, taux variable 22-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	54 000	54	57
Banque canadienne de l'Ouest 5,95 % 29-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	76 000	76	82
Cannabist Co. Holdings Inc. 6,00 % 29-06-2025	Canada	Sociétés – Convertibles	15 000 USD	18	13
Cannabist Co. Holdings Inc. 9,50 % 03-02-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	13	8
Capital Power Corp. 4,99 % 23-01-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	170	172
Capital Power Corp. 4,83 % 16-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	175 000	175	181
1					<b>-</b>

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ODLIGATIONS ( 'II )					
OBLIGATIONS (suite)	0	Oscillia November	CO 000 HOD	00	00
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2026 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	80	86
CCL Industries Inc. 3,86 % 13-04-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	260 319	262 315
CDP Financière inc. 1,50 % 19-10-2026 CDP Financière inc. 4,20 % 02-12-2030	Canada Canada	Gouvernements provinciaux Gouvernements provinciaux	320 000 261 000	264	276
Cenovus Energy Inc. 3,50 % 07-02-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	479 000	473	480
Central 1 Credit Union 5,88 % 10-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	83
CGI inc. 3,99 % 07-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	114 000	114	116
CGI inc. 4,15 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	81 000	81	83
Chartwell résidences pour retraités 3,65 % 06-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	74 000	74	74
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	Januar		, , , , ,		, .
2,46 % 30-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	66 000	66	65
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix					
3,53 % 11-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	264 000	263	262
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix					
5,40 % 01-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	245 000	246	261
Ville de Toronto 2,60 % 24-09-2039	Canada	Administrations municipales	190 000	189	158
Clydesdale Acquisition Holdings Inc. 8,75 % 15-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 000 USD	5	6
Coast Capital Savings Federal Credit Union,					
taux variable 02-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	203 000	203	216
Coastal GasLink Pipeline LP 4,69 % 30-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	82 000	82	86
Coastal GasLink Pipeline LP 4,91 % 30-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	120	128
Coastal GasLink Pipeline LP 5,19 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	99 000	99	107
Coastal GasLink Pipeline LP 5,54 % 30-06-2039 Cogeco Communications inc. 6,13 % 27-02-2029	Canada Canada	Sociétés – Non convertibles Sociétés – Non convertibles	152 000 115 000	164 115	168 119
Cogeco Communications inc. 2,99 % 22-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	157 000	156	119
Cogeco Communications inc. 5,30 % 16-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	53
Cogeco Communications inc. 4,74 % 06-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	72 000	72	72
Cologix Data Centers Issuer LLC 4,94 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	18 000	18	18
Cologix Data Centers Issuer LLC 5,68 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	14 000	14	14
Comber Wind Financial Corp. 5,13 % 15-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	448 375	465	460
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	146 972	147	146
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	147 759	148	146
Corus Entertainment Inc. 5,00 % 11-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	45 000	45	15
CPPIB Capital Inc. 3,95 % 02-06-2032	Canada	Gouvernement fédéral	115 000	115	120
CPPIB Capital Inc. 4,30 % 02-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	536 000	560	568
Fonds de placement immobilier Crombie					
3,92 % 21-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	22 000	24	22
Fonds de placement immobilier Crombie		2 1/1/ 11 1111			
2,69 % 31-03-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	101	97
Fonds de placement immobilier Crombie	0	Casidada Nan aannadiblaa	100 000	107	101
3,21 % 09-10-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	187 98	181
Fonds de placement immobilier Crombie 3,13 % 12-08-2031 Fonds de placement immobilier Crombie 4,73 % 15-01-2032	Canada Canada	Sociétés – Non convertibles Sociétés – Non convertibles	103 000 56 000	56	96 57
CU Inc. 4,09 % 02-09-2044, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	31 000	30	29
CU Inc. 4,77 % 14-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	127 000	127	133
Curaleaf Holdings Inc. 8,00 % 15-12-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	154	162
DIRECTV Holdings LLC 5,88 % 15-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	24 000 USD	30	33
Dollarama inc. 5,08 % 27-10-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	111
Dollarama inc. 5.53 % 26-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	127 000	127	136
Domtar Corp. 6,75 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	71 000 USD	90	93
Fiducie de placement immobilier industriel Dream					
1,66 % 22-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	145 000	145	144
Fiducie de placement immobilier industriel Dream					
2,54 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	87 000	87	86
Fiducie de placement immobilier industriel Dream					
2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	139 000	133	135
Fiducie de placement immobilier industriel Dream					
5,38 % 22-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	120	125
Dream Summit Industrial LP 4,51 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	51 000	51	52
Électricité de France SA 5,38 % 17-05-2034	France	Sociétés – Non convertibles	269 000	269	287
Électricité de France SA 4,57 % 06-02-2035	France	Sociétés – Non convertibles	86 000	86	86
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 5,50 % 13-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	76 000	76	79
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	82
Enbridge Gas Inc. 2,35 % 15-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	58 000	48	54
Enbridge Gas Inc. 4,15 % 17-08-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	36 000	37	37

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Enbridge Gas Inc. 5,70 % 06-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	165	181
Enbridge Inc. 4,90 % 26-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	132 000	132	138
Enbridge Inc. 4,50 % 20-03-2028 Enbridge Inc. 6,10 % 09-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	122 000	130	137
Enbridge Inc. 3,10 % 03-11-2032 Enbridge Inc. 3,10 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	123 000	123	113
Enbridge Inc. 4,73 % 22-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	122 000	123	125
Enbridge Inc. 4,76 % 22-00-2034  Enbridge Inc. 4,56 % 25-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	191 000	191	193
Enbridge Inc. 4,30 % 23-02-2033 Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 676 000	1 661	1 704
Enbridge Inc. 3,57 % 27-03-2077, Tachetables 2027 Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	244 000	252	258
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2076, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	279 000	270	274
Pipelines Enbridge Inc. 4,55 % 29-09-2045, rachetables 2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	64 000	57	60
Pipelines Enbridge Inc. 4,33 % 22-02-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	138 000	131	123
Pipelines Enbridge Inc. 4,20 % 12-05-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	171	174
Pipelines Enbridge Inc. 5,82 % 17-08-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	55 000	59	61
Énergir inc. 2,10 % 16-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	98
Énergir S.E.C. 4,67 % 27-09-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	96 000	96	101
ENMAX Corp. 4,70 % 09-10-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	71 000	71	73
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	308	269
EPCOR Utilities Inc. 3,11 % 08-07-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000	382	318
EPCOR Utilities Inc. 4,73 % 02-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	134 000	134	139
EPCOR Utilities Inc. 5,33 % 03-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	249 000	258	281
EPCOR Utilities Inc. 4,99 % 31-05-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	141 000	141	152
Banque Équitable 1,88 % 26-11-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	18	20
Banque Équitable 3,36 % 02-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	94 000	94	94
Banque Équitable 5,16 % 11-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	149 000	149	153
Banque Équitable 3,91 % 17-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	159 000	159	161
Banque Équitable 3,99 % 24-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	94 000	94	95
Fairfax Financial Holdings Ltd.					
4,23 % 14-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	133
Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 % 03-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	193 000	191	194
Fédération des caisses Desjardins du Québec 1,59 % 10-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	221 000	205	217
Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,41 % 19-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	133
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,47 % 17-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	253 000	256	270
Fédération des caisses Desjardins du Québec 3,80 % 24-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	119 000	119	120
Fédération des caisses Desjardins du Québec,					
taux variable 26-05-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	605 000	638	605
Fédération des caisses Desjardins du Québec,					
taux variable 23-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	282 000	282	291
Fédération des caisses Desjardins du Québec,					
taux variable 15-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	158
Fédération des caisses Desjardins du Québec,					
taux variable 24-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	112 000	112	113
Fonds de placement immobilier First Capital 4,51 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	132 000	132	134
Fonds de placement immobilier First Capital 5,46 % 12-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	58 000	58	61
First Capital Realty Inc. 5,57 % 01-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	369 000	375	393
First West Credit Union 9,19 % 09-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	91 000	91	103
Compagnie Crédit Ford du Canada 7,00 % 10-02-2026	Etats-Unis	Sociétés – Non convertibles	276 000	276	283
Compagnie Crédit Ford du Canada 7,38 % 12-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	148 000	148	153
Compagnie Crédit Ford du Canada 2,96 % 16-09-2026	Etats-Unis	Sociétés – Non convertibles	66 000	66	65
Compagnie Crédit Ford du Canada 6,33 % 10-11-2026	Etats-Unis	Sociétés – Non convertibles	96 000	96	99
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,58 % 22-02-2027	Etats-Unis	Sociétés – Non convertibles	84 000	84	86
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,24 % 23-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	112
Compagnie Crédit Ford du Canada 4,79 % 12-09-2029	Etats-Unis	Sociétés – Non convertibles	86 000	86	85
Fortis Inc. 4,43 % 31-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	217 000	217	225
Fortis Inc. 4,17 % 09-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	175 000	175	178
Fortis Inc. 5,68 % 08-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	142 000	142	157
FortisBC Energy Inc. 4,67 % 28-11-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	36 000	36	37
Frontera Generation Holdings LLC,	Ćtoto Unin	D-21- 23	0 401 1100	11	10
prêt à terme de premier rang, taux variable 28-07-2026	États-Unis	Prêts à terme	8 461 USD	11	18
Location d'équipements Cooper Itée 7,45 % 04-07-2029	Canada Étata Unio	Sociétés – Non convertibles	236 000	236	240
Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	83
Financière General Motors du Canada Ltée 5,10 % 14-07-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	102 000	102	105
Financière General Motors du Canada Ltée 5,00 % 09-02-2029	Etats-Unis	Sociétés – Non convertibles	104 000	104	107
Financière General Motors du Canada Ltée 4,45 % 25-02-2030	Etats-Unis	Sociétés – Non convertibles	93 000	93	94 07
George Weston Itée 4,19 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	95 000	95 244	97 302
GFL Environmental Inc. 3,50 % 01-09-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	288 000 USD	344	392

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
GFL Environmental Inc. 6,75 % 15-01-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	86 000 USD	117	128
Gibson Energy Inc. 4,45 % 12-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	56 000	56	57
Gibson Energy Inc. 5,75 % 12-07-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	129 000	129	140
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	45 000	45	44
Gibson Energy Inc., taux variable 12-07-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	61	66
Les Vêtements de Sport Gildan Inc. 4,15 % 22-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	96 000	96	96
Glencore Funding LLC 5,34 % 04-04-2027 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	68	73
Glencore Funding LLC 5,70 % 08-05-2033 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	101 000 USD	139	148
GoDaddy Operating Co. LLC 3,50 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 000 USD	6	7
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 30-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000	260	258
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000	95	92
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-06-2027 Gouvernement du Canada 3,50 % 01-09-2029	Canada	Gouvernement fédéral	61 000 1 500 000	59 1 521	59 1 557
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-09-2029	Canada Canada	Gouvernement fédéral Gouvernement fédéral	333 000	332	348
Gouvernement du Canada 3,35 % 01-12-2034	Canada	Gouvernement fédéral	4 429 000	4 515	4 532
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-06-2035	Canada	Gouvernement fédéral	980 000	1 001	1 001
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	9 009 000	7 970	8 172
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 3,50 % 14-04-2033, REGS	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	3 585 000 NZD	2 811	2 749
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 3,50 % 14-04-2033	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	1 180 000 NZD	882	884
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 2,00 % 15-04-2037	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	2 238 000 NZD	1 318	1 315
Fiducie de placement immobilier Granite 3,06 % 04-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	67 000	63	67
Fiducie de placement immobilier Granite 2,19 % 30-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	227 000	216	216
Société en commandite Holding FPI Granite 4,00 % 04-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	84 000	84	84
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 1,54 % 03-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	238	259
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,05 % 12-06-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	137	139
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	Ganada	Societes — Non convertibles	120 000	157	133
7,10 % 04-06-2031, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	139	142
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	Janua		120 000	200	
6,47 % 02-02-2034, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	57 000	66	68
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,75 % 17-10-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	478 000	384	401
Fonds de placement immobilier H&R					
4,07 % 16-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	162 000	162	162
Heathrow Funding Ltd. 3,25 % 21-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	140 000	147	140
Heathrow Funding Ltd. 2,69 % 13-10-2027	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles Sociétés – Non convertibles	104 000	104 409	103 411
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028 Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	410 000 382 000	379	382
Heathrow Funding Ltd. 3,73 % 04-03-2030, faciletables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	445 000	439	431
Hydro One Inc. 4,91 % 27-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	322 000	325	338
Hydro One Inc. 7,35 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	275	282
Hydro One Inc. 6,93 % 01-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	156 000	182	186
Hydro One Inc. 4,16 % 27-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	78 000	78	80
Hydro One Inc. 4,25 % 04-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	135 000	139	138
Hydro One Inc. 4,89 % 13-03-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	217 000	211	230
Hydro One Inc. 4,85 % 30-11-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	468	489
Hyundai Capital Canada Inc. 4,90 % 31-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	156 000	156	162
iA Société financière inc., taux variable 20-06-2033	Canada Canada	Sociétés – Non convertibles Sociétés – Non convertibles	75 000 69 000	75 69	80 70
iA Société financière inc., taux variable 05-12-2034 iA Société financière inc., taux variable 30-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	57 000	59	70 59
L'Ordre Indépendant des Forestiers,	Ganada	Societes — Non convertibles	37 000	55	33
taux variable 15-10-2035, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	102
Intact Corporation financière 5,46 % 22-09-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	93 000 USD	123	135
Intact Corporation financière, taux variable 16-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	63 000	63	66
Intact Corporation financière 5,28 % 14-09-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	151	156
Intact Corporation financière, taux variable 31-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	147
Inter Pipeline Ltd. 3,98 % 25-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	87 000	84	84
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	134
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	19	20
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	Cupronotionals-		160 000 1100	107	212
0 % 31-03-2027 The J.M. Smucker Co. 2,38 % 15-03-2030	Supranationales États-Unis	s.o. Sociétés – Non convertibles	160 000 USD 60 000 USD	197 70	212 77
John Deere Financial Inc. 5,17 % 15-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000	44	48
JPMorgan Chase & Co. 1,90 % 05-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	313 000	313	306
Keyera Corp. 3,96 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	101 000	107	101
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	157

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Keyera Corp., taux variable 10-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	181 000	181	182
Produits Kruger S.E.C. 5,38 % 09-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	22 000	22	22
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	17 000 USD	23	22
LABL Inc. 8,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	26 000 USD	35	27
Banque Laurentienne du Canada 4,19 % 23-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	63 000	63	64
LGI Homes Inc. 8,75 % 15-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 000 USD	7	8
Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	70
Les Compagnies Loblaw Itée 3,56 % 12-12-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	77 000	77	77
Les Compagnies Loblaw Itée 5,34 % 13-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	31 000	31	33
Les Compagnies Loblaw Itée 5,12 % 04-03-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	164 000	164	169
Lower Mattagami Energy LP 2,43 % 14-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	224 000	215	211
Lower Mattagami Energy LP 4,85 % 31-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	52 000	52	56
Lower Mattagami Energy LP 4,69 % 07-06-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	71 000	71	73
Banque Manuvie du Canada 1,54 % 14-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	98
Banque Manuvie du Canada 2,86 % 16-02-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000	210	209
Société Financière Manuvie,	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	130
taux variable 12-05-2030, rachetables 2025 Société Financière Manuvie, taux variable 10-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000	413	431
Société Financière Manuvie, taux variable 23-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	215 000	218	225
Société Financière Manuvie, taux variable 25-02-2034 Société Financière Manuvie, taux variable 06-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	149 000	149	151
Société Financière Manuvie, taux variable 30-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	215 000	216	224
Mattamy Group Corp. 4,63 % 01-03-2030, rachetables 2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	32 000 USD	35	42
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	9 000 USD	12	12
Mauser Packaging Solutions 7,88 % 15-04-2027, nom.	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 000 USD	11	11
Metro inc. 4,66 % 07-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	72 000	71	75
Mozart Debt Merger Sub Inc. 3,88 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	93 000 USD	118	124
Mozart Debt Merger Sub Inc. 5,25 % 01-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	94 000 USD	119	130
Banque Nationale du Canada 1,53 % 15-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	105 000	101	103
Banque Nationale du Canada 5,22 % 14-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	221 000	221	234
Banque Nationale du Canada 5,02 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	235 000	238	248
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	269 000	269	281
Banque Nationale du Canada 5,28 % 15-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	84
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	77 000	77	78
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-08-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	143
NAV CANADA 2,06 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	94
Nestlé Holdings Inc. 2,19 % 26-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	141 000	141	137
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 1,90 % 15-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	102	113
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 4,85 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	622 000	632	659
North West Redwater Partnership 3,20 % 24-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	157 000	150	157
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	957 000	929	950
North West Redwater Partnership 4,25 % 01-06-2029, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	89 000	89 380	92 375
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles Sociétés – Non convertibles	394 000 335 000	302	339
North West Redwater Partnership 4,15 % 01-06-2033 North West Redwater Partnership 4,85 % 01-06-2034	Canada Canada	Sociétés – Non convertibles	94 000	94	99
North West Redwater Partnership	Gariaua	Societes — Non conventibles	34 000	34	33
3,65 % 01-06-2035, rachetables 2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	186 000	162	177
North West Redwater Partnership	Ouridada	docicles Non convertibles	100 000	102	1//
3,70 % 23-02-2043, rachetables 2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	47	44
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	0	Occided Noncommunitation	020.000	020	001
5,51 % 18-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	230	231
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	267 768	268	250
Nova Scotia Power Inc. 3,57 % 05-04-2049, rachetables 2048 Nova Scotia Power Inc. 3,31 % 25-04-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles Sociétés – Non convertibles	106 000	88 58	88 57
Nova Scotia Power Inc. 5,31 % 25-04-2050 Nova Scotia Power Inc. 5,36 % 24-03-2053	Canada Canada	Sociétés – Non convertibles	73 000 128 000	140	57 139
Noverco inc. 4,57 % 28-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	99 000	99	102
NXP BV 2,65 % 15-02-2032	Chine	Sociétés – Non convertibles	48 000 USD	60	59
OMERS Finance Trust 2,60 % 14-05-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	302 000	302	298
Ontario Power Generation Inc.	Odriada	dodvernentes provinciaux	302 000	302	230
2,89 % 08-04-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	120	120
Ontario Power Generation Inc. 2,98 % 13-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	85 000	89	84
Ontario Power Generation Inc. 4,92 % 19-07-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 000	62	66
Ontario Power Generation Inc. 4,83 % 28-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	108 000	108	114
Ontario Teachers' Finance Trust 1,10 % 19-10-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	110 000	110	106
Ontario Teachers' Finance Trust 4,30 % 02-06-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	422 000	428	442
		F		0	

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario					
4,45 % 02-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	303 000	303	324
OPB Finance Trust 2,98 % 25-01-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	143 000	143	144
Corporation Parkland du Canada 3,88 % 16-06-2026 Corporation Parkland du Canada 4,38 % 26-03-2029	Canada Canada	Sociétés – Non convertibles Sociétés – Non convertibles	351 000 68 000	351 63	350 67
Corporation Petroles Parkland 5,88 % 15-07-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 USD	3	3
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 23-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	269	271
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	167	152
Pembina Pipeline Corp. 5,22 % 28-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	125 000	125	132
Pembina Pipeline Corp. 4,81 % 25-03-2044 Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada Canada	Sociétés – Non convertibles Sociétés – Non convertibles	155 000 180 000	167 180	148 174
Perrigo Co. PLC 3,15 % 15-06-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	11 000 USD	14	15
Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 26-06-2025	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	58	36
Petróleos Mexicanos 6,50 % 13-03-2027	Mexique	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	14	14
Prologis Inc. 4,70 % 01-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	144 000	144	150
Prologis Inc. 5,25 % 15-01-2031 Prologis LP 4,20 % 15-02-2033	États-Unis États-Unis	Sociétés – Non convertibles Sociétés – Non convertibles	126 000 83 000	130 83	135 83
Province de l'Alberta 3,95 % 01-06-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	352 000	355	360
Province de l'Alberta 3,05 % 01-12-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	421 000	436	346
Province de l'Alberta 3,10 % 01-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	1 198 000	1 225	988
Province de l'Alberta 4,45 % 01-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	601 000	615	624
Province de la Colombie-Britannique 2,95 % 18-06-2050 Province de la Colombie-Britannique 4,45 % 18-12-2055	Canada Canada	Gouvernements provinciaux Gouvernements provinciaux	526 000 346 000	586 359	420 359
Province du Manitoba 3,20 % 05-03-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	815 000	873	676
Province du Manitoba 2,05 % 05-09-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	824 000	619	526
Province du Manitoba 3,80 % 05-09-2053	Canada	Gouvernements provinciaux	382 000	355	349
Province de l'Ontario 4,05 % 02-02-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	575 000	574	606
Province de l'Ontario 4,10 % 04-03-2033 Province de l'Ontario 3,80 % 02-12-2034	Canada Canada	Gouvernements provinciaux Gouvernements provinciaux	210 000 798 000	209 795	221 809
Province de l'Ontario 3,60 % 02-12-2034  Province de l'Ontario 3,60 % 02-06-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	4 563 000	4 507	4 531
Province de l'Ontario 2,65 % 02-12-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	1 529 000	1 146	1 160
Province de l'Ontario 4,15 % 02-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	804 000	787	798
Province de l'Ontario 4,60 % 02-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	2 254 000	2 408	2 418
Province de Québec 3,65 % 20-05-2032 Province de Québec 3,90 % 22-11-2032	Canada Canada	Gouvernements provinciaux	261 000 200 000	261 197	268 208
Province de Québec 4,45 % 01-09-2034	Canada	Gouvernements provinciaux Gouvernements provinciaux	2 617 000	2 655	2 795
Province de Québec 4,40 % 01-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	4 925 000	4 995	5 072
Province de Québec 4,20 % 01-12-2057	Canada	Gouvernements provinciaux	2 987 000	2 930	2 977
Province de la Saskatchewan 2,15 % 02-06-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	70 000	61	66
Province de la Saskatchewan 3,10 % 02-06-2050 Province de la Saskatchewan 2,80 % 02-12-2052	Canada Canada	Gouvernements provinciaux Gouvernements provinciaux	506 000 1 004 000	436 974	418 774
Province de la Saskatchewan 4,20 % 02-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	793 000	974 804	774 789
PSP Capital Inc. 2,60 % 01-03-2032	Canada	Gouvernement fédéral	380 000	379	365
PSP Capital Inc. 4,15 % 01-06-2033	Canada	Gouvernement fédéral	32 000	32	34
PSP Capital Inc. 4,25 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	564 000	560	567
Reliance LP 2,68 % 01-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles Sociétés – Non convertibles	110 000	110	108
Reliance LP 2,67 % 01-08-2028 Reliance LP 5,25 % 15-05-2031	Canada Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000 168 000	520 169	504 177
Reliance LP 4,39 % 16-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	74 000	74	74
Fonds de placement immobilier RioCan 2,83 % 08-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	207 000	188	200
Rogers Communications Inc. 5,70 % 21-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	345 000	351	369
Rogers Communications Inc. 3,75 % 15-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	238 000	237	239
Rogers Communications Inc. 2,90 % 09-12-2030 Rogers Communications Inc. 5,90 % 21-09-2033	Canada Canada	Sociétés – Non convertibles Sociétés – Non convertibles	166 000 115 000	162 125	158 127
Rogers Communications Inc. 3,50 % 21-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1897 000	1779	1 905
Rogers Communications Inc., taux variable 15-03-2082 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	299 000 USD	383	422
Banque Royale du Canada 2,33 % 28-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	191 000	172	189
Banque Royale du Canada 4,61 % 26-07-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	102 000	101	105
Banque Royale du Canada 4,64 % 17-01-2028	Canada	Sociétés Non convertibles	108 000 140 000	108 140	112 146
Banque Royale du Canada 4,63 % 01-05-2028 Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2030	Canada Canada	Sociétés – Non convertibles Sociétés – Non convertibles	395 000	395	403
Banque Royale du Canada, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	66 000	62	65
Banque Royale du Canada, taux variable 03-04-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	167 000	167	175
Banque Royale du Canada, taux variable 08-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	306 000	306	317
Banque Royale du Canada, taux variable 04-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	412 000	414	417

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	132 000	132	135
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2000	Vanada	Jocietes Hon convertibles	132 000	132	100
taux variable 24-11-2080, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	967 000	947	967
Royal Caribbean Cruises Ltd. 6,00 % 01-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	111	115
Métaux Russel Inc. 4,42 % 28-03-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	86 000	86	86
Sagen MI Canada Inc. 3,26 % 05-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	48 000	48	45
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	84 000	84	80
Sea to Sky Highway Investment LP 2,63 % 31-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	306 660	307	300
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	70
Sienna Senior Living Inc. 2,82 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	45 000	45	44
Sienna Senior Living Inc. 4,44 % 17-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	67 000	67	68
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,32 % 01-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	44 000	44	45
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.					
4,62 % 01-02-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	73 000	73	75
Spy Hill Power LP 4,14 % 31-03-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	217 446	207	215
Stella-Jones Inc. 4,31 % 01-10-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	33 000	33	33
Financière Sun Life inc., taux variable 21-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	192 000	192	187
Financière Sun Life inc., taux variable 10-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	488	511
Financière Sun Life inc., taux variable 15-05-2036 Supérieur Plus S.E.C. 4,50 % 15-03-2029 144A	Canada Canada	Sociétés – Non convertibles Sociétés – Non convertibles	186 000 10 000 USD	186 13	197 13
Tamarack Valley Energy Ltd. 7,25 % 10-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	28	31
TELUS Corp. 4,80 % 15-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	41 000	41	43
TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	107 000	103	106
TELUS Corp. 4,95 % 18-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	79 000	79	83
TELUS Corp. 4,65 % 13-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	104
TELUS Corp. 2,85 % 13-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	125	140
TELUS Corp. 4,95 % 28-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	73
TELUS Corp. 4,40 % 01-04-2043, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	151 000	138	139
TELUS Corp. 4,75 % 17-01-2045, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	52 000	50	50
Tenet Healthcare Corp. 4,38 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	25	27
Teranet Holdings LP 3,72 % 23-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	278 000	278	276
T-Mobile USA Inc. 3,75 % 15-04-2027, cat. B	États-Unis États-Unis	Sociétés – Non convertibles Sociétés – Non convertibles	164 000 USD 90 000 USD	230 122	232 114
T-Mobile USA Inc. 2,55 % 15-02-2031, cat. B T-Mobile USA Inc. 5,20 % 15-01-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	194 000 USD	251	281
T-Mobile USA Inc. 5,15 % 15-01-2034	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	34 000 USD	45	49
Groupe TMX Ltée 3,78 % 05-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	101 000	101	103
Groupe TMX Ltée 4,68 % 16-08-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	131 000	133	138
Groupe TMX Ltée 2,02 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	65
Toronto Hydro Corp. 4,61 % 14-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	156 000	156	165
Toronto Hydro Corp. 4,95 % 13-10-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	173 000	179	187
La Banque Toronto-Dominion 5,42 % 10-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	141 000	141	145
La Banque Toronto-Dominion 2,26 % 07-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	113 000	113	111
La Banque Toronto-Dominion 4,21 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	537 000	528	549
La Banque Toronto-Dominion 5,38 % 21-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	266 000	269	280 250
La Banque Toronto-Dominion 4,48 % 18-01-2028  La Banque Toronto-Dominion,	Canada	Sociétés – Non convertibles	242 000	241	230
taux variable 26-01-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	92 000	92	91
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 09-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	381 000	379	386
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 01-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	183 000	183	185
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	203 000	203	207
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	271 000	283	285
Tourmaline Oil Corp. 2,53 % 12-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	73 000	73	70
Crédit Toyota Canada Inc. 4,44 % 27-06-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	83 000	83	86
Crédit Toyota Canada Inc. 3,73 % 02-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	111
TransCanada PipeLines Ltd. 3,80 % 05-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	503 000	535	508
TransCanada PipeLines Ltd. 5,28 % 15-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	583 000	601	624
TransCanada PipeLines Ltd. 5,33 % 12-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	159 000	168	171
TransCanada PipeLines Ltd. 4,58 % 20-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	168 000	168	170
TransCanada PipeLines Ltd. 5,30 % 15-03-2077	Canada	Sociétés – Non convertibles	22 000 USD	26	31
TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081 TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles Sociétés – Non convertibles	454 000 2 088 000	441 1 950	433 2 090
mansoanaua must, taux vanable 16-03-20//, faciletables 202/	Canada	Societes — Mon convertibles	∠ ∪00 ∪∪∪	1 900	2 090

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Transurban Finance Co. Pty. Ltd.					
4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028	Australie	Sociétés – Non convertibles	392 000	397	401
Trillium Windpower LP 5,80 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 755	191	202
Trulieve Cannabis Corp. 8,00 % 06-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	47 000 USD	58	66
Union Gas Ltd. 4,20 % 02-06-2044, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	103	105
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2055	États-Unis	Gouvernements étrangers	3 203 000 USD	4 638	4 615
Administration de l'aéroport de Vancouver					
1,76 % 20-09-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	156	166
Ventas Canada Finance Ltd. 5,40 % 21-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	439 000	451	461
Ventas Canada Finance Ltd. 5,10 % 05-03-2029 Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028	États-Unis États-Unis	Sociétés – Non convertibles	238 000 363 000	243 351	249 355
Vermilion Energy Inc. 6,88 % 01-05-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles Sociétés – Non convertibles	19 000 USD	24	27
Vidéotron Itée 3,63 % 15-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	586 000	559	587
Vidéotron Itée 4,65 % 15-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	128 000	128	133
Vidéotron Itée 4,50 % 15-01-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	296 000	296	302
Vidéotron Itée 3,13 % 15-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	181 000	161	174
Crédit VW Canada Inc. 4,21 % 19-08-2027	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	140 000	141	142
Crédit VW Canada Inc. 4,42 % 20-08-2029	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	247 000	250	251
The Walt Disney Co. 3,06 % 30-03-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	112 000	119	112
Waste Management of Canada Corp.					
2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	315 000	314	313
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	470 000	481	469
Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2026	États-Unis États-Unis	Sociétés – Non convertibles Sociétés – Non convertibles	102 000	93 317	101 338
Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028 Whitecap Resources Inc. 4,38 % 01-11-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD 116 000	117	336 118
Groupe WSP Global Inc. 2,41 % 19-04-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	121	117
Groupe WSP Global Inc. 4,12 % 12-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	83 000	83	85
Zoetis Inc. 2,00 % 15-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	166 000 USD	182	210
Total des obligations			_	137 546	139 035
ACTIONS					
ACTIONS Les Laboratoires Abbott	États-Unis	Soins de santé	40 262	E 044	7 601
Alimentation Couche-Tard inc.	Canada	Consommation de base	305 195	5 044 14 740	7 681 21 660
Alphabet Inc., cat. C	États-Unis	Services de communication	65 434	7 375	14 702
American Electric Power Co. Inc.	États-Unis	Services de communication Services publics	48 147	5 311	7 566
Aritzia Inc.	Canada	Consommation discretionnaire	186 558	6 328	9 436
ATS Corp.	Canada	Produits industriels	151 396	6 676	5 431
La Banque de Nouvelle-Écosse	Canada	Services financiers	91 968	5 656	6 275
BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de communication	2 296	36	40
BCE Inc., priv., série Al	Canada	Services de communication	413	6	7
BCE Inc.					
4,54 %, à div. cumulatif rachetable, priv. de premier rang, série R,	•			•	
rachetables	Canada	Services de communication	336	6	6
Boyd Group Services Inc.	Canada	Produits industriels Biens immobiliers	46 148	9 943	9 548
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46 Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada Canada	Biens immobiliers	6 390 2 181	161 55	155 52
Brookfield Asset Management Inc.	Canada	Services financiers	50 069	785	3 488
Brookfield Corp., cat. A	Canada	Services financiers	343 358	10 946	25 858
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	1 016	25	24
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Canada	Produits industriels	88 430	13 151	12 384
Canadien Pacifique Kansas City Ltée	Canada	Produits industriels	67 367	6 541	6 803
CCL Industries Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Matériaux	245 475	14 142	17 254
CGI inc.	Canada	Technologie de l'information	97 276	9 528	13 975
Compass Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	231 642	6 151	11 003
Constellation Software Inc.	Canada	Technologie de l'information	1 678	3 321	7 647
Danaher Corp.	États-Unis	Soins de santé	32 766 52 401	9 976	9 660
Dollarama inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	52 401	2 505	8 063
Emera Inc., priv., série J	Canada	Services publics	503	13 30	12 24
Emera Inc., priv., série L Emera Inc.	Canada Canada	Services publics Services publics	1 190 332 298	16 869	20 141
Fortis Inc.	Canada	Services publics Services publics	143 509	8 120	9 407
Franco-Nevada Corp.	Canada	Matériaux	36 523	6 182	8 266
Frontera Generation Holdings LLC	États-Unis	Énergie	601	1	- 5 200
Intact Corporation financière	Canada	Services financiers	92 824	13 713	27 290
iQor US Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	550	9	2

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONIC ()					
ACTIONS (suite)	Étata Unia	Coine de conté	E0 700	10 151	14.002
Johnson & Johnson	États-Unis Canada	Soins de santé	58 708 70 273	10 151 4 193	14 003 7 032
Metro inc. Microsoft Corp.	États-Unis	Consommation de base Technologie de l'information	34 928	12 748	7 032 18 857
Onex Corp., à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	96 066	7 501	9 252
Open Text Corp.	Canada	Technologie de l'information	194 550	10 466	7 066
Pembina Pipeline Corp.	Canada	Énergie	236 668	8 911	13 623
Premium Brands Holdings Corp.	Canada	Consommation de base	62 765	5 659	4 858
Reckitt Benckiser Group PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	105 757	10 423	10 282
Restaurant Brands International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	209 094	17 525	20 058
Roche Holding AG Genusscheine	Suisse	Soins de santé	11 521	5 181	5 451
Banque Royale du Canada	Canada	Services financiers	67 141	6 147	10 884
SAP AG	Allemagne	Technologie de l'information	15 634	2 059	5 973
Suncor Énergie Inc.	Canada	Énergie	259 019	6 922	14 433
TELUS Corp.	Canada	Services de communication	677 494	17 238	13 983
La Banque Toronto-Dominion	Canada	Services financiers	259 510	17 652	22 378
TransAlta Corp., perpétuelles, priv., série C	Canada	Services publics	400	7	9
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	10 033	132	157
Union Pacific Corp.	États-Unis	Produits industriels	36 567	10 127	12 424
Visa Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	39 374	10 383	19 846
Waste Connections Inc.	Canada	Produits industriels	47 358	6 017	13 283
The Williams Companies Inc.	États-Unis	Énergie	168 438	5 213	14 477
Total des actions	Etato Onio	Litorgio		358 000	502 189
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				56	58
Total des options			_	56	58
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
<sup>1</sup> FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	9 663	882	921
<sup>1</sup> FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	11 330	1 148	1 196
<sup>1</sup> FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	63 000	1 266	1 108
Total des fonds/billets négociés en bourse				3 296	3 225
-			_		
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT  Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie,					
série R	Canada	Fonds communs de placement	163 922	1 640	1 667
Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	161 335	1 613	1 608
<sup>2</sup> Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	444 841	4 675	4 221
Total des fonds communs de placement		•		7 928	7 496
FONDS PRIVÉS					
3 Northleaf Private Credit II LP	Canada	Services financiers	71	771	674
3 Northleaf Private Credit III LP	Canada	Services financiers	66	47	53
Sagard Credit Partners II LP	Canada	Services financiers	71	372	411
Total des fonds privés			_	1 190	1 138
Coûts de transaction			_	(157)	
Total des placements			_	507 859	653 141
Instruments dérivés					(70)
(se reporter au tableau des instruments dérivés)	and.co)				(78)
Obligation pour options vendues (se reporter au tableau des options ve Trésorerie et équivalents de trésorerie	enudes)				(12)
					12 058
Autres éléments d'actif moins le passif				-	2 153
Actif net attribuable aux porteurs de titres				-	667 262

Ce fonds négocié en bourse est géré par Mackenzie.
 Ce fonds est géré par Mackenzie.
 Ce fonds est géré par Northleaf Capital Partners (Canada) Ltd., une société affiliée à Mackenzie.
 Ce fonds est géré par Sagard Holdings Inc., une société affiliée à Mackenzie.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% de la valeur liquidative
Actions	75,3
Obligations	21,4
Obligations	20,8
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	0,6
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	=
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Fonds communs de placement	1,1
Fonds/billets négociés en bourse	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Fonds privés	0,2
Options sur devises achetées	_
Options sur swaps achetées	_
Options sur swaps vendues	=

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	75,2
Obligations	22,9
Obligations	21,0
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	1,9
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	
Fonds communs de placement	1,1
Fonds/billets négociés en bourse	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Fonds privés	0,1
Options sur swaps achetées	=
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,6)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	71,8
États-Unis	20,6
Royaume-Uni	3,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Allemagne	1,0
Suisse	0,8
Nouvelle-Zélande	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Australie	0,1
France	0,1

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	74,1
États-Unis	20,3
Royaume-Uni	3,5
Allemagne	0,9
Suisse	0,8
Mexique	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Australie	0,1
Irlande	0,1
Brésil	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0.6)

REPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	18,7
Obligations de sociétés	11,8
Produits industriels	9,0
Technologie de l'information	8,0
Consommation discrétionnaire	7,3
Consommation de base	6,6
Énergie	6,4
Services publics	5,6
Soins de santé	5,5
Obligations provinciales	4,7
Services de communication	4,3
Matériaux	3,8
Obligations fédérales	2,9
Obligations d'État étrangères	2,0
Autre	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Fonds privés	0,2

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	19,3
Obligations de sociétés	12,0
Consommation discrétionnaire	8,7
Produits industriels	8,1
Technologie de l'information	7,9
Énergie	5,9
Consommation de base	5,8
Soins de santé	5,6
Services publics	5,4
Obligations provinciales	5,4
Services de communication	4,7
Obligations fédérales	4,0
Matériaux	3,8
Autre	2,4
Obligations d'État étrangères	1,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,6)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## **TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES**

Au 31 mars 2025

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime payée (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	4 428 000	Vente	16 avril 2025	104,00 USD	28	19
Indice Markit North American Investment Grade CDX	12 608 000	Vente	21 mai 2025	60,00 USD	12	27
Option de vente sur devises CAD/USD	122 000	Vente	11 juillet 2025	1,36 USD	8	6
Option de vente sur devises MXN/USD	100 000	Vente	7 août 2025	19,00 USD	8	6
Total des options					56	58

### **TABLEAU DES OPTIONS VENDUES**

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime reçue (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(4 428 000)	Option de vente souscrite	16 avril 2025	100,00 USD	(12)	(2)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(12 608 000)	Option de vente souscrite	21 mai 2025	77,50 USD	(5)	(10)
Total des options					(17)	(12)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

### TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2025

Tableau des contrats à terme standardisés						
Type de	Nombre de	Date	Prix moyen des	Montant notionnel* (en milliers	Profits latents (en milliers	Pertes latentes (en milliers
contrat	contrats	d'échéance	contrats (\$)	de \$)	de \$)	de \$)
Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain, juin 2025	21	18 juin 2025	123,54 USD	3 692	=	(40)
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans, juin 2025	(42)	19 juin 2025	123,81 CAD	(5 214)	_	(14)
Total des contrats à terme standardisés				(1 522)	_	(54)

<sup>\*</sup> Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents au 31 mars 2025.

Tableau des contrats de change à terme de gré à gré

Note de crédit de la contrepartie	(en i	à recevoir milliers e \$)	Devise à (en m 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 \$)
Ä	332	CAD	(411)	NZD	9 avril 2025	(332)	(335)		(3)
Α	362	CAD	(448)	NZD	9 avril 2025	(362)	(366)	_	(4)
Α	88	CAD	(59)	EUR	11 avril 2025	(88)	(92)	_	(4)
Α	59	EUR	(92)	CAD	11 avril 2025	92	92	_	_
Α	2 863	CAD	(2 003)	USD	11 avril 2025	(2 863)	(2 881)	_	(18)
Α	29	CAD	(20)	USD	11 avril 2025	(29)	(29)	_	_
Α	885	USD	(1 274)	CAD	11 avril 2025	1 274	1 273	_	(1)
Α	761	USD	(1 083)	CAD	11 avril 2025	1 083	1 094	11	_
Α	278	CAD	(193)	USD	11 avril 2025	(278)	(277)	1	_
Α	1 386	CAD	(1 687)	NZD	16 avril 2025	(1 386)	(1 377)	9	_
Α	915	CAD	(1 114)	NZD	16 avril 2025	(915)	(910)	5	_
Α	1 050	CAD	(1 301)	NZD	7 mai 2025	(1 050)	(1 061)	_	(11)
Α	289	CAD	(360)	NZD	7 mai 2025	(289)	(294)	_	(5)
Α	2 016	CAD	(1 405)	USD	9 mai 2025	(2 016)	(2 018)	_	(2)
Α	1 987	CAD	(1 385)	USD	9 mai 2025	(1 987)	(1 990)	_	(3)
Α	1 190	CAD	(834)	USD	9 mai 2025	(1 190)	(1 198)	_	(8)
Α	574	USD	(813)	CAD	9 mai 2025	813	824	11	_
Α	3	CAD	(2)	EUR	16 mai 2025	(3)	(3)	_	_
Α	3	CAD	(2)	EUR	16 mai 2025	(3)	(3)	_	_
Α	2	EUR	(3)	CAD	16 mai 2025	3	3	_	_
Α	2	EUR	(3)	CAD	16 mai 2025	3	3	_	_
Α	1 078	CAD	(755)	USD	16 mai 2025	(1 078)	(1 084)	_	(6)
Α	131	CAD	(93)	USD	13 juin 2025	(131)	(133)	_	(2)
Α	1 445	CAD	(1 006)	USD	13 juin 2025	(1 445)	(1 443)	2	_
Α	534	CAD	(650)	NZD	25 juin 2025	(534)	(530)	4	_
Α	123	CAD	(86)	USD	27 juin 2025	(123)	(123)	_	_
Α	123	CAD	(86)	USD	27 juin 2025	(123)	(123)	_	_
Total des contrats de c	change à terme	de gré à gré						43	(67)

Total des actifs dérivés	43
Total des passifs dérivés	(121)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

#### **NOTES ANNEXES**

#### 1. Périodes comptables et renseignements généraux

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 180, rue Queen Ouest, Toronto (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.

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2025 et 2024, ou est présentée à ces dates. 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.

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du Fonds et appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., filiale de Power Corporation du Canada. Gestion de placements Canada Vie limitée (« GPCV ») appartient à cent pour cent à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie »), filiale de Power Corporation du Canada. Les placements du Fonds dans des sociétés du groupe de sociétés Power sont identifiés dans le tableau des placements.

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

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

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

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le conseil d'administration de Mackenzie le 4 juin 2025.

#### 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* (« 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 (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, des fonds privés (« Fonds sous-jacents ») et des fonds négociés en bourse (« FNB »), le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net. Pour les fonds privés, Mackenzie aura recours aux évaluations fournies par les gestionnaires des fonds privés, ce qui représente la quote-part du Fonds de l'actif net de ces fonds privés. Les placements du Fonds dans des Fonds sous-jacents et des FNB, le cas échéant, sont présentés dans le tableau des placements à la juste valeur, ce qui représente l'exposition maximale du Fonds en lien avec ces placements.

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.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

#### **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, Mackenzie 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 Mackenzie, sont inexacts ou incertains, ou ne reflètent pas tous les renseignements significatifs disponibles, sont évalués à leur juste valeur, laquelle sera déterminée par Mackenzie 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.

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

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

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

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

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

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 31 mars 2025.

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;

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

#### **NOTES ANNEXES**

#### 3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

Niveau 3 – Données d'entrée 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 ou d'un FNB sont comprises dans les revenus d'intérêts aux fins de distribution, dans le revenu de dividendes, dans le profit (la perte) net(te) réalisé(e) 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 The Bank of New York Mellon (l'« agent de prêt de titres »). 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.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

#### **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.

I) Modifications comptables futures

En avril 2024, l'International Accounting Standards Board (I'« IASB ») a publié la norme IFRS 18, États financiers : Présentation et informations à fournir (« IFRS 18 »). L'IFRS 18, qui remplace la norme IAS 1, Présentation des états financiers, comporte de nouvelles exigences de présentation applicables à certaines catégories et aux sous-totaux dans l'état du résultat global, de nouvelles exigences concernant les informations à fournir sur les indicateurs de performance définis par la direction et d'autres exigences visant les informations trop résumées ou trop détaillées.

La norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2027, mais son application anticipée est permise. Mackenzie évalue l'incidence de l'adoption de cette norme.

#### 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, Mackenzie doit exercer des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié selon l'IFRS 9. Mackenzie 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 sous-jacent ou un FNB dans lequel le Fonds investit, mais qu'il ne consolide pas, respecte la définition d'une entité structurée, Mackenzie 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.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

#### **NOTES ANNEXES**

### 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.

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

Mackenzie reçoit des 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.

Chaque série du Fonds, exception faite de la série-B, se voit imputer des frais d'administration annuels à taux fixe (les « frais d'administration ») et en retour, Mackenzie prend en charge tous les frais d'exploitation du Fonds autres que certains frais précis associés au Fonds. 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 Mackenzie, 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.

Tous les frais associés à l'exploitation du Fonds quant aux titres de la série-B seront imputés à cette série. Les frais d'exploitation comprennent les frais juridiques, honoraires d'audit, frais de l'agent des transferts, droits de garde, frais d'administration et de fiducie, le coût des rapports financiers et d'impression des prospectus simplifiés. Les droits de dépôt obligatoire, les autres charges diverses imputables précisément aux titres de série-B et tout impôt ou toute taxe applicables.

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

#### 7. Capital du Fonds

Le capital du Fonds, qui comprend l'actif net attribuable aux porteurs de titres, est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 31 mars 2025 et 2024 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. Mackenzie gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement décrits à la note 10.

#### 8. Risques découlant des instruments financiers

### a) 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* (« 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 2025, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

Mackenzie 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, Mackenzie 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.

### b) 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).

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

#### **NOTES ANNEXES**

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

#### c) 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 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 (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.

#### d) 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.

#### e) 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 capitaux propres 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.

#### f) 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.

#### g) Fonds sous-iacents

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.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

### **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	ТНВ	Baht thaïlandais
СОР	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		

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

#### **NOTES ANNEXES**

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution: 13 octobre 1992

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 offertes par Corporation Financière Mackenzie (180, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) M5V 3K1; 1-800-387-0615; www.placementsmackenzie.com)
Les titres des séries A, T5 et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour les séries T5 et T8). Les investisseurs des séries T5 et T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres de série AR sont offerts aux particuliers dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

Les titres de série D sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ par l'entremise d'un compte de courtage à escompte ou de tout autre compte approuvé par Mackenzie.

Les titres des séries F, F5 et F8 sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour les séries F5 et F8); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs des séries F5 et F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries FB et FB5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série FB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres de série I sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ dans un régime collectif admissible détenant un minimum de 10 000 000 \$ en actifs.

Les titres des séries 0 et 05 sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui participent au Service d'architecture de portefeuille ou au Service d'architecture ouverte de Mackenzie, aux particuliers qui investissent un minimum de 5 millions de dollars, à certains investisseurs institutionnels, aux investisseurs d'un régime collectif admissible et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales. Les investisseurs de série 05 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries PW, PWT5 et PWT8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs des séries PWT5 et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries PWFB et PWFB5 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWFB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres de série PWR sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$ dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

Les titres des séries PWX et PWX8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % par année.

Les titres de série R sont offerts exclusivement à d'autres fonds gérés par Mackenzie 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 Mackenzie.

Les titres de série G ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 11 décembre 2017.

Depuis le 1er juin 2022, les investisseurs peuvent acheter des titres du Fonds seulement en vertu d'un mode de souscription avec frais d'acquisition. Les frais d'acquisition du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les titres souscrits avant le 1er juin 2022 en vertu du mode de souscription avec frais de rachat et du mode de souscription avec frais modérés 3 (collectivement, les « modes de souscription avec frais d'acquisition différés ») peuvent continuer d'être détenus dans les comptes des investisseurs. Les investisseurs peuvent échanger des titres d'un Fonds Mackenzie souscrits antérieurement en vertu de ces modes de souscription avec frais d'acquisition différés contre des titres d'autres Fonds Mackenzie, en vertu du même mode de souscription, jusqu'à l'expiration du délai prévu dans le barème des frais de rachat. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

### **NOTES ANNEXES**

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	13 octobre 1992	1,75 %	0,21 %
Série AR	18 janvier 2017	1,75 %	0,24 %
Série D	19 mars 2014	0,85 %	0,16 %
Série F	6 décembre 1999	0,70 %	0,15 %
Série F5	1 <sup>er</sup> juin 2018	0,70 %	0,15 %
Série F8	20 décembre 2005	0,70 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,85 %	0,21 %
Série FB5	26 octobre 2015	0,85 %	0,21 %
Série G	1 <sup>er</sup> avril 2005	1,50 %	0,21 %
Série I	25 octobre 1999	1,35 %	0,21 %
Série O	2 janvier 2001	_ 1)	S.O.
Série 05	13 novembre 2014	_ 1)	S.O.
Série PW	9 décembre 2013	1,20 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,70 %	0,15 %
Série PWFB5	3 avril 2017	0,70 %	0,15 %
Série PWR	1 <sup>er</sup> avril 2019	1,20 %	0,15 %
Série PWT5	3 avril 2017	1,20 %	0,15 %
Série PWT8	29 mai 2014	1,20 %	0,15 %
Série PWX	22 mai 2014	_ 2)	_ 2)
Série PWX8	24 octobre 2018	_ 2)	_ 2)
Série R	8 décembre 2008	S.O.	S.O.
Série S	28 octobre 2019	_1)	0,025 %
Série T5	31 juillet 2007	1,75 %	0,21 %
Série T8	6 mars 2002	1,75 %	0,21 %

<sup>1)</sup> Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.

### b) Reports prospectifs de pertes fiscales

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

### c) Prêt de titres

	31 mars 2025	31 mars 2024
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	8 102	16 550
Valeur des biens reçus en garantie	8 517	17 443

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	33	100,0	10	100,0
Impôt retenu à la source	_	_	_	_
	33	100,0	10	100,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	(6)	(18,2)	(2)	(20,0)
Revenu tiré du prêt de titres	27	81,8	8	80,0

<sup>2)</sup> Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

### **NOTES ANNEXES**

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

#### d) Commissions

	(\$)
31 mars 2025	18
31 mars 2024	31

### e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds cherche à obtenir une croissance du capital et un revenu régulier en investissant principalement dans une combinaison d'actions canadiennes et de titres à revenu fixe. Les actifs du Fonds seront généralement répartis dans une proportion de 60 % à 90 % dans des actions et dans une proportion de 10 % à 40 % dans des titres à revenu fixe et dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 40 % de son actif aux placements étrangers.

ii. Risque de change

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

			31 m	ars 2025			1	
				_		Incidence si	ur l'actif net	
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette*	Renforceme	nt de 5 % (%)	Affaiblissem	ent de 5 % (%)
USD	129 884	6 025	(8 129)	127 780	177	,	.,,	,
GBP	21 285	_	_	21 285				
EUR	5 973	_	_	5 973				
CHF	5 451	_	_	5 451				
MXN	_	_	144	144				
NZD	4 948	_	(4 873)	75				
Total	167 541	6 025	(12 858)	160 708				
% de l'actif net	25,1	0,9	(1,9)	24,1				
Total de la sensibilité a	ux variations des tau	x de change			(7 781)	(1,2)	8 273	1,2

			31 m	ars 2024						
					Incidence sur l'actif net					
	Placements	Trésorerie et placements à court terme	Instruments dérivés	Exposition nette*	Renforceme	nt de 5 %	Affaiblissen	ent de 5 %		
Devise	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(%)	(\$)	(%)		
USD	129 061	1 500	(17 344)	113 217						
GBP	21 304	_	_	21 304						
EUR	5 522	1	(93)	5 430						
CHF	4 948	_	_	4 948						
MXN	2 278	_	1	2 279						
BRL	269	_	_	269						
JPY	_	(37)	(7)	(44)						
Total	163 382	1 464	(17 443)	147 403						
% de l'actif net	25,5	0,2	(2,7)	23,0						
Total de la sensibilité a	ux variations des tau	x de change			(7 370)	(1,1)	7 370	1,1		

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

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

### **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.

	Instruments –			Incidence sur l'actif net			
	Obligations (\$)	dérivés	Augmentat	Augmentation de 1 %		n de 1 %	
31 mars 2025		(\$)	(\$)	(%)	(\$)	(%)	
Moins de 1 an	3 661	(1 522)			,		
1 an à 5 ans	33 780	_					
5 ans à 10 ans	41 200	_					
Plus de 10 ans	60 394	_					
Total	139 035	(1 522)					
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(11 428)	(1,7)	11 428	1,7	

		Instruments		Incidence su	Incidence sur l'actif net		
	Obligations (\$)	dérivés	Augmentation de 1 $\%$		Diminutio	n de 1 %	
31 mars 2024		(\$)	(\$)	(%)	(\$)	(%)	
Moins de 1 an	9 911	(8 774)					
1 an à 5 ans	35 174	_					
5 ans à 10 ans	41 743	_					
Plus de 10 ans	47 828	_					
Total	134 656	(8 774)					
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(9 864)	(1,5)	9 864	1,5	

iv. Autre risque de prix

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

	Augmentation de 10 %		Diminution d	e 10 %
Incidence sur l'actif net	(\$)	(%)	(\$)	(%)
31 mars 2025	51 435	7,7	(51 367)	(7,7)
31 mars 2024	49 862	7,7	(49 670)	(7,7)

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 2025 était de 2,9 % de l'actif net du Fonds (2,6 % en 2024).

Aux 31 mars 2025 et 2024, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

	31 mars 2025	31 mars 2024
Note des obligations*	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	4,0	2,3
AA	4,7	3,7
A	3,2	6,2
BBB	5,6	5,5
Inférieure à BBB	0,9	1,1
Sans note	2,4	2,2
Total	20,8	21,0

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

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

#### **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.

	31 mars 2025					31 mars	s 2024	
-	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	_	139 022	13	139 035	_	134 639	17	134 656
Actions	469 478	32 709	2	502 189	482 433	_	3	482 436
Options	_	58	_	58	_	10	-	10
Fonds/billets négociés en bourse	3 225	_	_	3 225	6 519	_	_	6 519
Fonds communs de placement	7 496	_	_	7 496	6 759	_	-	6 759
Fonds privés	_	_	1 138	1 138	_	_	1 133	1 133
Actifs dérivés	_	43	_	43	21	34	-	55
Passifs dérivés	(54)	(79)	_	(133)	(7)	(220)	_	(227)
Placements à court terme	_	5 187	_	5 187	_	6 180	-	6 180
Total	480 145	176 940	1 153	658 238	495 725	140 643	1 153	637 521

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

Au cours de la période close le 31 mars 2025, les actions autres que nord-américaines étaient fréquemment transférées entre le niveau 1 (prix non rajustés cotés) et le niveau 2 (prix rajustés). Au 31 mars 2025, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 1 en 2024).

Au cours de la période close le 31 mars 2025, des placements d'une juste valeur de néant (18 \$ en 2024) ont été transférés du niveau 2 au niveau 3 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

Le tableau ci-après présente un rapprochement des instruments financiers évalués à la juste valeur à l'aide de données non observables (niveau 3) pour les périodes closes les 31 mars 2025 et 2024 :

		31 mars 2025			31 mars 2024			
	Fonds privés (\$)	Obligations (\$)	Actions (\$)	Total (\$)	Fonds privés (\$)	Obligations (\$)	Actions (\$)	Total (\$)
Solde, à l'ouverture	1 133	17	3	1 153	1 122	_	8	1 130
Achats	76	_	_	76	63	_	_	63
Ventes	(43)	_	_	(43)	_	_	_	_
Transferts entrants	_	_	_	_	_	18	_	18
Transferts sortants	_	_	_	_	_	_	_	_
Profits (pertes) au cours de la période :								
Réalisé(e)s	13	_	_	13	_	_	_	_
Latent(e)s	(41)	(4)	(1)	(46)	(52)	(1)	(5)	(58)
Solde, à la clôture	1 138	13	2	1 153	1 133	17	3	1 153
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(41)	(4)	(1)	(46)	(52)	(1)	(5)	(58)

Le changement d'une ou de plusieurs données donnant lieu à d'autres hypothèses raisonnablement possibles pour évaluer les instruments financiers du niveau 3 n'entraînerait aucune variation importante de la juste valeur de ces instruments.

#### 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 les séries CL, IG ou S du Fonds, le cas échéant (comme il est décrit à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* de la note 10), s'établissaient comme suit :

	31 mars 2025	31 mars 2024
_	(\$)	(\$)
Gestionnaire	15	13
Autres fonds gérés par le gestionnaire	3 746	4 435
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	63 017	43 744

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

### **NOTES ANNEXES**

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

	31 mars 2025						
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)			
Profits latents sur les contrats dérivés	38	(25)	_	13			
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(102)	25	383	306			
Obligation pour options vendues	_	_	_	_			
Total	(64)	_	383	319			

	31 mars 2024							
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)				
Profits latents sur les contrats dérivés	39	(20)	-	19				
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(221)	20	814	613				
Obligation pour options vendues	-	_	-	_				
Total	(182)	-	814	632				

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Les détails des placements du Fonds dans des fonds sous-jacents aux 31 mars 2025 et 2024 sont les suivants :

31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	0,1	921
FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie	1,7	1 196
Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	1,0	1 667
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	0,6	1 108
Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	0,5	1 608
Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, série R	0,4	4 221
Northleaf Private Credit II LP	0,1	674
Northleaf Private Credit III LP	0,0	53
Sagard Credit Partners II LP	0,1	411

31 mars 2024	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	0,5	4 023
FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie	1,8	1 163
FINB Obligations à ultra-court terme canadiennes Mackenzie	0,2	228
Fonds à rendement absolu de titres de créance Mackenzie, série R	3,0	2 850
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	0,6	1 105
Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, série R	0,4	3 909
Northleaf Private Credit II LP	0,1	752
Sagard Credit Partners II LP	0,1	381

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

### **NOTES ANNEXES**

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

	31 ma	31 mars 2025		31 mars 2024	
	Montant appelé (\$ US)	Engagement d'investissement total (\$ US)	Montant appelé (\$ US)	Engagement d'investissement total (\$ US)	
Northleaf Private Credit II LP 1)	576	713	576	713	
Northleaf Private Credit III LP 1)	44	659	_	_	
Sagard Credit Partners II LP 2)	259	713	252	713	

 $<sup>^{1)}</sup>$  Ce fonds est géré par Northleaf Capital Partners (Canada) Ltd., une société affiliée à Mackenzie.

 $<sup>^{\</sup>rm 2)}$  Ce fonds est géré par Sagard Holdings Inc., une société affiliée à Mackenzie.