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 équilibré canadien de croissance Mackenzie Bluewater (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

Signé « Terry Rountes »

Terry Rountes
Chef des finances, Fonds
Corporation Financière Mackenzie

Le 4 juin 2025

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de titres du Fonds équilibré canadien de croissance Mackenzie Bluewater (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.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Autres informations

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

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

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En outre :

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

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

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés
Toronto, Canada
Le 4 juin 2025

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2025 $	2024 $
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	5 118 692	5 073 441
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17 096	481 716
Intérêts courus à recevoir	17 248	15 650
Dividendes à recevoir	2 580	6 165
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	47 209
Sommes à recevoir pour titres émis	688	3 692
Sommes à recevoir du gestionnaire	2 293	1 084
Marge sur instruments dérivés	4 273	7 345
Actifs dérivés	1 286	475
Impôt à recouvrer	–	101
Total de l'actif	**5 164 156**	**5 636 878**
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	2 125	34 712
Sommes à payer pour titres rachetés	3 076	10 412
Sommes à payer au gestionnaire	712	779
Obligation pour options vendues	131	–
Passifs dérivés	3 909	3 640
Total du passif	**9 953**	**49 543**
Actif net attribuable aux porteurs de titres	**5 154 203**	**5 587 335**

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	13,99	13,43	1 232 284	1 452 430
Série AR	13,68	13,14	109 567	105 635
Série D	16,41	15,69	49 541	51 180
Série F	14,66	14,01	1 284 883	1 431 428
Série F5	14,13	14,03	63 428	72 345
Série F8	11,21	11,48	16 823	18 708
Série FB	13,62	13,03	3 665	4 031
Série FB5	15,17	15,10	75	74
Série G	19,00	18,20	218	325
Série I	13,03	12,48	4 661	5 069
Série O	29,76	28,36	226 176	221 817
Série O5	15,94	15,70	13	12
Série PW	16,93	16,23	1 748 205	1 800 486
Série PWFB	14,00	13,37	58 177	54 260
Série PWFB5	15,43	15,33	348	335
Série PWR	12,32	11,81	71 122	50 166
Série PWT5	13,33	13,39	75 002	81 757
Série PWT8	9,59	9,93	31 122	31 453
Série PWX	17,86	17,02	12 164	12 876
Série PWX8	11,81	11,98	435	215
Série R	22,43	21,47	6 200	7 804
Série S	13,33	12,72	15 311	18 589
Série T5	9,48	9,54	43 248	54 034
Série T8	5,04	5,23	12 593	15 873
Série Investisseur	12,57	12,05	33 423	38 171
Série-B	13,37	12,74	4 120	4 018
Série Conseiller	12,34	11,85	91	118
Série LB	12,29	11,80	6 575	7 356
Série LF	13,68	13,08	21 199	21 840
Série LF5	15,56	15,47	579	596
Série LW	12,47	11,96	22 298	23 622
Série LW5	13,33	13,39	599	607
Série LX	13,13	13,22	58	105
			5 154 203	**5 587 335**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025 $	2024 $
Revenus		
Dividendes	46 878	49 368
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	81 541	83 124
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	260 134	198 614
Profit (perte) net(te) latent(e)	100 326	139 668
Revenu tiré du prêt de titres	109	192
Revenu provenant des rabais sur les frais	90	157
Total des revenus (pertes)	**489 078**	**471 123**
Charges (note 6)		
Frais de gestion	82 608	82 323
Rabais sur les frais de gestion	(37)	(78)
Frais d'administration	9 732	9 738
Frais de service aux porteurs de titres	2	3
Intérêts débiteurs	22	29
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	1 464	2 126
Frais du comité d'examen indépendant	14	21
Autre	1	10
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	**93 806**	**94 172**
Charges absorbées par le gestionnaire	2	2
Charges nettes	**93 804**	**94 170**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	**395 274**	**376 953**
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	2 535	1 992
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	**392 739**	**374 961**

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	0,93	0,81	91 775	90 851
Série AR	0,89	0,84	7 113	6 419
Série D	1,26	1,18	3 970	3 887
Série F	1,15	1,05	108 998	106 117
Série F5	1,15	1,06	5 663	5 387
Série F8	0,92	0,90	1 472	1 388
Série FB	1,03	0,96	297	305
Série FB5	1,11	1,76	7	6
Série G	1,52	1,21	24	23
Série I	0,92	0,81	349	345
Série O	2,59	2,39	19 902	18 283
Série O5	1,41	(1,02)	1	(61)
Série PW	1,14	1,03	122 993	113 527
Série PWFB	1,08	0,98	4 371	3 969
Série PWFB5	1,17	1,17	28	25
Série PWR	0,80	0,82	3 925	2 980
Série PWT5	0,91	0,83	5 356	5 205
Série PWT8	0,68	0,62	2 192	2 013
Série PWX	1,58	1,31	1 133	1 113
Série PWX8	0,74	0,89	15	26
Série R	1,96	1,76	627	646
Série S	1,18	1,01	1 547	1 588
Série T5	0,64	0,57	3 260	3 397
Série T8	0,35	0,30	955	973
Série Investisseur	0,88	0,74	2 557	2 569
Série-B	1,15	1,06	349	333
Série Conseiller	0,82	0,76	7	7
Série LB	0,79	0,69	458	441
Série LF	1,06	0,94	1 710	1 618
Série LF5	1,23	1,17	45	55
Série LW	0,84	0,73	1 600	1 480
Série LW5	0,83	0,77	34	40
Série LX	0,89	0,74	6	6
			392 739	**374 961**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	Total		Série A		Série 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	**5 587 335**	**5 429 585**	**1 452 430**	**1 478 935**	**105 635**	**91 298**	**51 180**	**47 102**	**1 431 428**	**1 347 543**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	392 739	374 961	91 775	90 851	7 113	6 419	3 970	3 887	108 998	106 117
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(28 912)	(31 087)	(3 043)	(2 113)	(220)	(124)	(414)	(493)	(12 388)	(15 368)
Gains en capital	(124 576)	(95 976)	(29 442)	(24 046)	(2 402)	(1 647)	(1 246)	(1 009)	(32 842)	(26 478)
Remboursement de capital	(13 301)	(14 223)	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(37)	(78)	(6)	(10)	–	–	–	–	(2)	(1)
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(166 826)	(141 364)	(32 491)	(26 169)	(2 622)	(1 771)	(1 660)	(1 502)	(45 232)	(41 847)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	759 559	1 006 904	199 216	318 276	23 597	23 488	5 133	13 377	192 715	292 105
Réinvestissement des distributions	148 094	123 174	31 528	25 332	2 622	1 770	1 616	1 455	37 422	34 849
Paiements au rachat de titres	(1 566 698)	(1 205 925)	(510 174)	(434 795)	(26 778)	(15 569)	(10 698)	(13 139)	(440 448)	(307 339)
Total des opérations sur les titres	(659 045)	(75 847)	(279 430)	(91 187)	(559)	9 689	(3 949)	1 693	(210 311)	19 615
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**(433 132)**	**157 750**	**(220 146)**	**(26 505)**	**3 932**	**14 337**	**(1 639)**	**4 078**	**(146 545)**	**83 885**
À la clôture	**5 154 203**	**5 587 335**	**1 232 284**	**1 452 430**	**109 567**	**105 635**	**49 541**	**51 180**	**1 284 883**	**1 431 428**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture			**108 170**	**115 210**	**8 042**	**7 269**	**3 262**	**3 143**	**102 144**	**100 692**
Émis			14 491	24 726	1 748	1 862	318	892	13 421	21 731
Réinvestissement des distributions			2 275	1 961	193	140	100	97	2 592	2 589
Rachetés			(36 848)	(33 727)	(1 975)	(1 229)	(661)	(870)	(30 541)	(22 868)
Titres en circulation, à la clôture			**88 088**	**108 170**	**8 008**	**8 042**	**3 019**	**3 262**	**87 616**	**102 144**

	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	**72 345**	**68 429**	**18 708**	**17 347**	**4 031**	**3 899**	**74**	**6**	**325**	**330**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	5 663	5 387	1 472	1 388	297	305	7	6	24	23
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(897)	(904)	(229)	(225)	(30)	(38)	(1)	(1)	(2)	(2)
Gains en capital	(1 598)	(1 244)	(406)	(321)	(94)	(78)	(2)	(1)	(5)	(6)
Remboursement de capital	(2 571)	(2 591)	(1 221)	(1 187)	–	–	(3)	(2)	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(5 066)	(4 739)	(1 856)	(1 733)	(124)	(116)	(6)	(4)	(7)	(8)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	10 956	11 429	3 114	4 083	1 641	2 096	20	68	–	1
Réinvestissement des distributions	2 167	1 805	614	532	122	116	2	2	7	7
Paiements au rachat de titres	(22 637)	(9 966)	(5 229)	(2 909)	(2 302)	(2 269)	(22)	(4)	(131)	(28)
Total des opérations sur les titres	(9 514)	3 268	(1 501)	1 706	(539)	(57)	–	66	(124)	(20)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**(8 917)**	**3 916**	**(1 885)**	**1 361**	**(366)**	**132**	**1**	**68**	**(107)**	**(5)**
À la clôture	**63 428**	**72 345**	**16 823**	**18 708**	**3 665**	**4 031**	**75**	**74**	**218**	**325**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	**5 155**	**4 918**	**1 630**	**1 478**	**309**	**313**	**5**	**–**	**18**	**19**
Émis	777	834	272	360	122	167	1	5	–	–
Réinvestissement des distributions	153	133	54	47	9	9	–	–	–	–
Rachetés	(1 595)	(730)	(455)	(255)	(171)	(180)	(1)	–	(7)	(1)
Titres en circulation, à la clôture	**4 490**	**5 155**	**1 501**	**1 630**	**269**	**309**	**5**	**5**	**11**	**18**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

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

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

	Série I		Série O		Série O5		Série PW		Série PWFB	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**5 069**	**5 336**	**221 817**	**205 136**	**12**	**10 055**	**1 800 486**	**1 712 842**	**54 260**	**52 421**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	349	345	19 902	18 283	1	(61)	122 993	113 527	4 371	3 969
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(26)	(50)	(3 076)	(3 802)	–	(21)	(6 173)	(5 291)	(497)	(594)
Gains en capital	(110)	(94)	(5 934)	(4 481)	–	–	(40 693)	(29 282)	(1 409)	(995)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	(20)	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	(22)	(42)	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(136)	(144)	(9 010)	(8 283)	–	(41)	(46 888)	(34 615)	(1 906)	(1 589)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	56	66	11 715	16 062	–	–	252 266	274 898	10 565	7 140
Réinvestissement des distributions	136	144	9 010	8 267	–	40	45 622	33 613	1 897	1 588
Paiements au rachat de titres	(813)	(678)	(27 258)	(17 648)	–	(9 981)	(426 274)	(299 779)	(11 010)	(9 269)
Total des opérations sur les titres	(621)	(468)	(6 533)	6 681	–	(9 941)	(128 386)	8 732	1 452	(541)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**(408)**	**(267)**	**4 359**	**16 681**	**1**	**(10 043)**	**(52 281)**	**87 644**	**3 917**	**1 839**
À la clôture	**4 661**	**5 069**	**226 176**	**221 817**	**13**	**12**	**1 748 205**	**1 800 486**	**58 177**	**54 260**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**406**	**445**	**7 821**	**7 578**	**1**	**652**	**110 919**	**110 421**	**4 057**	**4 104**
Émis	4	6	399	587	–	–	15 099	17 632	765	555
Réinvestissement des distributions	11	12	309	304	–	3	2 723	2 153	138	124
Rachetés	(63)	(57)	(930)	(648)	–	(654)	(25 472)	(19 287)	(804)	(726)
Titres en circulation, à la clôture	**358**	**406**	**7 599**	**7 821**	**1**	**1**	**103 269**	**110 919**	**4 156**	**4 057**

	Série PWFB5		Série PWR		Série PWT5		Série PWT8		Série PWX	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**335**	**325**	**50 166**	**36 437**	**81 757**	**89 952**	**31 453**	**34 398**	**12 876**	**15 056**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	28	25	3 925	2 980	5 356	5 205	2 192	2 013	1 133	1 113
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(5)	(4)	(196)	(132)	(322)	(309)	(124)	(113)	(176)	(251)
Gains en capital	(10)	(6)	(1 466)	(736)	(1 769)	(1 336)	(722)	(525)	(327)	(278)
Remboursement de capital	(13)	(12)	–	–	(3 595)	(3 830)	(2 429)	(2 483)	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	(1)	(6)	(1)	(2)	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(28)	(22)	(1 662)	(868)	(5 687)	(5 481)	(3 276)	(3 123)	(503)	(529)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	203	–	21 910	13 313	8 562	6 428	3 289	3 006	169	431
Réinvestissement des distributions	15	11	1 662	868	3 843	3 424	2 022	1 794	495	528
Paiements au rachat de titres	(205)	(4)	(4 879)	(2 564)	(18 829)	(17 771)	(4 558)	(6 635)	(2 006)	(3 723)
Total des opérations sur les titres	13	7	18 693	11 617	(6 424)	(7 919)	753	(1 835)	(1 342)	(2 764)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**13**	**10**	**20 956**	**13 729**	**(6 755)**	**(8 195)**	**(331)**	**(2 945)**	**(712)**	**(2 180)**
À la clôture	**348**	**335**	**71 122**	**50 166**	**75 002**	**81 757**	**31 122**	**31 453**	**12 164**	**12 876**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**22**	**21**	**4 247**	**3 228**	**6 108**	**6 710**	**3 168**	**3 353**	**757**	**927**
Émis	13	–	1 794	1 167	634	490	332	303	9	27
Réinvestissement des distributions	1	1	136	76	286	262	207	183	28	32
Rachetés	(13)	–	(404)	(224)	(1 402)	(1 354)	(462)	(671)	(113)	(229)
Titres en circulation, à la clôture	**23**	**22**	**5 773**	**4 247**	**5 626**	**6 108**	**3 245**	**3 168**	**681**	**757**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

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

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

	Série 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	**215**	**401**	**7 804**	**7 874**	**18 589**	**20 771**	**54 034**	**60 396**	**15 873**	**19 688**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	15	26	627	646	1 547	1 588	3 260	3 397	955	973
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(5)	(8)	(149)	(158)	(269)	(342)	(127)	(131)	(35)	(40)
Gains en capital	(5)	(7)	(167)	(138)	(445)	(401)	(1 026)	(903)	(297)	(262)
Remboursement de capital	(15)	(21)	–	–	–	–	(2 290)	(2 679)	(1 111)	(1 336)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	(4)	(10)	(1)	(7)
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(25)	(36)	(316)	(296)	(714)	(743)	(3 447)	(3 723)	(1 444)	(1 645)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	228	–	32	260	45	195	4 854	5 153	1 179	2 344
Réinvestissement des distributions	12	18	316	211	714	743	2 659	2 779	970	1 024
Paiements au rachat de titres	(10)	(194)	(2 263)	(891)	(4 870)	(3 965)	(18 112)	(13 968)	(4 940)	(6 511)
Total des opérations sur les titres	230	(176)	(1 915)	(420)	(4 111)	(3 027)	(10 599)	(6 036)	(2 791)	(3 143)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**220**	**(186)**	**(1 604)**	**(70)**	**(3 278)**	**(2 182)**	**(10 786)**	**(6 362)**	**(3 280)**	**(3 815)**
À la clôture	**435**	**215**	**6 200**	**7 804**	**15 311**	**18 589**	**43 248**	**54 034**	**12 593**	**15 873**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**18**	**33**	**363**	**384**	**1 461**	**1 710**	**5 665**	**6 308**	**3 035**	**3 635**
Émis	19	–	2	12	3	16	508	552	227	448
Réinvestissement des distributions	1	2	14	10	55	61	278	298	188	198
Rachetés	(1)	(17)	(103)	(43)	(370)	(326)	(1 888)	(1 493)	(951)	(1 246)
Titres en circulation, à la clôture	**37**	**18**	**276**	**363**	**1 149**	**1 461**	**4 563**	**5 665**	**2 499**	**3 035**

	Série Investisseur		Série-B		Série Conseiller		Série LB		Série LF	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**38 171**	**45 338**	**4 018**	**3 952**	**118**	**114**	**7 356**	**7 054**	**21 840**	**21 810**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	2 557	2 569	349	333	7	7	458	441	1 710	1 618
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(169)	(189)	(54)	(69)	(1)	(1)	(13)	(8)	(190)	(236)
Gains en capital	(796)	(670)	(107)	(82)	(2)	(2)	(153)	(117)	(542)	(415)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(965)	(859)	(161)	(151)	(3)	(3)	(166)	(125)	(732)	(651)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	–	–	–	–	–	1 554	2 883	3 166	4 242
Réinvestissement des distributions	889	794	161	151	3	3	166	125	732	650
Paiements au rachat de titres	(7 229)	(9 671)	(247)	(267)	(34)	(3)	(2 793)	(3 022)	(5 517)	(5 829)
Total des opérations sur les titres	(6 340)	(8 877)	(86)	(116)	(31)	–	(1 073)	(14)	(1 619)	(937)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**(4 748)**	**(7 167)**	**102**	**66**	**(27)**	**4**	**(781)**	**302**	**(641)**	**30**
À la clôture	**33 423**	**38 171**	**4 120**	**4 018**	**91**	**118**	**6 575**	**7 356**	**21 199**	**21 840**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**3 169**	**3 939**	**315**	**325**	**10**	**10**	**624**	**625**	**1 670**	**1 747**
Émis	–	–	–	–	–	–	128	255	238	337
Réinvestissement des distributions	72	69	12	12	–	–	14	11	54	52
Rachetés	(582)	(839)	(19)	(22)	(3)	–	(231)	(267)	(413)	(466)
Titres en circulation, à la clôture	**2 659**	**3 169**	**308**	**315**	**7**	**10**	**535**	**624**	**1 549**	**1 670**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

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

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

	Série LF5		Série LW		Série LW5		Série LX	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	**596**	**671**	**23 622**	**23 785**	**607**	**749**	**105**	**135**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	45	55	1 600	1 480	34	40	6	6
Distributions versées aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(7)	(9)	(72)	(59)	(2)	(2)	–	–
Gains en capital	(14)	(12)	(531)	(392)	(13)	(10)	(1)	(2)
Remboursement de capital	(22)	(26)	–	–	(27)	(31)	(4)	(5)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(43)	(47)	(603)	(451)	(42)	(43)	(5)	(7)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	–	192	3 312	5 368	62	–	–	–
Réinvestissement des distributions	30	36	595	446	40	42	5	7
Paiements au rachat de titres	(49)	(311)	(6 228)	(7 006)	(102)	(181)	(53)	(36)
Total des opérations sur les titres	(19)	(83)	(2 321)	(1 192)	–	(139)	(48)	(29)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**(17)**	**(75)**	**(1 324)**	**(163)**	**(8)**	**(142)**	**(47)**	**(30)**
À la clôture	**579**	**596**	**22 298**	**23 622**	**599**	**607**	**58**	**105**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**39**	**44**	**1 976**	**2 082**	**45**	**56**	**8**	**10**
Émis	–	13	271	468	5	–	–	–
Réinvestissement des distributions	2	2	48	39	3	3	–	1
Rachetés	(4)	(20)	(506)	(613)	(8)	(14)	(4)	(3)
Titres en circulation, à la clôture	**37**	**39**	**1 789**	**1 976**	**45**	**45**	**4**	**8**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	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	392 739	374 961
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(290 864)	(206 370)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(100 326)	(139 668)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(3 723)	(296)
Achat de placements	(3 413 068)	(3 260 058)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	3 776 983	3 690 297
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	3 951	(761)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	(67)	525
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**365 625**	**458 630**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	220 896	804 532
Paiements au rachat de titres	(1 032 367)	(996 673)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(18 732)	(18 190)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	**(830 203)**	**(210 331)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**(464 578)**	**248 299**
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	481 716	233 278
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(42)	139
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**17 096**	**481 716**
Trésorerie	957	13 148
Équivalents de trésorerie	16 139	468 568
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**17 096**	**481 716**
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	50 463	48 256
Impôts étrangers payés	2 535	1 992
Intérêts reçus	79 943	81 320
Intérêts versés	22	29

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS					
407 International Inc. 4,22 % 14-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 310 000	1 310	1 345
407 International Inc. 3,14 % 06-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 476 000	4 268	4 464
407 International Inc. 3,43 % 01-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 948 000	2 026	1 915
407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 470 000	2 175	2 162
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 058 000	2 605	2 696
407 International Inc. 4,86 % 31-07-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	652 000	651	689
407 International Inc. 4,54 % 09-10-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	810 000	809	816
Aéroports de Montréal 6,55 % 11-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	159 000	188	187
Aéroports de Montréal 3,92 % 12-06-2045, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	124 000	115	116
Aéroports de Montréal 3,36 % 24-04-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	807 000	625	688
Aéroports de Montréal 3,03 % 21-04-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	179 000	139	142
AES Andes SA 6,30 % 15-03-2029	Chili	Sociétés – Non convertibles	858 000 USD	1 159	1 268
AIMCo Realty Investors LP 2,20 % 04-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 010 000	1 010	997
AIMCo Realty Investors LP 2,71 % 01-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 096 000	2 020	2 034
Alectra Inc. 1,75 % 11-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 101 000	966	1 006
Alectra Inc. 4,63 % 13-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 578 000	1 578	1 665
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 ($ US)	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 574 000 USD	3 225	3 530
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 ($ CA)	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 871 000	3 666	3 731
Alimentation Couche-Tard inc. 5,59 % 25-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 240 000	2 240	2 428
Fonds de placement immobilier Allied 4,31 % 07-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	650 000	650	652
AltaGas Ltd., taux variable 11-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	800 000	800	776
AltaGas Ltd., taux variable 10-11-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000	920	1 020
AltaLink, L.P. 4,74 % 22-05-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	810 000	810	844
AltaLink, L.P. 5,46 % 11-10-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	840 000	840	978
Altice International SARL 5,00 % 15-01-2028 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	341	331
American Tower Corp. 1,88 % 15-10-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	840 000 USD	1 119	1 034
Anglian Water Services Financing PLC 4,53 % 26-08-2032	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	460 000	460	457
Ascend Wellness Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	130 909 USD	164	187
ATCO Ltd., taux variable 01-11-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 710 000	3 648	3 816
Athene Global Funding 2,47 % 09-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	492 000	442	478
Athene Global Funding 5,11 % 07-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 140 000	1 140	1 204
Bank of America Corp., taux variable 15-09-2027 (taux variable différé)	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 713 000	6 147	6 603
Bank of America Corp., taux variable 16-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 001 000	5 760	6 048
Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 132 000	6 075	6 358
Banque de Montréal 3,19 % 01-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 810 000	2 710	2 823
Banque de Montréal 4,54 % 18-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 460 000	2 460	2 555
Banque de Montréal 4,42 % 17-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 750 000	3 750	3 889
Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 686 000	1 736	1 807
Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 945 000	4 936	5 296
Banque de Montréal, taux variable 03-07-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 810 000	1 810	1 882
Banque de Montréal, taux variable 05-03-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 310 000	2 310	2 311
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 580 000	10 423	10 560
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 264 000	5 200	5 325
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 278 000	5 293	5 561
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2171, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 814 000	1 921	1 906
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	266	264
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 715 000	2 740	2 765
La Banque de Nouvelle-Écosse 4,68 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 184 000	1 184	1 237
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 777 000	2 770	2 812
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 27-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 710 000	2 710	2 717
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 197 000	1 197	1 207
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 100 000	1 100	1 166
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 540 000	1 537	1 602
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 15-11-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	760 000	760	776
BCE Inc. 2,20 % 29-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 226 000	2 004	2 160
BCE Inc. 3,00 % 17-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 056 000	935	1 011
bcIMC Realty Corp. 1,07 % 04-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	440	433
Bell Canada 5,15 % 14-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 146 000	6 203	6 474
Bell Canada 5,25 % 15-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 080 000	2 078	2 207
Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,15 % 24-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 234 000	1 230	1 306

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N^bre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 27-03-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 580 000	2 580	2 591
BMW Canada Inc. 3,99 % 10-10-2028	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	550 000	550	558
BP Capital Markets PLC 3,47 % 15-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	981 000	992	982
British Columbia Investment Management 4,90 % 02-06-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	6 021 000	6 293	6 626
Broadcast Media Partners Holdings Inc. 4,50 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	303	318
Broadcom Inc. 4,11 % 15-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 905 000 USD	2 429	2 700
Brookfield Infrastructure Finance ULC 5,62 % 14-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 660 000	1 660	1 750
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 437 000	3 527	3 508
Brookfield Infrastructure Finance ULC 2,86 % 01-09-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	222 000	222	204
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 467 000	9 084	9 527
Brookfield Renewable Partners ULC 4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 233 000	1 254	1 265
Brookfield Renewable Partners ULC 5,29 % 28-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	689 000	726	740
Brookfield Renewable Partners ULC 4,54 % 12-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	980 000	980	983
Bruce Power L.P. 4,00 % 21-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 145 000	2 045	2 183
Bruce Power L.P. 4,99 % 21-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000	400	425
Bruce Power L.P. 4,27 % 21-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	610	610
Administration aéroportuaire de Calgary 3,55 % 07-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	388	410
Corporation Cameco 4,94 % 24-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 202 000	1 203	1 263
Fiducie du Canada pour l'habitation 2,25 % 15-12-2025	Canada	Gouvernement fédéral	27 145 000	26 934	27 087
Fiducie du Canada pour l'habitation 3,10 % 15-06-2028 144A	Canada	Gouvernement fédéral	5 000 000	4 984	5 077
Investissements RPC 2,25 % 01-12-2031	Canada	Gouvernement fédéral	5 782 000	5 564	5 467
Canadian Core Real Estate LP 3,30 % 02-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 080 000	1 080	1 074
Canadian Core Real Estate LP 4,48 % 16-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	880 000	880	893
Banque Canadienne Impériale de Commerce 1,10 % 19-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	86 000	85	85
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,00 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 184 000	2 184	2 250
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,95 % 29-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 461 000	5 511	5 663
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,05 % 07-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 579 000	1 565	1 646
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 10-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 596 000	2 592	2 622
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 21-04-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 122 000	1 987	2 094
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 07-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	919 000	909	931
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 237 000	2 286	2 335
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-04-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 330 000	1 328	1 391
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 12-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 910 000	1 907	1 980
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 02-04-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 360 000	1 358	1 363
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,38 % 28-10-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 746 000	8 519	8 736
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	925 000	923	965
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,40 % 10-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 260 000	1 258	1 311
Canadian Natural Resources Ltd. 4,15 % 15-12-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	910 000	909	920
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 2,54 % 28-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 753 000	6 294	6 655
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 3,15 % 13-03-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 872 000	2 690	2 860
Banque canadienne de l'Ouest 3,86 % 21-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 650 000	1 650	1 651
Banque canadienne de l'Ouest 5,26 % 20-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	750 000	750	763
Banque canadienne de l'Ouest 5,15 % 02-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 460 000	2 463	2 579
Banque canadienne de l'Ouest 4,57 % 11-07-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	460	480
Banque canadienne de l'Ouest, taux variable 22-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	480	509
Banque canadienne de l'Ouest 5,95 % 29-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	840 000	840	902
Cannabist Co. Holdings Inc. 6,00 % 29-06-2025	Canada	Sociétés – Convertibles	125 000 USD	154	110
Cannabist Co. Holdings Inc. 9,50 % 03-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	126	79
Capital Power Corp. 4,99 % 23-01-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 124 000	1 154	1 136

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Capital Power Corp. 4,83 % 16-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 395 000	1 395	1 442
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2026 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	411	443
CCL Industries Inc. 3,86 % 13-04-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	690 000	696	696
CDP Financière inc. 1,50 % 19-10-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	2 220 000	2 116	2 184
CDP Financière inc. 4,20 % 02-12-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	3 964 000	4 005	4 193
Cenovus Energy Inc. 3,50 % 07-02-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 172 000	5 096	5 183
Central 1 Credit Union 5,88 % 10-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 010 000	1 010	1 050
CGI inc. 3,99 % 07-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 330 000	1 330	1 353
CGI inc. 4,15 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	940 000	940	961
Chartwell résidences pour retraités 3,65 % 06-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	870 000	869	869
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,06 % 24-11-2025, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	395 000	396	396
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,46 % 30-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	570 000	570	563
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,85 % 21-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 018 000	3 746	3 982
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,53 % 11-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 357 000	4 107	4 324
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,40 % 01-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 099 000	2 103	2 232
CIFI Holdings (Group) Co. Ltd. 6,00 % 16-07-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	442 000 USD	143	75
Ville de Toronto 2,60 % 24-09-2039	Canada	Administrations municipales	800 000	794	665
Clydesdale Acquisition Holdings Inc. 8,75 % 15-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 000 USD	10	12
Coast Capital Savings Federal Credit Union, taux variable 02-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 460 000	2 460	2 618
Coastal GasLink Pipeline LP 4,69 % 30-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	980 000	980	1 031
Coastal GasLink Pipeline LP 4,91 % 30-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 420 000	1 420	1 511
Coastal GasLink Pipeline LP 5,19 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 170 000	1 170	1 265
Coastal GasLink Pipeline LP 5,54 % 30-06-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 735 000	1 873	1 922
Cogeco Communications inc. 6,13 % 27-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 270 000	1 272	1 315
Cogeco Communications inc. 2,99 % 22-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 286 000	1 280	1 206
Cogeco Communications inc. 5,30 % 16-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	440	465
Cogeco Communications inc. 4,74 % 06-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	810 000	810	812
Cologix Data Centers Issuer LLC 4,94 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	53 000	53	52
Cologix Data Centers Issuer LLC 5,68 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	130 000	130	126
Comber Wind Financial Corp. 5,13 % 15-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	947 864	1 008	972
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	581 210	582	576
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	584 322	585	578
Corus Entertainment Inc. 5,00 % 11-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	340 000	340	114
Country Garden Holdings Co. Ltd. 2,70 % 12-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	775 000 USD	658	109
Country Garden Holdings Co. Ltd. 5,63 % 14-01-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	905 000 USD	622	127
CPPIB Capital Inc. 3,95 % 02-06-2032	Canada	Gouvernement fédéral	2 030 000	1 963	2 121
CPPIB Capital Inc. 4,30 % 02-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	6 034 000	6 305	6 391
Fonds de placement immobilier Crombie 3,92 % 21-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	163 000	177	164
Fonds de placement immobilier Crombie 2,69 % 31-03-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	750 000	755	730
Fonds de placement immobilier Crombie 3,21 % 09-10-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 105 000	1 100	1 054
Fonds de placement immobilier Crombie 3,13 % 12-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 024 000	971	958
Fonds de placement immobilier Crombie 4,73 % 15-01-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	650 000	650	662
CU Inc. 4,09 % 02-09-2044, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	245 000	238	232
CU Inc. 4,77 % 14-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 125 000	1 124	1 175
Curaleaf Holdings Inc. 8,00 % 15-12-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 090 000 USD	1 397	1 475
DIRECTV Holdings LLC 5,88 % 15-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	251	279
Dollarama inc. 5,53 % 26-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 311 000	2 353	2 470
Domtar Corp. 6,75 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	574 000 USD	725	751
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 1,66 % 22-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 170 000	1 169	1 158
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,54 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	760 000	760	749
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 190 000	1 139	1 154
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 5,38 % 22-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 480 000	1 484	1 546

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Dream Summit Industrial LP 4,51 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	590 000	590	597
Ecopetrol SA 4,63 % 02-11-2031	Colombie	Sociétés – Non convertibles	14 000 USD	14	17
Électricité de France SA 4,50 % 21-09-2028 144A	France	Sociétés – Non convertibles	596 000 USD	786	850
Électricité de France SA 5,38 % 17-05-2034	France	Sociétés – Non convertibles	3 392 000	3 392	3 620
Électricité de France SA 4,57 % 06-02-2035	France	Sociétés – Non convertibles	970 000	970	970
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 5,50 % 13-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	670 000	670	701
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	500	453
Empresas CMPC SA 3,00 % 06-04-2031	Chili	Sociétés – Non convertibles	405 000 USD	505	508
Enbridge Gas Inc. 2,35 % 15-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	401	448
Enbridge Gas Inc. 4,15 % 17-08-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	919 000	940	944
Enbridge Gas Inc. 5,70 % 06-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 684 000	1 725	1 903
Enbridge Inc. 4,90 % 26-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 602 000	1 602	1 672
Enbridge Inc. 6,10 % 09-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 805 000	1 926	2 022
Enbridge Inc. 3,10 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 813 000	1 648	1 672
Enbridge Inc. 4,73 % 22-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 350 000	1 357	1 386
Enbridge Inc. 4,56 % 25-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 250 000	2 249	2 272
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	22 844 000	21 970	23 232
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 660 000	7 811	8 093
Enbridge Inc., taux variable 19-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 198 000	3 085	3 141
Pipelines Enbridge Inc. 4,55 % 29-09-2045, rachetables 2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	332 000	297	309
Pipelines Enbridge Inc. 4,33 % 22-02-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 249 000	1 183	1 116
Pipelines Enbridge Inc. 4,20 % 12-05-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 210 000	1 035	1 054
Pipelines Enbridge Inc. 5,82 % 17-08-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	284 000	304	314
Enel SPA 2,25 % 12-07-2031 144A	Italie	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	269	308
Énergir inc. 2,10 % 16-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	720 000	720	707
Énergir S.E.C. 4,67 % 27-09-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	840 000	840	887
ENMAX Corp. 4,70 % 09-10-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	820 000	820	839
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 060 000	1 041	918
EPCOR Utilities Inc. 3,11 % 08-07-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 378 000	2 902	2 688
EPCOR Utilities Inc. 4,73 % 02-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 150 000	1 150	1 189
EPCOR Utilities Inc. 5,33 % 03-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 120 000	3 233	3 526
EPCOR Utilities Inc. 4,99 % 31-05-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 662 000	1 662	1 793
Banque Équitable 1,88 % 26-11-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	184 000	164	182
Banque Équitable 3,36 % 02-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	856 000	856	857
Banque Équitable 5,16 % 11-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 630 000	1 630	1 679
Banque Équitable 3,91 % 17-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 303 000	2 302	2 328
Banque Équitable 3,99 % 24-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 093 000	1 093	1 106
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,23 % 14-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 653 000	3 539	3 736
Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 % 03-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 905 000	1 850	1 915
Fairfax India Holdings Corp. 5,00 % 26-02-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000 USD	613	631
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,20 % 01-10-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 561 000	3 576	3 600
Fédération des caisses Desjardins du Québec 1,59 % 10-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 491 000	1 401	1 464
Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,41 % 19-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	914 000	915	938
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,47 % 17-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 716 000	2 742	2 903
Fédération des caisses Desjardins du Québec 3,80 % 24-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 377 000	1 377	1 394
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 23-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 420 000	2 420	2 501
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 15-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 780 000	1 780	1 871
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 24-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 270 000	1 270	1 282
Fonds de placement immobilier First Capital 4,51 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 530 000	1 534	1 556
Fonds de placement immobilier First Capital 5,46 % 12-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	680 000	681	717
First Capital Realty Inc. 5,57 % 01-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 999 000	6 105	6 385
First West Credit Union 9,19 % 09-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 150 000	1 150	1 300
Compagnie Crédit Ford du Canada 7,00 % 10-02-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 417 000	2 417	2 478
Compagnie Crédit Ford du Canada 7,38 % 12-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 291 000	1 291	1 334
Compagnie Crédit Ford du Canada 2,96 % 16-09-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 090 000	5 456	5 983
Compagnie Crédit Ford du Canada 6,33 % 10-11-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 220 000	1 220	1 257
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,58 % 22-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	920 000	920	939
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,24 % 23-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 300 000	1 300	1 320
Compagnie Crédit Ford du Canada 4,79 % 12-09-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 000	991
Ford Motor Credit Co. LLC 6,78 % 15-09-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 930 000	1 930	1 955
Fortis Inc. 4,43 % 31-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 922 000	1 923	1 991

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Fortis Inc. 4,17 % 09-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 030 000	2 031	2 068
Fortis Inc. 5,68 % 08-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 810 000	1 810	2 004
FortisBC Energy Inc. 4,67 % 28-11-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	422 000	425	434
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 28-07-2026	États-Unis	Prêts à terme	23 502 USD	30	49
Location d'équipements Cooper ltée 7,45 % 04-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 783 000	2 783	2 828
Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	700 000	700	724
Financière General Motors du Canada Ltée 5,10 % 14-07-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 114 000	1 112	1 151
Financière General Motors du Canada Ltée 5,00 % 09-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 150 000	1 148	1 187
Financière General Motors du Canada Ltée 4,45 % 25-02-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 090 000	1 088	1 097
George Weston ltée 4,19 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 110 000	1 111	1 135
GFL Environmental Inc. 3,50 % 01-09-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 473 000 USD	2 950	3 369
GFL Environmental Inc. 6,75 % 15-01-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 071 000 USD	1 456	1 590
Gibson Energy Inc. 4,45 % 12-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	640 000	640	650
Gibson Energy Inc. 5,75 % 12-07-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 565 000	1 571	1 699
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	375 000	377	364
Gibson Energy Inc., taux variable 12-07-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	510 000	516	558
Les Vêtements de Sport Gildan Inc. 4,15 % 22-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 110 000	1 110	1 115
Glencore Funding LLC 5,34 % 04-04-2027 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	600 000 USD	815	874
Glencore Funding LLC 5,70 % 08-05-2033 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	1 223 000 USD	1 689	1 796
GoDaddy Operating Co. LLC 3,50 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	25 000 USD	31	33
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 30-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 280 000	2 280	2 260
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 037 000	1 001	1 000
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-06-2027	Canada	Gouvernement fédéral	519 000	502	503
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-09-2029	Canada	Gouvernement fédéral	46 178 000	47 244	47 926
Gouvernement du Canada 2,25 % 01-12-2029	Canada	Gouvernement fédéral	556 000	554	548
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-03-2034	Canada	Gouvernement fédéral	1 514 000	1 508	1 581
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-12-2034	Canada	Gouvernement fédéral	49 584 000	50 553	50 734
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-06-2035	Canada	Gouvernement fédéral	49 816 000	50 997	50 872
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	116 010 000	102 669	105 230
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 3,50 % 14-04-2033, REGS	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	40 893 000 NZD	32 064	31 360
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 3,50 % 14-04-2033	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	13 699 000 NZD	10 242	10 261
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 2,00 % 15-04-2037	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	25 784 000 NZD	15 184	15 150
Fiducie de placement immobilier Granite 3,06 % 04-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 180 000	2 000	2 164
Fiducie de placement immobilier Granite 2,19 % 30-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 764 000	1 685	1 679
Société en commandite Holding FPI Granite 4,00 % 04-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	970 000	970	972
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 1,54 % 03-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 369 000	2 965	3 228
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,05 % 12-06-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 062 000	1 212	1 234
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,10 % 04-06-2031, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 062 000	1 231	1 258
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,47 % 02-02-2034, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	209 000	242	248
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,75 % 17-10-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 853 000	4 622	4 906
Heathrow Funding Ltd. 3,25 % 21-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	4 430 000	4 326	4 430
Heathrow Funding Ltd. 2,69 % 13-10-2027	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	821 000	821	810
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	6 950 000	6 814	6 971
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 427 000	1 397	1 426
Heathrow Funding Ltd. 3,73 % 13-04-2033	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	3 359 000	3 166	3 254
Hydro One Inc. 4,91 % 27-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 632 000	4 657	4 862
Hydro One Inc. 7,35 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 413 000	3 898	4 009
Hydro One Inc. 6,93 % 01-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 376 000	1 603	1 644
Hydro One Inc. 4,16 % 27-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	693 000	692	715
Hydro One Inc. 4,25 % 04-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 620 000	1 668	1 660
Hydro One Inc. 4,89 % 13-03-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 913 000	1 862	2 028
Hydro One Inc. 4,85 % 30-11-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 216 000	3 272	3 416
Hyundai Capital Canada Inc. 4,90 % 31-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 720 000	1 720	1 790
iA Société financière inc., taux variable 20-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	900 000	900	956
iA Société financière inc., taux variable 05-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	780 000	780	790
iA Société financière inc., taux variable 30-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	487 000	505	502
L'Ordre Indépendant des Forestiers, taux variable 15-10-2035, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	830 000	830	769
Intact Corporation financière 5,46 % 22-09-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	790 000 USD	1 047	1 147
Intact Corporation financière, taux variable 16-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	750 000	750	782
Intact Corporation financière 5,28 % 14-09-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 642 000	1 769	1 826

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Intact Corporation financière, taux variable 31-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	295
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 350 000	3 432	3 350
Inter Pipeline Ltd. 3,98 % 25-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 328 000	1 230	1 284
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	540	555
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	193	204
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 0 % 31-03-2027	Supranationales	s.o.	1 450 000 USD	1 789	1 924
The J.M. Smucker Co. 2,38 % 15-03-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	420 000 USD	490	542
Jazz Pharmaceuticals PLC 4,38 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	250	273
John Deere Financial Inc. 5,17 % 15-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	360 000	355	383
JPMorgan Chase & Co. 1,90 % 05-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 129 000	4 830	5 015
Kaisa Group Holdings Ltd. 9,38 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	165	14
Kaisa Group Holdings Ltd. 8,65 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	700 000 USD	303	47
Kaisa Group Holdings Ltd. 10,50 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	372	33
Kaisa Group Holdings Ltd. 11,70 % 11-11-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	481	27
Keyera Corp. 3,96 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	900 000	901	903
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	670 000	671	702
Keyera Corp., taux variable 10-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 765 000	2 682	2 783
Knight Health Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-12-2028	États-Unis	Prêts à terme	376 341 USD	449	287
Produits Kruger S.E.C. 5,38 % 09-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	180	176
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	73 000 USD	98	94
LABL Inc. 8,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	92 000 USD	124	97
Banque Laurentienne du Canada 4,19 % 23-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	710 000	710	718
LGI Homes Inc. 8,75 % 15-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	82	90
Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	590 000	590	457
Les Compagnies Loblaw ltée 5,34 % 13-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	88 000	88	93
Les Compagnies Loblaw ltée 5,12 % 04-03-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 820 000	1 820	1 872
Logan Group Co. Ltd. 4,70 % 06-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 479 000 USD	1 179	166
Lower Mattagami Energy LP 2,43 % 14-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 770 000	1 706	1 669
Lower Mattagami Energy LP 4,85 % 31-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 136 000	1 149	1 217
Lower Mattagami Energy LP 4,69 % 07-06-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	840 000	840	867
Banque Manuvie du Canada 1,54 % 14-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 107 000	1 033	1 085
Banque Manuvie du Canada 2,86 % 16-02-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 860 000	1 860	1 855
Société Financière Manuvie, taux variable 10-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 177 000	3 238	3 341
Société Financière Manuvie, taux variable 23-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 149 000	2 172	2 253
Société Financière Manuvie, taux variable 06-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 690 000	1 690	1 708
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 003 000	2 008	2 084
Mattamy Group Corp. 4,63 % 01-03-2030, rachetables 2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	164 000 USD	179	217
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	19 000 USD	23	26
Mauser Packaging Solutions 7,88 % 15-04-2027, nom.	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	18 000 USD	25	25
Metro inc. 4,66 % 07-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	582 000	577	609
Mozart Debt Merger Sub Inc. 3,88 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	741 000 USD	938	991
Mozart Debt Merger Sub Inc. 5,25 % 01-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	757 000 USD	956	1 045
Banque Nationale du Canada 5,30 % 03-11-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 957 000	5 977	6 038
Banque Nationale du Canada 1,53 % 15-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	884 000	853	869
Banque Nationale du Canada 5,22 % 14-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 710 000	2 705	2 867
Banque Nationale du Canada 5,02 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 740 000	2 770	2 896
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 400 000	2 400	2 503
Banque Nationale du Canada 5,28 % 15-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	880 000	880	924
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	870 000	870	878
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-08-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 220 000	1 222	1 159
NAV CANADA 2,06 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	690 000	690	650
Nestlé Holdings Inc. 2,19 % 26-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 220 000	1 220	1 182
New Red Finance Inc. 4,00 % 15-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	75 000 USD	99	97
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 1,90 % 15-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	710 000 USD	854	942
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 4,85 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 955 000	6 028	6 307
North West Redwater Partnership 3,20 % 24-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 745 000	1 668	1 747
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 068 000	4 932	5 030
North West Redwater Partnership 4,25 % 01-06-2029, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 630 000	4 518	4 764
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 240 000	5 000	4 983

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
North West Redwater Partnership 4,15 % 01-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 101 000	3 702	4 156
North West Redwater Partnership 4,85 % 01-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 110 000	1 109	1 171
North West Redwater Partnership 3,65 % 01-06-2035, rachetables 2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 340 000	2 034	2 229
North West Redwater Partnership 3,70 % 23-02-2043, rachetables 2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	449 000	413	397
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust 5,51 % 18-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 687 000	2 687	2 699
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	773 553	783	721
Nova Scotia Power Inc. 3,57 % 05-04-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 242 000	1 033	1 027
Nova Scotia Power Inc. 3,31 % 25-04-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	857 000	684	672
Nova Scotia Power Inc. 5,36 % 24-03-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 477 000	1 620	1 600
Noverco inc. 4,57 % 28-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 110 000	1 111	1 141
NXP BV 2,65 % 15-02-2032	Chine	Sociétés – Non convertibles	420 000 USD	524	517
Ontario Power Generation Inc. 2,89 % 08-04-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 364 000	2 281	2 364
Ontario Power Generation Inc. 1,17 % 22-04-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 075 000	958	1 056
Ontario Power Generation Inc. 2,98 % 13-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 034 000	1 026	1 018
Ontario Power Generation Inc. 4,92 % 19-07-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	550	587
Ontario Power Generation Inc. 4,83 % 28-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 280 000	1 280	1 352
Ontario Teachers' Finance Trust 1,10 % 19-10-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	830 000	828	798
Ontario Teachers' Finance Trust 4,30 % 02-06-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	4 978 000	5 048	5 215
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario 4,45 % 02-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	3 191 000	3 193	3 412
OPB Finance Trust 2,98 % 25-01-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	917 000	967	920
Corporation Parkland du Canada 3,88 % 16-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 510 000	6 248	6 490
Corporation Parkland du Canada 4,38 % 26-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	741 000	683	729
Corporation Pétroles Parkland 5,88 % 15-07-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	37 000 USD	49	53
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 23-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 300 000	3 283	3 315
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 260 000	2 248	2 298
Pembina Pipeline Corp. 5,22 % 28-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 470 000	1 469	1 556
Pembina Pipeline Corp. 4,81 % 25-03-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 368 000	2 449	2 254
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 500 000	2 363	2 415
Perrigo Co. PLC 3,15 % 15-06-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	62 000 USD	77	85
Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 26-06-2025	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	420 000 USD	130	84
Prologis Inc. 4,70 % 01-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 580 000	1 577	1 644
Prologis Inc. 5,25 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 188 000	1 212	1 269
Prologis LP 4,20 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	930 000	927	935
Province de l'Alberta 3,95 % 01-06-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	3 905 000	3 937	3 997
Province de l'Alberta 3,05 % 01-12-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	3 138 000	3 250	2 578
Province de l'Alberta 4,45 % 01-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	20 173 000	20 562	20 952
Province de la Colombie-Britannique 2,95 % 18-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	5 865 000	6 264	4 685
Province de la Colombie-Britannique 4,45 % 18-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	4 106 000	4 262	4 254
Province du Manitoba 3,20 % 05-03-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	6 970 000	7 464	5 783
Province du Manitoba 2,05 % 05-09-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	13 465 000	9 442	8 591
Province du Manitoba 3,80 % 05-09-2053	Canada	Gouvernements provinciaux	2 686 000	2 491	2 457
Province de l'Ontario 4,05 % 02-02-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	7 870 000	7 860	8 289
Province de l'Ontario 4,10 % 04-03-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	953 000	950	1 001
Province de l'Ontario 3,60 % 02-06-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	51 373 000	50 733	51 017
Province de l'Ontario 2,65 % 02-12-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	14 601 000	10 951	11 076
Province de l'Ontario 4,15 % 02-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	13 304 000	13 054	13 212
Province de l'Ontario 4,60 % 02-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	36 250 000	39 092	38 882
Province de Québec 3,65 % 20-05-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	2 340 000	2 340	2 402
Province de Québec 3,90 % 22-11-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	2 500 000	2 462	2 600
Province de Québec 4,45 % 01-09-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	31 351 000	31 752	33 481
Province de Québec 4,40 % 01-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	61 436 000	62 808	63 275
Province de Québec 4,20 % 01-12-2057	Canada	Gouvernements provinciaux	23 824 000	23 348	23 741
Province de la Saskatchewan 2,15 % 02-06-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	779 000	683	738
Province de la Saskatchewan 3,10 % 02-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	11 884 000	11 329	9 808
Province de la Saskatchewan 2,80 % 02-12-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	6 877 000	6 796	5 299
Province de la Saskatchewan 4,20 % 02-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	7 458 000	7 550	7 424
PSP Capital Inc. 2,60 % 01-03-2032	Canada	Gouvernement fédéral	6 692 000	6 193	6 430
PSP Capital Inc. 4,15 % 01-06-2033	Canada	Gouvernement fédéral	200 000	202	210
PSP Capital Inc. 4,25 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	6 413 000	6 364	6 444

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N^bre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Reliance LP 2,68 % 01-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	720 000	720	706
Reliance LP 2,67 % 01-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 070 000	1 070	1 037
Reliance LP 5,25 % 15-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 993 000	2 004	2 102
Reliance LP 4,39 % 16-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	870 000	867	870
Fonds de placement immobilier RioCan 2,83 % 08-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 788 000	1 620	1 730
Rogers Communications Inc. 3,10 % 15-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 691 000	5 445	5 691
Rogers Communications Inc. 5,70 % 21-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 367 000	4 450	4 670
Rogers Communications Inc. 3,75 % 15-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 748 000	5 462	5 766
Rogers Communications Inc. 2,90 % 09-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 324 000	1 275	1 263
Rogers Communications Inc. 5,90 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	759 000	826	840
Rogers Communications Inc., taux variable 17-12-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	24 958 000	23 419	25 063
Rogers Communications Inc., taux variable 15-03-2082 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 510 000 USD	4 494	4 954
Banque Royale du Canada 5,24 % 02-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 163 000	2 169	2 235
Banque Royale du Canada 2,33 % 28-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 528 000	2 279	2 495
Banque Royale du Canada 4,61 % 26-07-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 626 000	1 611	1 679
Banque Royale du Canada 4,64 % 17-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 557 000	1 554	1 616
Banque Royale du Canada 4,63 % 01-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 680 000	1 680	1 747
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 550 000	4 550	4 638
Banque Royale du Canada, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 424 000	1 343	1 410
Banque Royale du Canada, taux variable 03-04-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 850 000	1 850	1 935
Banque Royale du Canada, taux variable 08-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 576 000	3 576	3 707
Banque Royale du Canada, taux variable 04-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 904 000	3 917	3 951
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 520 000	1 520	1 558
Banque Royale du Canada, taux variable 24-11-2080, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 205 000	10 969	11 200
Royal Caribbean Cruises Ltd. 6,00 % 01-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	933 000 USD	1 292	1 342
Métaux Russel Inc. 4,42 % 28-03-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 000	1 002
Sagen MI Canada Inc. 3,26 % 05-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	401 000	401	374
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	680 000	680	645
Sea to Sky Highway Investment LP 2,63 % 31-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	861 356	860	843
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	550	551
Sienna Senior Living Inc. 2,82 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	370	364
Sienna Senior Living Inc. 4,44 % 17-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	547 000	550	556
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 5,95 % 04-02-2027	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	62	24
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 4,75 % 05-08-2029	Chine	Sociétés – Non convertibles	806 000 USD	461	100
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 4,75 % 14-01-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	81	31
Sino-Ocean Land Treasure 2,70 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	87	25
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,32 % 01-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	520	531
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,62 % 01-02-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	850 000	850	868
Spy Hill Power LP 4,14 % 31-03-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	495 918	510	491
Stella-Jones Inc. 4,31 % 01-10-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	391 000	391	395
Financière Sun Life inc., taux variable 10-05-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 080 000	6 529	6 983
Financière Sun Life inc., taux variable 21-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 348 000	6 662	7 172
Financière Sun Life inc., taux variable 10-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 028 000	5 984	6 283
Financière Sun Life inc., taux variable 15-05-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 210 000	2 210	2 345
Supérieur Plus S.E.C. 4,50 % 15-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	204	212
Tamarack Valley Energy Ltd. 7,25 % 10-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	235	255
TELUS Corp. 4,80 % 15-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	450	470
TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 033 000	1 965	2 012
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 650 000	2 512	2 588
TELUS Corp. 4,95 % 18-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	870 000	867	917
TELUS Corp. 4,65 % 13-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 170 000	1 169	1 212
TELUS Corp. 2,85 % 13-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 020 000	851	955
TELUS Corp. 4,95 % 28-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	830 000	829	869
TELUS Corp. 4,40 % 01-04-2043, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 746 000	1 599	1 611
TELUS Corp. 4,75 % 17-01-2045, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	602 000	577	578
Tenet Healthcare Corp. 4,38 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	226	243
Teranet Holdings LP 3,72 % 23-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 460 000	2 460	2 442
TerraForm Power Operating LLC 4,75 % 15-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	53	54
T-Mobile USA Inc. 3,75 % 15-04-2027, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 127 000 USD	2 838	3 015
T-Mobile USA Inc. 2,55 % 15-02-2031, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	640 000 USD	869	811

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N^bre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
T-Mobile USA Inc. 5,20 % 15-01-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 390 000 USD	3 115	3 459
T-Mobile USA Inc. 5,15 % 15-04-2034	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	430 000 USD	574	618
Groupe TMX Ltée 3,78 % 05-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	278 000	282	283
Groupe TMX Ltée 4,68 % 16-08-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	872 000	879	916
Groupe TMX Ltée 2,02 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	600	556
Toronto Hydro Corp. 4,61 % 14-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 872 000	1 870	1 985
Toronto Hydro Corp. 4,95 % 13-10-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 457 000	1 505	1 572
La Banque Toronto-Dominion 2,67 % 09-09-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 805 000	1 759	1 802
La Banque Toronto-Dominion 4,34 % 27-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 404 000	5 324	5 464
La Banque Toronto-Dominion 2,26 % 07-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 008 000	1 008	994
La Banque Toronto-Dominion 4,21 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 298 000	5 203	5 413
La Banque Toronto-Dominion 5,38 % 21-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 878 000	3 907	4 082
La Banque Toronto-Dominion 4,48 % 18-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 240 000	2 227	2 314
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 22-04-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 961 000	6 740	6 961
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 26-01-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	877 000	856	871
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 09-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 340 000	4 318	4 402
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 01-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 060 000	2 060	2 077
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 330 000	2 330	2 376
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 040 000	3 175	3 200
Tourmaline Oil Corp. 2,53 % 12-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	590 000	590	569
Crédit Toyota Canada Inc. 4,44 % 27-06-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	980 000	980	1 020
Crédit Toyota Canada Inc. 3,73 % 02-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 280 000	1 280	1 293
TransCanada PipeLines Ltd. 3,80 % 05-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 348 000	3 410	3 382
TransCanada PipeLines Ltd. 5,28 % 15-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 884 000	6 047	6 300
TransCanada PipeLines Ltd. 5,33 % 12-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 781 000	1 884	1 915
TransCanada PipeLines Ltd. 4,58 % 20-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 990 000	1 990	2 013
TransCanada PipeLines Ltd. 5,30 % 15-03-2077	Canada	Sociétés – Non convertibles	271 000 USD	322	377
TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 544 000	6 024	6 243
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	22 509 000	20 930	22 528
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028	Australie	Sociétés – Non convertibles	2 706 000	2 852	2 770
Trillium Windpower LP 5,80 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	413 488	460	437
Trulieve Cannabis Corp. 8,00 % 06-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	205 000 USD	253	290
Union Gas Ltd. 4,20 % 02-06-2044, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	514	524
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2055	États-Unis	Gouvernements étrangers	36 803 000 USD	53 308	53 025
Administration de l'aéroport de Vancouver 1,76 % 20-09-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 339 000	1 177	1 234
Ventas Canada Finance Ltd. 5,40 % 21-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 582 000	2 613	2 710
Ventas Canada Finance Ltd. 5,10 % 05-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 678 000	1 689	1 757
Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 204 000	4 031	4 107
Vermilion Energy Inc. 6,88 % 01-05-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	232 000 USD	298	327
Vidéotron ltée 3,63 % 15-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 724 000	9 793	10 747
Vidéotron ltée 4,65 % 15-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 520 000	1 519	1 579
Vidéotron ltée 4,50 % 15-01-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 448 000	4 296	4 535
Vidéotron ltée 3,13 % 15-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 847 000	8 321	8 485
VMED O2 UK Financing I PLC 4,25 % 31-01-2031	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	264	248
Crédit VW Canada Inc. 4,21 % 19-08-2027	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	1 305 000	1 313	1 322
Crédit VW Canada Inc. 4,42 % 20-08-2029	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	2 151 000	2 171	2 185
The Walt Disney Co. 3,06 % 30-03-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 593 000	1 687	1 594
Waste Management of Canada Corp. 2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 533 000	1 530	1 523
Wells Fargo & Co. 2,57 % 01-05-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 736 000	2 711	2 735
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 870 000	1 984	1 868
Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	272 000	247	269
Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	910 000 USD	1 203	1 282
Whitecap Resources Inc. 4,38 % 01-11-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 208 000	1 212	1 232
Groupe WSP Global Inc. 2,41 % 19-04-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	980 000	988	954
Groupe WSP Global Inc. 4,12 % 12-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	970 000	971	990
Zoetis Inc. 2,00 % 15-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 000 000 USD	2 197	2 527
Total des obligations				**1 659 776**	**1 688 123**

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N^bre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
ACTIONS					
Accenture PLC, cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	70 197	23 108	31 503
Alcon Inc., CAAE	Suisse	Soins de santé	549 728	68 522	75 054
Groupe Altus Ltée	Canada	Biens immobiliers	1 578 398	74 332	81 209
Amphenol Corp., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	347 004	36 232	32 734
Aon PLC	Irlande	Services financiers	251 961	77 658	144 620
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	287 132	92 223	91 730
Automatic Data Processing Inc.	États-Unis	Produits industriels	158 494	69 729	69 645
BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de communication	17 810	277	311
BCE Inc., priv., série AI	Canada	Services de communication	3 259	51	54
BCE Inc. 4,54 %, à div. cumulatif rachetable, priv. de premier rang, série R, rachetables	Canada	Services de communication	1 126	20	19
Boyd Group Services Inc.	Canada	Produits industriels	373 873	79 287	77 351
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Biens immobiliers	20 757	528	502
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Biens immobiliers	5 888	149	141
Brookfield Asset Management Inc.	Canada	Services financiers	1 833 537	97 647	127 724
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	7 969	197	191
Cadence Design Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	81 716	30 104	29 890
CAE Inc.	Canada	Produits industriels	2 389 406	74 373	84 537
Canadien Pacifique Kansas City Ltée	Canada	Produits industriels	703 219	79 887	71 018
Compass Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	1 032 821	52 277	49 059
The Descartes Systems Group Inc.	Canada	Technologie de l'information	492 026	77 773	71 280
Dollarama inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	496 966	37 158	76 473
Emera Inc., priv., série J	Canada	Services publics	1 036	26	25
Emera Inc., priv., série L	Canada	Services publics	9 885	247	196
Frontera Generation Holdings LLC	États-Unis	Énergie	1 670	4	1
Gartner Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	112 419	69 373	67 864
Intact Corporation financière	Canada	Services financiers	510 770	96 017	150 172
iQor US Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 525	26	4
Linde PLC	Irlande	Matériaux	106 122	42 413	71 069
Les Compagnies Loblaw ltée	Canada	Consommation de base	657 647	89 390	132 621
Mastercard Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	124 479	83 632	98 128
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	178 191	85 485	96 203
MSCI Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	85 570	76 216	69 595
Pet Valu Holdings Ltd.	Canada	Consommation discrétionnaire	2 147 192	70 372	56 879
Premium Brands Holdings Corp.	Canada	Consommation de base	478 803	47 990	37 059
Roper Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	156 199	109 618	132 447
Banque Royale du Canada	Canada	Services financiers	1 074 412	117 501	174 163
S&P Global Inc.	États-Unis	Services financiers	99 981	53 289	73 061
Schneider Electric SE	France	Produits industriels	97 404	22 219	32 448
Shopify Inc., cat. A	Canada	Technologie de l'information	226 090	36 104	30 952
Source Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	118	13	1
Stantec Inc.	Canada	Produits industriels	1 436 399	103 916	171 335
Stryker Corp.	États-Unis	Soins de santé	203 025	102 514	108 694
Thermo Fisher Scientific Inc.	États-Unis	Soins de santé	91 452	68 125	65 448
Thomson Reuters Corp.	Canada	Produits industriels	439 497	60 812	109 140
Groupe TMX Ltée	Canada	Services financiers	2 530 301	100 283	132 943
Industries Toromont Itée	Canada	Produits industriels	386 742	44 322	43 559
La Banque Toronto-Dominion	Canada	Services financiers	1 291 399	103 634	111 357
Trane Technologies PLC	États-Unis	Produits industriels	66 863	21 201	32 399
TransAlta Corp., perpétuelles, priv., série C	Canada	Services publics	3 260	61	69
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	27 398	364	430
Waste Connections Inc.	Canada	Produits industriels	460 328	85 802	129 117
Zoetis Inc.	États-Unis	Soins de santé	362 157	83 040	85 759
Total des actions				**2 745 541**	**3 328 183**
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				640	655
Total des options				**640**	**655**

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

	Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N^bre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
	FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
[1]	FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	27 651	2 528	2 636
[1]	FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	143 530	14 546	15 157
[1]	FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	530 000	10 646	9 317
	Total des fonds/billets négociés en bourse				**27 720**	**27 110**
	FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
[2]	Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	1 934 829	19 360	19 674
[2]	Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	1 939 454	19 396	19 334
[2]	Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	2 711 299	28 497	25 725
	Total des fonds communs de placement				**67 253**	**64 733**
	FONDS PRIVÉS					
[3]	Northleaf Private Credit II LP	Canada	Services financiers	618	6 316	5 844
[3]	Northleaf Private Credit III LP	Canada	Services financiers	597	425	477
[4]	Sagard Credit Partners II LP	Canada	Services financiers	618	3 222	3 567
	Total des fonds privés				**9 963**	**9 888**
	Coûts de transaction				(1 487)	–
	Total des placements				**4 509 406**	**5 118 692**
	Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(2 623)
	Obligation pour options vendues (se reporter au tableau des options vendues)					(131)
	Trésorerie et équivalents de trésorerie					17 096
	Autres éléments d'actif moins le passif					21 169
	Actif net attribuable aux porteurs de titres					**5 154 203**

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

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	64,5
Obligations	33,6
Obligations	*32,8*
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	*0,8*
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Fonds communs de placement	1,3
Fonds/billets négociés en bourse	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4
Fonds privés	0,2
Options sur devises achetées	–
Options sur swaps achetées	–
Options sur swaps vendues	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,5)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	66,2
États-Unis	24,9
Irlande	4,2
Suisse	1,5
Royaume-Uni	1,3
Nouvelle-Zélande	1,1
France	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4
Australie	0,1
Allemagne	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,5)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	21,0
Obligations de sociétés	17,6
Produits industriels	15,9
Technologie de l'information	11,3
Obligations provinciales	6,8
Soins de santé	6,5
Obligations fédérales	6,1
Consommation discrétionnaire	3,5
Consommation de base	3,3
Obligations d'État étrangères	2,9
Biens immobiliers	1,6
Matériaux	1,4
Fonds communs de placement	1,3
Fonds/billets négociés en bourse	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4
Fonds privés	0,2
Autre	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,5)

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	62,8
Obligations	28,4
Obligations	*25,9*
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	*2,5*
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,1
Fonds/billets négociés en bourse	1,1
Fonds communs de placement	0,8
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6
Fonds privés	0,2
Options sur swaps achetées	–

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	59,9
États-Unis	24,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,1
Irlande	5,4
France	2,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6
Mexique	0,5
Royaume-Uni	0,3
Brésil	0,1
Australie	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Produits industriels	19,2
Obligations de sociétés	15,1
Services financiers	14,8
Technologie de l'information	10,9
Obligations provinciales	7,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,1
Consommation de base	5,4
Obligations fédérales	4,4
Matériaux	3,5
Consommation discrétionnaire	3,3
Biens immobiliers	2,4
Soins de santé	2,3
Obligations d'État étrangères	1,6
Autre	1,4
Fonds/billets négociés en bourse	1,1
Services de communication	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6

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	50 425 000	Vente	16 avril 2025	104,00 USD	319	217
Indice Markit North American Investment Grade CDX	142 426 000	Vente	21 mai 2025	60,00 USD	136	304
Option de vente sur devises CAD/USD	1 390 000	Vente	11 juillet 2025	1,36 USD	90	70
Option de vente sur devises MXN/USD	1 129 000	Vente	7 août 2025	19,00 USD	95	64
Total des options					**640**	**655**

TABLEAU DES OPTIONS VENDUES

Au 31 mars 2025

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	(50 425 000)	Option de vente souscrite	16 avril 2025	100,00 USD	(138)	(22)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(142 426 000)	Option de vente souscrite	21 mai 2025	77,50 USD	(55)	(109)
Total des options					**(193)**	**(131)**

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2025

Tableau des contrats à terme standardisés

Type de contrat	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix moyen des contrats ($)	Montant notionnel* (en milliers de $)	Profits latents (en milliers de $)	Pertes latentes (en milliers de $)
Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain, juin 2025	232	18 juin 2025	123,54 USD	40 790	–	(429)
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans, juin 2025	(492)	19 juin 2025	123,81 CAD	(61 082)	–	(169)
Total des contrats à terme standardisés				**(20 292)**	–	**(598)**

** 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	Devise à recevoir (en milliers de $)		Devise à remettre (en milliers de $)		Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de $)	Juste valeur actuelle (en milliers de $)	Profits latents (en milliers de $)	Pertes latentes (en milliers de $)
A	31 938	CAD	(22 360)	USD	4 avril 2025	(31 938)	(32 156)	–	(218)
A	17 003	CAD	(11 840)	USD	4 avril 2025	(17 003)	(17 026)	–	(23)
A	10 710	USD	(15 324)	CAD	4 avril 2025	15 324	15 402	78	–
A	11 810	USD	(16 977)	CAD	4 avril 2025	16 977	16 984	7	–
A	3 738	CAD	(4 625)	NZD	9 avril 2025	(3 738)	(3 776)	–	(38)
A	4 092	CAD	(5 060)	NZD	9 avril 2025	(4 092)	(4 132)	–	(40)
A	28 283	CAD	(19 650)	USD	11 avril 2025	(28 283)	(28 253)	30	–
A	10 048	CAD	(7 000)	USD	11 avril 2025	(10 048)	(10 065)	–	(17)
A	691	CAD	(465)	EUR	11 avril 2025	(691)	(724)	–	(33)
A	465	EUR	(714)	CAD	11 avril 2025	714	723	9	–
A	1 686	CAD	(1 180)	USD	11 avril 2025	(1 686)	(1 697)	–	(11)
A	2 916	CAD	(2 040)	USD	11 avril 2025	(2 916)	(2 933)	–	(17)
A	14 375	CAD	(10 070)	USD	11 avril 2025	(14 375)	(14 479)	–	(104)
A	7 497	USD	(10 790)	CAD	11 avril 2025	10 790	10 779	–	(11)
A	659	USD	(936)	CAD	11 avril 2025	936	948	12	–
A	5 023	CAD	(3 485)	USD	11 avril 2025	(5 023)	(5 011)	12	–
A	3 389	USD	(4 831)	CAD	11 avril 2025	4 831	4 873	42	–
A	15 992	CAD	(19 464)	NZD	16 avril 2025	(15 992)	(15 893)	99	–
A	10 802	CAD	(13 152)	NZD	16 avril 2025	(10 802)	(10 738)	64	–
A	62 637	CAD	(44 151)	USD	25 avril 2025	(62 637)	(63 460)	–	(823)
A	11 713	CAD	(14 505)	NZD	7 mai 2025	(11 713)	(11 839)	–	(126)
A	3 315	CAD	(4 130)	NZD	7 mai 2025	(3 315)	(3 371)	–	(56)
A	215 401	CAD	(150 149)	USD	9 mai 2025	(215 401)	(215 691)	–	(290)
A	12 982	CAD	(9 048)	USD	9 mai 2025	(12 982)	(12 998)	–	(16)
A	8 514	CAD	(5 935)	USD	9 mai 2025	(8 514)	(8 525)	–	(11)
A	13 122	CAD	(9 197)	USD	9 mai 2025	(13 122)	(13 211)	–	(89)
A	19 680	USD	(27 887)	CAD	9 mai 2025	27 887	28 271	384	–
A	73 040	CAD	(51 206)	USD	16 mai 2025	(73 040)	(73 531)	–	(491)
A	24 135	USD	(34 215)	CAD	16 mai 2025	34 215	34 658	443	–
A	10 000	USD	(14 342)	CAD	16 mai 2025	14 342	14 360	18	–
A	1	CAD	(1)	EUR	16 mai 2025	(1)	(1)	–	–
A	13	CAD	(9)	EUR	16 mai 2025	(13)	(14)	–	(1)
A	1	EUR	(2)	CAD	16 mai 2025	2	2	–	–
A	9	EUR	(14)	CAD	16 mai 2025	14	14	–	–
A	15 922	CAD	(11 155)	USD	16 mai 2025	(15 922)	(16 018)	–	(96)
A	4 301	CAD	(3 013)	USD	16 mai 2025	(4 301)	(4 327)	–	(26)
A	46 549	CAD	(32 914)	USD	13 juin 2025	(46 549)	(47 197)	–	(648)
A	8 595	CAD	(6 080)	USD	13 juin 2025	(8 595)	(8 718)	–	(123)
A	21 570	CAD	(15 017)	USD	13 juin 2025	(21 570)	(21 534)	36	–
A	6 264	CAD	(7 620)	NZD	25 juin 2025	(6 264)	(6 212)	52	–

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 31 mars 2025

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

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de $)		Devise à remettre (en milliers de $)		Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de $)	Juste valeur actuelle (en milliers de $)	Profits latents (en milliers de $)	Pertes latentes (en milliers de $)
A	10 260	CAD	(7 162)	USD	27 juin 2025	(10 260)	(10 263)	–	(3)
A	1 900	CAD	(1 326)	USD	27 juin 2025	(1 900)	(1 900)	–	–
A	1 900	CAD	(1 326)	USD	27 juin 2025	(1 900)	(1 900)	–	–
Total des contrats de change à terme de gré à gré								**1 286**	**(3 311)**

Total des actifs dérivés	**1 286**
Total des passifs dérivés	**(3 909)**

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.

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;

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.

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

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

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

k) Fusions

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

l) Modifications comptables futures

En avril 2024, l'International Accounting Standards Board (l'« 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 1er 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.

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).

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 et passifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts à recevoir, ainsi que les sommes à recevoir ou à payer pour les placements vendus ou achetés) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

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-jacents

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

NOTES ANNEXES

9. Autres informations

Abréviations

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

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

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution : 20 novembre 1996

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 O et O5 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 O5 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.

Les titres des séries Investisseur et Conseiller, ainsi que les titres de série-B ont été créés exclusivement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente.

Séries distribuées par BLC Services Financiers inc. *(1360, boul. René-Lévesque Ouest, 13e étage, Montréal (Québec) H3G 0A9; 1-800-252-1846; www.banquelaurentienne.ca/mackenzie)*

Les titres des séries LB et LX sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $ (5 000 $ pour la série LX). Les investisseurs de série LX désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries LF et LF5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $ (5 000 $ pour la série LF5), qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte parrainé par Gestion privée Banque Laurentienne. Les investisseurs de série LF5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries LW et LW5 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée du programme de tarification préférentielle qui investissent un minimum de 100 000 $. Les investisseurs de série LW5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Depuis le 1er juin 2022, les investisseurs peuvent acheter des titres du Fonds en vertu d'un mode de souscription avec frais d'acquisition et d'un mode de souscription sans frais d'acquisition. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription. 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.

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	28 novembre 1996	1,85 %	0,21 %
Série AR	18 janvier 2017	1,85 %	0,24 %
Série D	17 janvier 2014	0,85 %	0,16 %
Série F	6 décembre 1999	0,70 %	0,15 %
Série F5	16 octobre 2017	0,70 %	0,15 %
Série F8	16 octobre 2017	0,70 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,85 %	0,21 %
Série FB5	24 octobre 2018	0,85 %	0,21 %
Série G	12 avril 2005	1,35 %	0,21 %
Série I	25 octobre 1999	1,35 %	0,21 %
Série O	21 novembre 2001	–[1]	s.o.
Série O5	12 janvier 2016	–[1]	s.o.
Série PW	4 novembre 2013	1,70 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,70 %	0,15 %
Série PWFB5	24 octobre 2018	0,70 %	0,15 %
Série PWR	1er avril 2019	1,70 %	0,15 %
Série PWT5	3 avril 2017	1,70 %	0,15 %
Série PWT8	4 décembre 2014	1,70 %	0,15 %
Série PWX	16 janvier 2014	–[2]	–[2]
Série PWX8	16 octobre 2017	–[2]	–[2]
Série R	8 décembre 2008	s.o.	s.o.
Série S	6 juillet 2018	–[1]	0,025 %
Série T5	24 août 2007	1,85 %	0,21 %
Série T8	8 mars 2002	1,85 %	0,21 %
Série Investisseur	6 juillet 2018	1,45 %	0,21 %
Série-B	6 juillet 2018	–[1]	s.o.
Série Conseiller	6 juillet 2018	1,85 %	0,14 %
Série LB	6 juillet 2018	1,85 %	0,21 %
Série LF	7 décembre 2018	0,70 %	0,15 %
Série LF5	7 décembre 2018	0,70 %	0,15 %
Série LW	6 juillet 2018	1,70 %	0,15 %
Série LW5	6 juillet 2018	1,70 %	0,15 %
Série LX	6 juillet 2018	1,85 %	0,21 %

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

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

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.

NOTES ANNEXES

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

c) Prêt de titres

	31 mars 2025	31 mars 2024
	($)	($)
Valeur des titres prêtés	224 801	67 923
Valeur des biens reçus en garantie	236 517	71 367

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	($)	(%)	($)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	133	100,0	236	100,0
Impôt retenu à la source	–	–	(1)	(0,4)
	133	100,0	235	99,6
Paiements à l'agent de prêt de titres	(24)	(18,0)	(43)	(18,2)
Revenu tiré du prêt de titres	109	82,0	192	81,4

d) Commissions

	($)
31 mars 2025	243
31 mars 2024	609

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme assortie d'un revenu, de même qu'une protection du capital raisonnable, en investissant principalement dans des actions et des titres à revenu fixe canadiens. 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 mars 2025							
					Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
Devise	Placements ($)	Trésorerie et placements à court terme ($)	Instruments dérivés ($)	Exposition nette* ($)	($)	(%)	($)	(%)
USD	1 491 031	1 965	(484 803)	1 008 193				
GBP	49 059	–	–	49 059				
EUR	32 448	–	–	32 448				
MXN	–	–	1 624	1 624				
NZD	56 771	–	(55 961)	810				
Total	1 629 309	1 965	(539 140)	1 092 134				
% de l'actif net	31,6	–	(10,5)	21,1				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(51 703)	(1,0)	57 310	1,1

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

	31 mars 2024							
					Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
Devise	**Placements ($)**	**Trésorerie et placements à court terme ($)**	**Instruments dérivés ($)**	**Exposition nette* ($)**	**($)**	**(%)**	**($)**	**(%)**
USD	1 609 624	16 514	(596 536)	1 029 602				
EUR	165 430	1	(928)	164 503				
MXN	24 994	–	–	24 994				
BRL	4 843	–	–	4 843				
Total	1 804 891	16 515	(597 464)	1 223 942				
% de l'actif net	32,3	0,3	(10,7)	21,9				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(61 197)	(1,1)	61 197	1,1

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

iii. Risque de taux d'intérêt

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

			Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
31 mars 2025	**Obligations ($)**	**Instruments dérivés ($)**	**($)**	**(%)**	**($)**	**(%)**
Moins de 1 an	72 992	(20 292)				
1 an à 5 ans	417 366	–				
5 ans à 10 ans	454 117	–				
Plus de 10 ans	743 648	–				
Total	1 688 123	(20 292)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(135 951)	(2,6)	135 951	2,6

			Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
31 mars 2024	**Obligations ($)**	**Instruments dérivés ($)**	**($)**	**(%)**	**($)**	**(%)**
Moins de 1 an	38 696	65 400				
1 an à 5 ans	439 047	–				
5 ans à 10 ans	451 025	–				
Plus de 10 ans	517 980	–				
Total	1 446 748	65 400				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(121 329)	(2,2)	121 329	2,2

iv. Autre risque de prix

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

	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
Incidence sur l'actif net	**($)**	**(%)**	**($)**	**(%)**
31 mars 2025	343 334	6,7	(342 560)	(6,6)
31 mars 2024	362 620	6,5	(362 467)	(6,5)

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

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 6,1 % de l'actif net du Fonds (3,2 % 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	7,6	2,1
AA	6,7	4,7
A	4,9	8,1
BBB	9,1	7,1
Inférieure à BBB	1,4	1,6
Sans note	3,1	2,3
Total	32,8	25,9

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

f) Classement de la juste valeur

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

	31 mars 2025				31 mars 2024			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**	**Niveau 1 ($)**	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Obligations	–	1 688 013	110	1 688 123	–	1 446 604	144	1 446 748
Actions	3 246 671	81 507	5	3 328 183	3 509 670	–	8	3 509 678
Options	–	655	–	655	–	112	–	112
Fonds/billets négociés en bourse	27 110	–	–	27 110	63 441	–	–	63 441
Fonds communs de placement	64 733	–	–	64 733	43 643	–	–	43 643
Fonds privés	–	–	9 888	9 888	–	–	9 819	9 819
Actifs dérivés	–	1 286	–	1 286	208	267	–	475
Passifs dérivés	(598)	(3 442)	–	(4 040)	–	(3 640)	–	(3 640)
Placements à court terme	–	16 139	–	16 139	–	468 568	–	468 568
Total	3 337 916	1 784 158	10 003	5 132 077	3 616 962	1 911 911	9 971	5 538 844

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 (147 $ en 2024) ont été transférés du niveau 2 au niveau 3 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

NOTES ANNEXES

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

f) Classement de la juste valeur (suite)

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	9 819	144	8	9 971	9 729	–	19	9 748
Achats	595	–	–	595	261	–	–	261
Ventes	(371)	–	–	(371)	–	–	–	–
Transferts entrants	–	–	–	–	–	147	–	147
Transferts sortants	–	–	–	–	–	–	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :								
Réalisé(e)s	110	–	–	110	–	–	–	–
Latent(e)s	(265)	(34)	(3)	(302)	(171)	(3)	(11)	(185)
Solde, à la clôture	9 888	110	5	10 003	9 819	144	8	9 971
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(263)	(34)	(3)	(300)	(171)	(3)	(11)	(185)

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	388	471
Autres fonds gérés par le gestionnaire	6 200	7 804
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	15 311	18 589

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	1 137	(280)	–	857
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(3 393)	280	4 273	1 160
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(2 256)	–	4 273	2 017

	31 mars 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) ($)	Disponible pour compensation ($)	Couvertures ($)	Montant net ($)
Profits latents sur les contrats dérivés	385	(177)	–	208
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(3 137)	177	7 341	4 381
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(2 752)	–	7 341	4 589

NOTES ANNEXES

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

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	0,3	2 636
FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie	21,1	15 157
Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	12,3	19 674
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	4,8	9 317
Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	6,1	19 334
Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, série R	2,6	25 725
Northleaf Private Credit II LP	0,5	5 844
Northleaf Private Credit III LP	0,2	477
Sagard Credit Partners II LP	0,5	3 567

31 mars 2024	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds ($)
FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	4,5	39 406
FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie	22,4	14 739
Fonds à rendement absolu de titres de créance Mackenzie, série R	20,6	19 821
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	5,0	9 296
Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, série R	2,2	23 822
Northleaf Private Credit II LP	0,7	6 516
Sagard Credit Partners II LP	0,5	3 303

j) Engagement

	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)]	4 994	6 181	4 994	6 181
Northleaf Private Credit III LP[1)]	400	5 970	–	–
Sagard Credit Partners II LP[2)]	2 245	6 181	2 189	6 181

[1)] Ce fonds est géré par Northleaf Capital Partners (Canada) Ltd., une société affiliée à Mackenzie.

[2)] Ce fonds est géré par Sagard Holdings Inc., une société affiliée à Mackenzie.