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 de revenu stratégique Mackenzie (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 de revenu stratégique Mackenzie (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	1 707 913	1 702 499
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16 156	21 503
Intérêts courus à recevoir	6 679	8 148
Dividendes à recevoir	1 858	2 069
Sommes à recevoir pour placements vendus	1 361	152
Sommes à recevoir pour titres émis	68	593
Sommes à recevoir du gestionnaire	504	709
Marge sur instruments dérivés	13	630
Actifs dérivés	226	221
Impôt à recouvrer	–	112
Total de l'actif	**1 734 778**	**1 736 636**
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	2 657	312
Sommes à payer pour titres rachetés	566	2 641
Sommes à payer au gestionnaire	249	250
Passifs dérivés	4 167	3 403
Impôt à payer	60	–
Total du passif	**7 699**	**6 606**
Actif net attribuable aux porteurs de titres	**1 727 079**	**1 730 030**

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	8,23	7,94	356 838	399 733
Série AR	13,73	12,81	31 895	32 003
Série B	13,47	12,57	2 034	2 331
Série D	14,13	13,48	9 881	9 386
Série DZ	11,84	11,05	216	275
Série F	9,94	9,47	341 978	334 870
Série F5	14,92	14,22	4 820	5 268
Série F8	10,83	10,63	8 837	8 848
Série FB	10,56	10,09	997	1 155
Série GF	16,64	15,84	40 741	51 206
Série GF8	15,75	15,44	879	1 868
Série GLF	16,64	15,84	9 765	10 529
Série GO	16,87	15,94	56	669
Série GPW	16,35	15,72	42 866	44 480
Série GPWFB	16,64	15,85	2 190	2 711
Série GPWT8	15,48	15,33	1 674	1 632
Série GPWX	16,87	15,94	4 252	4 106
Série GW	16,33	15,71	1 264	1 373
Série J	9,15	8,80	2 448	2 518
Série J5	14,35	13,82	61	56
Série O	13,30	12,56	25 396	27 041
Série PW	13,47	12,97	731 753	690 552
Série PWB	11,99	11,19	3 890	2 622
Série PWFB	9,84	9,38	15 833	12 931
Série PWR	11,75	10,97	26 611	18 415
Série PWT8	9,70	9,63	15 348	14 455
Série PWX	16,40	15,49	7 126	7 864
Série PWX8	12,02	11,69	248	277
Série R	11,61	10,83	1	1
Série T5	14,27	13,77	12 591	14 021
Série T8	9,29	9,24	8 503	9 387
Série LB	14,14	13,19	1 027	1 485
Série LF	14,89	14,19	3 879	3 804
Série LW	11,75	10,96	6 560	7 737
Série LW5	13,41	12,92	4 122	3 945
Série LX	12,44	12,01	499	476
			1 727 079	**1 730 030**

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	31 025	31 920
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	35 186	37 429
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	88 637	33 814
Profit (perte) net(te) latent(e)	31 259	86 672
Revenu tiré du prêt de titres	116	143
Revenu provenant des rabais sur les frais	691	728
Total des revenus (pertes)	**186 914**	**190 706**
Charges (note 6)		
Frais de gestion	27 434	26 675
Rabais sur les frais de gestion	(15)	(29)
Frais d'administration	3 088	3 002
Intérêts débiteurs	29	29
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	470	392
Frais du comité d'examen indépendant	4	6
Autre	1	27
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	**31 011**	**30 102**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	**31 011**	**30 102**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	**155 903**	**160 604**
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	1 062	1 148
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	73	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	**154 768**	**159 456**

	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	0,70	0,66	32 675	35 856
Série AR	1,12	1,11	2 655	2 745
Série B	1,12	1,02	192	199
Série D	1,36	1,54	954	909
Série DZ	1,03	0,91	22	26
Série F	0,95	0,97	32 283	32 962
Série F5	1,46	1,39	511	526
Série F8	1,06	1,11	877	857
Série FB	0,99	0,95	98	128
Série GF	1,59	1,43	4 226	5 057
Série GF8	1,54	1,43	122	196
Série GLF	1,65	1,48	1 041	1 078
Série GO	2,24	1,66	70	69
Série GPW	1,43	1,36	3 875	4 034
Série GPWFB	1,67	1,52	255	275
Série GPWT8	1,37	1,39	144	146
Série GPWX	1,78	1,53	454	433
Série GW	1,41	1,15	114	114
Série J	0,80	0,79	227	224
Série J5	1,23	1,24	5	5
Série O	1,41	1,32	2 862	2 836
Série PW	1,15	1,13	62 004	60 932
Série PWB	0,98	0,93	244	239
Série PWFB	0,93	0,93	1 400	1 258
Série PWR	0,99	1,01	2 041	1 495
Série PWT8	0,84	0,84	1 267	1 253
Série PWX	1,67	1,46	739	1 074
Série PWX8	1,30	1,25	29	31
Série R	1,21	2,16	–	867
Série T5	1,20	1,15	1 111	1 223
Série T8	0,79	0,77	761	837
Série LB	1,16	1,03	105	134
Série LF	1,43	1,51	376	335
Série LW	1,00	0,85	628	712
Série LW5	1,14	1,07	361	349
Série LX	1,01	0,93	40	42
			154 768	**159 456**

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 B		Série D	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**1 730 030**	**1 625 678**	**399 733**	**439 774**	**32 003**	**29 412**	**2 331**	**2 512**	**9 386**	**6 040**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	154 768	159 456	32 675	35 856	2 655	2 745	192	199	954	909
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(35 442)	(35 587)	(5 924)	(6 884)	(474)	(489)	(35)	(39)	(265)	(218)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(49 031)	(51 653)	(12 799)	(14 702)	–	–	–	–	(225)	(199)
Rabais sur les frais de gestion	(15)	(29)	(1)	(2)	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(84 488)	(87 269)	(18 724)	(21 588)	(474)	(489)	(35)	(39)	(490)	(417)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	284 948	381 897	70 261	55 200	5 882	5 232	902	262	1 361	4 145
Titres émis et rachetés à la fusion (note 10)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	74 413	77 116	17 580	20 328	474	489	32	36	434	362
Paiements au rachat de titres	(432 592)	(426 848)	(144 687)	(129 837)	(8 645)	(5 386)	(1 388)	(639)	(1 764)	(1 653)
Total des opérations sur les titres	(73 231)	32 165	(56 846)	(54 309)	(2 289)	335	(454)	(341)	31	2 854
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**(2 951)**	**104 352**	**(42 895)**	**(40 041)**	**(108)**	**2 591**	**(297)**	**(181)**	**495**	**3 346**
À la clôture	**1 727 079**	**1 730 030**	**356 838**	**399 733**	**31 895**	**32 003**	**2 034**	**2 331**	**9 881**	**9 386**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture			**50 360**	**57 469**	**2 498**	**2 469**	**185**	**215**	**696**	**470**
Émis			8 624	7 263	442	430	69	22	98	326
Émis et rachetés à la fusion (note 10)			–	–	–	–	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions			2 163	2 685	36	41	2	3	31	28
Rachetés			(17 765)	(17 057)	(653)	(442)	(105)	(55)	(126)	(128)
Titres en circulation, à la clôture			**43 382**	**50 360**	**2 323**	**2 498**	**151**	**185**	**699**	**696**

	Série DZ		Série F		Série F5		Série F8		Série FB	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**275**	**338**	**334 870**	**307 080**	**5 268**	**5 433**	**8 848**	**7 531**	**1 155**	**1 426**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	22	26	32 283	32 962	511	526	877	857	98	128
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(5)	(6)	(9 583)	(9 008)	(148)	(149)	(259)	(236)	(27)	(35)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	(7 066)	(7 392)	(109)	(123)	(457)	(438)	(24)	(34)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(5)	(6)	(16 649)	(16 400)	(257)	(272)	(716)	(674)	(51)	(69)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	–	68 875	77 533	–	–	606	1 597	306	280
Titres émis et rachetés à la fusion (note 10)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	5	6	13 141	12 838	106	110	115	161	50	67
Paiements au rachat de titres	(81)	(89)	(90 542)	(79 143)	(808)	(529)	(893)	(624)	(561)	(677)
Total des opérations sur les titres	(76)	(83)	(8 526)	11 228	(702)	(419)	(172)	1 134	(205)	(330)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**(59)**	**(63)**	**7 108**	**27 790**	**(448)**	**(165)**	**(11)**	**1 317**	**(158)**	**(271)**
À la clôture	**216**	**275**	**341 978**	**334 870**	**4 820**	**5 268**	**8 837**	**8 848**	**997**	**1 155**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**25**	**33**	**35 365**	**34 062**	**370**	**401**	**832**	**722**	**115**	**148**
Émis	–	–	7 048	8 666	–	–	56	155	28	30
Émis et rachetés à la fusion (note 10)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	–	1	1 344	1 427	7	8	11	16	5	7
Rachetés	(7)	(9)	(9 348)	(8 790)	(54)	(39)	(83)	(61)	(54)	(70)
Titres en circulation, à la clôture	**18**	**25**	**34 409**	**35 365**	**323**	**370**	**816**	**832**	**94**	**115**

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 GF		Série GF8		Série GLF		Série GO		Série GPW	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**51 206**	–	**1 868**	–	**10 529**	–	**669**	–	**44 480**	–
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	4 226	5 057	122	196	1 041	1 078	70	69	3 875	4 034
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(1 295)	(1 325)	(37)	(52)	(304)	(274)	(19)	(20)	(838)	(739)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(863)	(1 111)	(59)	(97)	(209)	(232)	(6)	(9)	(1 326)	(1 267)
Rabais sur les frais de gestion	(2)	(3)	–	–	–	–	–	–	(3)	(3)
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(2 160)	(2 439)	(96)	(149)	(513)	(506)	(25)	(29)	(2 167)	(2 009)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	178	–	–	1	–	4	–	–	176	63
Titres émis et rachetés à la fusion (note 10)	–	61 002	–	2 599	–	11 547	–	605	–	47 567
Réinvestissement des distributions	1 655	1 935	53	86	472	461	25	29	2 088	1 927
Paiements au rachat de titres	(14 364)	(14 349)	(1 068)	(865)	(1 764)	(2 055)	(683)	(5)	(5 586)	(7 102)
Total des opérations sur les titres	(12 531)	48 588	(1 015)	1 821	(1 292)	9 957	(658)	629	(3 322)	42 455
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**(10 465)**	**51 206**	**(989)**	**1 868**	**(764)**	**10 529**	**(613)**	**669**	**(1 614)**	**44 480**
À la clôture	**40 741**	**51 206**	**879**	**1 868**	**9 765**	**10 529**	**56**	**669**	**42 866**	**44 480**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**3 232**	–	**121**	–	**665**	–	**42**	–	**2 829**	–
Émis	12	–	–	–	–	–	–	–	12	4
Émis et rachetés à la fusion (note 10)	–	4 068	–	173	–	770	–	40	–	3 172
Réinvestissement des distributions	101	129	3	6	29	31	2	2	129	129
Rachetés	(897)	(965)	(68)	(58)	(107)	(136)	(41)	–	(348)	(476)
Titres en circulation, à la clôture	**2 448**	**3 232**	**56**	**121**	**587**	**665**	**3**	**42**	**2 622**	**2 829**

	Série GPWFB		Série GPWT8		Série GPWX		Série GW		Série J	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**2 711**	–	**1 632**	–	**4 106**	–	**1 373**	–	**2 518**	**2 432**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	255	275	144	146	454	433	114	114	227	224
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(75)	(68)	(32)	(26)	(161)	(133)	(24)	(23)	(49)	(48)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(50)	(56)	(99)	(83)	(53)	(65)	(41)	(43)	(77)	(78)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(125)	(124)	(131)	(109)	(214)	(198)	(65)	(66)	(126)	(126)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	3	–	–	–	–	–	–	–	–
Titres émis et rachetés à la fusion (note 10)	–	2 737	–	1 552	–	5 082	–	1 834	–	–
Réinvestissement des distributions	125	124	70	51	214	198	65	66	125	122
Paiements au rachat de titres	(776)	(304)	(41)	(8)	(308)	(1 409)	(223)	(575)	(296)	(134)
Total des opérations sur les titres	(651)	2 560	29	1 595	(94)	3 871	(158)	1 325	(171)	(12)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**(521)**	**2 711**	**42**	**1 632**	**146**	**4 106**	**(109)**	**1 373**	**(70)**	**86**
À la clôture	**2 190**	**2 711**	**1 674**	**1 632**	**4 252**	**4 106**	**1 264**	**1 373**	**2 448**	**2 518**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**171**	–	**106**	–	**258**	–	**87**	–	**286**	**288**
Émis	–	–	–	1	–	–	–	–	–	–
Émis et rachetés à la fusion (note 10)	–	183	–	103	–	339	–	122	–	–
Réinvestissement des distributions	8	8	5	3	13	13	4	4	14	15
Rachetés	(47)	(20)	(3)	(1)	(19)	(94)	(14)	(39)	(32)	(17)
Titres en circulation, à la clôture	**132**	**171**	**108**	**106**	**252**	**258**	**77**	**87**	**268**	**286**

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 J5		Série O		Série PW		Série PWB		Série PWFB	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**56**	**51**	**27 041**	**26 131**	**690 552**	**698 853**	**2 622**	**2 919**	**12 931**	**11 073**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	5	5	2 862	2 836	62 004	60 932	244	239	1 400	1 258
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(1)	(1)	(1 003)	(972)	(12 782)	(12 713)	(53)	(52)	(416)	(357)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(2)	(2)	(323)	(409)	(22 672)	(22 558)	–	–	(317)	(294)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	(9)	(20)	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(3)	(3)	(1 326)	(1 381)	(35 463)	(35 291)	(53)	(52)	(733)	(651)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	–	3 022	2 333	114 641	79 701	1 194	244	4 195	3 227
Titres émis et rachetés à la fusion (note 10)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	3	3	1 177	1 249	33 006	32 945	44	43	713	636
Paiements au rachat de titres	–	–	(7 380)	(4 127)	(132 987)	(146 588)	(161)	(771)	(2 673)	(2 612)
Total des opérations sur les titres	3	3	(3 181)	(545)	14 660	(33 942)	1 077	(484)	2 235	1 251
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**5**	**5**	**(1 645)**	**910**	**41 201**	**(8 301)**	**1 268**	**(297)**	**2 902**	**1 858**
À la clôture	**61**	**56**	**25 396**	**27 041**	**731 753**	**690 552**	**3 890**	**2 622**	**15 833**	**12 931**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**4**	**4**	**2 153**	**2 204**	**53 230**	**56 001**	**234**	**281**	**1 379**	**1 240**
Émis	–	–	230	192	8 590	6 401	100	23	433	361
Émis et rachetés à la fusion (note 10)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	–	–	90	105	2 478	2 664	4	4	74	71
Rachetés	–	–	(563)	(348)	(9 990)	(11 836)	(14)	(74)	(277)	(293)
Titres en circulation, à la clôture	**4**	**4**	**1 910**	**2 153**	**54 308**	**53 230**	**324**	**234**	**1 609**	**1 379**

	Série PWR		Série PWT8		Série PWX		Série PWX8		Série R	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**18 415**	**13 462**	**14 455**	**14 514**	**7 864**	**12 162**	**277**	**289**	**1**	**–**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	2 041	1 495	1 267	1 253	739	1 074	29	31	–	867
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(420)	(293)	(261)	(262)	(271)	(407)	(10)	(11)	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	(909)	(897)	(89)	(171)	(11)	(13)	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	(1)	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(420)	(293)	(1 170)	(1 160)	(360)	(578)	(21)	(24)	–	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	8 123	4 514	1 839	2 029	328	228	12	1	–	141 888
Titres émis et rachetés à la fusion (note 10)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(134 525)
Réinvestissement des distributions	420	293	691	650	339	558	18	19	–	–
Paiements au rachat de titres	(1 968)	(1 056)	(1 734)	(2 831)	(1 784)	(5 580)	(67)	(39)	–	(8 229)
Total des opérations sur les titres	6 575	3 751	796	(152)	(1 117)	(4 794)	(37)	(19)	–	(866)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**8 196**	**4 953**	**893**	**(59)**	**(738)**	**(4 298)**	**(29)**	**(12)**	**–**	**1**
À la clôture	**26 611**	**18 415**	**15 348**	**14 455**	**7 126**	**7 864**	**248**	**277**	**1**	**1**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**1 679**	**1 320**	**1 502**	**1 519**	**508**	**832**	**24**	**25**	**–**	**–**
Émis	718	432	187	217	21	16	1	–	–	14 222
Émis et rachetés à la fusion (note 10)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(13 399)
Réinvestissement des distributions	37	28	71	70	21	38	2	2	–	–
Rachetés	(170)	(101)	(178)	(304)	(115)	(378)	(6)	(3)	–	(823)
Titres en circulation, à la clôture	**2 264**	**1 679**	**1 582**	**1 502**	**435**	**508**	**21**	**24**	**–**	**–**

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 T5		Série T8		Série LB		Série LF	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	**14 021**	**15 019**	**9 387**	**10 534**	**1 485**	**1 724**	**3 804**	**2 542**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1 111	1 223	761	837	105	134	376	335
Distributions versées aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(206)	(235)	(138)	(162)	(19)	(25)	(110)	(88)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(439)	(498)	(570)	(650)	–	–	(83)	(73)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(645)	(733)	(708)	(812)	(19)	(25)	(193)	(161)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	–	–	1 314	1 213	18	132	856	1 339
Titres émis et rachetés à la fusion (note 10)	–	–	–	–	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	249	300	366	443	19	25	193	161
Paiements au rachat de titres	(2 145)	(1 788)	(2 617)	(2 828)	(581)	(505)	(1 157)	(412)
Total des opérations sur les titres	(1 896)	(1 488)	(937)	(1 172)	(544)	(348)	(108)	1 088
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**(1 430)**	**(998)**	**(884)**	**(1 147)**	**(458)**	**(239)**	**75**	**1 262**
À la clôture	**12 591**	**14 021**	**8 503**	**9 387**	**1 027**	**1 485**	**3 879**	**3 804**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**1 019**	**1 132**	**1 016**	**1 147**	**113**	**141**	**268**	**188**
Émis	–	–	141	133	2	11	58	100
Émis et rachetés à la fusion (note 10)	–	–	–	–	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	18	23	39	50	1	2	13	12
Rachetés	(155)	(136)	(280)	(314)	(43)	(41)	(78)	(32)
Titres en circulation, à la clôture	**882**	**1 019**	**916**	**1 016**	**73**	**113**	**261**	**268**

	Série LW		Série LW5		Série LX	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES						
À l'ouverture	**7 737**	**9 571**	**3 945**	**4 306**	**476**	**550**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	628	712	361	349	40	42
Distributions versées aux porteurs de titres :						
Revenu de placement	(121)	(156)	(70)	(73)	(7)	(8)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	(136)	(140)	(17)	(19)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(121)	(156)	(206)	(213)	(24)	(27)
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	514	528	266	198	79	2
Titres émis et rachetés à la fusion (note 10)	–	–	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	121	156	202	213	23	26
Paiements au rachat de titres	(2 319)	(3 074)	(446)	(908)	(95)	(117)
Total des opérations sur les titres	(1 684)	(2 390)	22	(497)	7	(89)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**(1 177)**	**(1 834)**	**177**	**(361)**	**23**	**(74)**
À la clôture	**6 560**	**7 737**	**4 122**	**3 945**	**499**	**476**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**706**	**939**	**305**	**346**	**40**	**47**
Émis	45	51	21	16	6	–
Émis et rachetés à la fusion (note 10)	–	–	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	11	15	15	17	2	2
Rachetés	(204)	(299)	(34)	(74)	(8)	(9)
Titres en circulation, à la clôture	**558**	**706**	**307**	**305**	**40**	**40**

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	154 768	159 456
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(107 335)	(54 182)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(31 259)	(86 672)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(1 982)	(156)
Achat de placements	(542 286)	(659 999)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	679 282	696 449
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	2 614	6 896
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	59	168
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**153 861**	**61 960**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	285 473	462 175
Paiements au rachat de titres	(434 667)	(506 026)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(10 075)	(10 153)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	**(159 269)**	**(54 004)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**(5 408)**	**7 956**
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	21 503	13 520
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	61	27
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**16 156**	**21 503**
Trésorerie	12 941	15 091
Équivalents de trésorerie	3 215	6 412
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**16 156**	**21 503**
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	31 236	31 344
Impôts étrangers payés	1 075	1 148
Intérêts reçus	36 655	33 057
Intérêts versés	29	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/ N^bre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS					
1011778 BC ULC 5,63 % 15-09-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	521 000 USD	726	743
407 International Inc. 4,22 % 14-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	264 000	264	271
407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	99	114
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	278 000	238	245
Acuris Finance US Inc. 5,00 % 01-05-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	635 000 USD	745	840
AIMCo Realty Investors LP 2,20 % 04-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	207 000	207	204
AIMCo Realty Investors LP 2,71 % 01-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 206 000	1 084	1 170
Albaugh LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-02-2029	États-Unis	Prêts à terme	343 459 USD	463	481
Albertsons Cos. Inc. 4,63 % 15-01-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	841 000 USD	1 089	1 193
Albertsons Cos. Inc. 4,88 % 15-02-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 389 000 USD	1 810	1 913
Albertsons Cos. Inc. 6,25 % 15-03-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	335 000 USD	486	485
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 ($ US)	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 507 000 USD	1 826	2 067
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 ($ CA)	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 853 000	1 748	1 786
Alimentation Couche-Tard inc. 5,59 % 25-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 915 000	5 291	5 326
Fonds de placement immobilier Allied 4,31 % 07-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	93 000	93	93
Allied Universal Holdco LLC 4,63 % 01-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	876 000 USD	1 002	1 197
Allied Universal Holdco LLC 7,88 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	432 000 USD	581	629
Alphabet Inc. 1,10 % 15-08-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 829 000 USD	3 309	3 464
Alphabet Inc. 1,90 % 15-08-2040	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 596 000 USD	3 442	3 456
Alphabet Inc. 2,05 % 15-08-2050, rachetables 2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 036 000 USD	3 520	3 281
Alphabet Inc. 2,25 % 15-08-2060	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	691 000 USD	561	550
AltaGas Ltd., taux variable 15-10-2054 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	526 000 USD	715	749
AltaGas Ltd., taux variable 11-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 410 000	2 249	2 337
AltaGas Ltd., taux variable 10-11-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	523 000	523	580
Altice Financing SA 5,75 % 15-08-2029 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	594 000 USD	637	623
Altice France SA 8,13 % 01-02-2027 144A	France	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	660	653
Altice France SA 5,13 % 15-07-2029	France	Sociétés – Non convertibles	2 495 000 USD	2 497	2 838
Altice International SARL 5,00 % 15-01-2028 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	455	441
AMC Entertainment Holdings Inc. 7,50 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	332 000 USD	413	364
American Airlines Group Inc. 5,75 % 20-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	354	351
AmeriGas Partners LP 9,38 % 01-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	461 000 USD	644	653
Apple Inc. 1,25 % 20-08-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	714 000 USD	842	878
Apple Inc. 1,65 % 08-02-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 242 000 USD	2 661	2 783
Apple Inc. 2,65 % 11-05-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 559 000 USD	5 422	5 031
Apple Inc. 2,65 % 08-02-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 448 000 USD	2 377	2 201
ARC Falcon I Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 22-09-2029	États-Unis	Prêts à terme	210 000 USD	265	296
ARC Resources Ltd. 2,35 % 10-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 778 000	1 640	1 765
Arcos Dorados BV 6,38 % 29-01-2032	Brésil	Sociétés – Non convertibles	604 000 USD	865	881
Vins Arterra Canada Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 18-11-2027	Canada	Prêts à terme	345 387	332	335
Artis Real Estate Investment Trust 5,60 % 29-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 236 000	2 174	2 238
Ascend Wellness Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	166 375 USD	199	238
Ascend Wellness Holdings Inc. 12,75 % 16-07-2029, REGS	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	780 000 USD	1 011	1 105
Ashtead US Holdings Inc. 4,00 % 01-05-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	606 000 USD	755	848
Ashton Woods USA LLC 6,63 % 15-01-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	265 000 USD	338	379
Ashton Woods USA LLC 4,63 % 01-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 228 000 USD	1 352	1 602
AT&T Inc. 4,30 % 15-02-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	893 000 USD	1 111	1 263
Athenahealth Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-01-2029	États-Unis	Prêts à terme	98 872 USD	131	141
Athene Global Funding 2,10 % 24-09-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	419 000	386	417
Athene Global Funding 5,11 % 07-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	188 000	188	199
B&G Foods Inc. 8,00 % 15-09-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	684 000 USD	941	986
Ball Corp. 2,88 % 15-08-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	502 000 USD	562	629
Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 050 000	1 045	1 089
Banque de Montréal 4,54 % 18-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	429 000	429	446
Banque de Montréal 4,42 % 17-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	545 000	545	565
Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	39 000	40	42
Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	614 000	614	658
Banque de Montréal, taux variable 03-07-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	264 000	264	275

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)					
Banque de Montréal, taux variable 05-03-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	330	330
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 400 000	3 193	3 394
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 000	2 000	2 107
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2171, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 389 000	1 424	1 460
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	88 000	94	93
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	910 000	917	927
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 08-05-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	633 000	639	650
La Banque de Nouvelle-Écosse 4,68 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	196 000	196	205
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	286 000	285	290
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	233 000	233	235
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	149 000	149	158
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	226 000	226	235
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 15-11-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	112 000	112	114
Baytex Energy Corp. 8,50 % 30-04-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	197 000 USD	277	288
BCE Inc. 2,20 % 29-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	133 000	131	129
bcIMC Realty Corp. 1,07 % 04-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	277 000	251	273
Bell Canada 5,15 % 14-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	201 000	201	212
Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,15 % 24-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	948 000	945	1 003
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 27-03-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	867 000	867	871
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 15-09-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 333 000 USD	3 352	3 370
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 15-09-2055, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	949 000 USD	1 356	1 369
Bengal Debt Merger Sub LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 20-01-2029	États-Unis	Prêts à terme	762 000 USD	751	578
Block Inc. 6,50 % 15-05-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	354 000 USD	484	515
Broadcast Media Partners Holdings Inc. 4,50 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 420 000 USD	1 658	1 805
Broadcom Inc. 4,11 % 15-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	554 000 USD	706	785
Brookfield Infrastructure Finance ULC 5,62 % 14-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	678 000	678	715
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	729 000	705	744
Brookfield Infrastructure Finance ULC 2,86 % 01-09-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	67 000	55	62
Brookfield Renewable Partners ULC 4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	736 000	711	755
Brookfield Renewable Partners ULC 5,29 % 28-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	98 000	103	105
Brookfield Renewable Partners ULC 4,54 % 12-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	140	140
Bruce Power L.P. 4,00 % 21-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	214	234
Bruce Power L.P. 4,70 % 21-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	204 000	204	214
Obligation fédérale 2,10 % 12-04-2029	Allemagne	Gouvernements étrangers	10 700 000 EUR	15 494	16 566
California Resources Corp. 8,25 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	943 000 USD	1 405	1 379
Corporation Cameco 2,95 % 21-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 050 000	953	1 042
Corporation Cameco 4,94 % 24-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	124 000	124	130
Canadian Core Real Estate LP 3,30 % 02-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	217 000	217	216
Canadian Core Real Estate LP 4,48 % 16-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	132
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,00 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	307 000	307	316
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,95 % 29-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	724 000	730	751
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,05 % 07-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	189 000	188	197
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 10-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 050 000	1 048	1 060
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 21-04-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	864 000	781	853
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	252 000	253	263
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-04-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	205 000	205	214
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 16-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	250	263
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,38 % 28-10-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	411 000	381	411
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 787 000	3 782	3 950
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,40 % 10-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	647 000	620	673

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)					
Canadian Natural Resources Ltd. 4,15 % 15-12-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	131
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 2,54 % 28-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 276 000	1 197	1 257
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 3,15 % 13-03-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	281	309
Banque canadienne de l'Ouest 5,26 % 20-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	107 000	107	109
Banque canadienne de l'Ouest 5,15 % 02-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	216 000	216	226
Banque canadienne de l'Ouest 5,95 % 29-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	138 000	138	148
Cannabist Co. Holdings Inc. 6,00 % 29-06-2025	Canada	Sociétés – Convertibles	1 361 000 USD	1 597	1 194
Cannabist Co. Holdings Inc. 9,50 % 03-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 160 000 USD	1 462	919
CANPACK SA/CANPACK US LLC 3,88 % 15-11-2029 144A	Pologne	Sociétés – Non convertibles	1 529 000 USD	1 646	1 997
Capital Power Corp., taux variable 05-06-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	882 000	885	975
Capital Power Corp. 7,95 % 09-09-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	383 000	383	418
Carnival Corp. 5,75 % 01-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	492	489
Carnival Corp. 6,00 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	339 000 USD	487	484
Carnival Corp. 6,13 % 15-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	204 000 USD	294	290
Carriage Purchaser Inc. 7,88 % 15-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	58 000 USD	72	75
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2026 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 901 000 USD	2 426	2 715
Celanese US Holdings LLC 1,40 % 05-08-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 439 000 USD	1 969	1 974
Celanese US Holdings LLC 6,75 % 15-04-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	336 000 USD	481	470
Cenovus Energy Inc. 3,75 % 15-02-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 895 000 USD	1 802	1 872
Centene Corp. 4,63 % 15-12-2029, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	262 000 USD	332	361
Centene Corp. 3,38 % 15-02-2030, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 004 000 USD	2 334	2 607
Central 1 Credit Union 5,88 % 10-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	143 000	143	149
CES Energy Solutions Corp. 6,88 % 24-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 668 000	1 688	1 711
CGI inc. 4,15 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	137 000	137	140
Champ Acquisition Corp. 8,38 % 01-12-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	33 000 USD	46	49
Charter Communications Operating LLC 6,15 % 10-11-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	112 000 USD	154	164
Charter Communications Operating LLC 5,05 % 30-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 519 000 USD	10 833	12 189
Charter Communications Operating LLC 2,80 % 01-04-2031, rachetables 2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	352 000 USD	376	438
Charter Communications Operating LLC 2,30 % 01-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	314 000 USD	321	366
Chartwell résidences pour retraités 3,65 % 06-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	124 000	124	124
The Chemours Co. 8,00 % 15-01-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	332 000 USD	465	447
Chevron Corp. 2,24 % 11-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 287 000 USD	1 489	1 663
Chevron U.S.A. Inc. 2,34 % 12-08-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 868 000 USD	1 729	1 548
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,40 % 01-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	354 000	354	377
CIFI Holdings (Group) Co. Ltd. 6,00 % 16-07-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	837 000 USD	271	142
Cineplex Inc. 7,63 % 31-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	315
Clean Harbors Inc. 6,38 % 01-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 131 000 USD	1 516	1 643
Clear Channel Outdoor Holdings Inc. 7,75 % 15-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	332 000 USD	425	411
Clearway Energy Group LLC 3,75 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	122 000 USD	144	154
Clearway Energy LLC 3,75 % 15-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	241	234
Cloud Software Group Inc. 9,00 % 30-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	498	487
Clydesdale Acquisition Holdings Inc. 8,75 % 15-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	556 000 USD	668	808
Coast Capital Savings Federal Credit Union, taux variable 02-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	330	351
Coastal GasLink Pipeline LP 4,69 % 30-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	144 000	144	151
Coastal GasLink Pipeline LP 4,91 % 30-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000	210	223
Coastal GasLink Pipeline LP 5,19 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	173 000	173	187
Cogeco Communications inc. 4,74 % 06-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	121 000	121	121
Coinbase Global Inc. 3,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 391 000 USD	2 211	2 920
Cologix Data Centers Issuer LLC 4,94 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	573 000	573	559
Cologix Data Centers Issuer LLC 5,68 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	1 310 000	1 310	1 271
CommScope Inc. 4,75 % 01-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	508 000 USD	554	653
CommScope Technologies Finance LLC 8,25 % 01-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	88 000 USD	110	120
Continental Resources Inc. 4,90 % 01-06-2044, rachetables 2043	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 998 000 USD	2 048	2 324
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	319 331	305	316
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	326 415	311	323
Corus Entertainment Inc. 5,00 % 11-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 867 000	1 398	626
Costco Wholesale Corp. 1,60 % 20-04-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 098 000 USD	1 325	1 384
Country Garden Holdings Co. Ltd. 2,70 % 12-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 550 000 USD	1 329	218
Country Garden Holdings Co. Ltd. 5,63 % 14-01-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	2 036 000 USD	1 684	286

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)					
Covert Mergeco Inc. 4,88 % 01-12-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	818 000 USD	973	1 094
CPPIB Capital Inc. 3,95 % 02-06-2032	Canada	Gouvernement fédéral	539 000	536	563
Crocs Inc. 4,13 % 15-08-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	560 000 USD	667	713
Fonds de placement immobilier Crombie 3,13 % 12-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	73 000	61	68
Crown Americas LLC 5,25 % 01-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 230 000 USD	1 575	1 726
CSC Holdings LLC 5,75 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	380 000 USD	271	293
Curaleaf Holdings Inc. 8,00 % 15-12-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 590 000 USD	3 320	3 505
République fédérale d'Allemagne, obligations indexées sur l'inflation, 0,10 % 15-04-2046	Allemagne	Gouvernements étrangers	1 700 000 EUR	4 255	2 770
Devon Energy Corp. 4,50 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	392 000 USD	500	554
Diamondback Energy Inc. 4,25 % 15-03-2052	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 277 000 USD	4 654	4 653
DIRECTV Financing LLC 10,00 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	339 000 USD	494	467
DISH DBS Corp. 5,25 % 01-12-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	636 000 USD	688	836
DISH DBS Corp. 5,13 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	139 000 USD	134	130
DISH Network Corp. 11,75 % 15-11-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	661 000 USD	867	1 000
Dollarama inc. 5,53 % 26-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	230	246
Domtar Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-10-2028	Canada	Prêts à terme	181 042 USD	223	254
Domtar Corp. 6,75 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 151 000 USD	1 454	1 506
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 1,66 % 22-12-2025 (A)	Canada	Sociétés – Non convertibles	294 000	266	291
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,54 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	155 000	155	153
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	176 000	154	171
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 5,38 % 22-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	131 000	132	137
Électricité de France SA 4,57 % 06-02-2035	France	Sociétés – Non convertibles	144 000	144	144
Electronic Arts Inc. 1,85 % 15-02-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 565 000 USD	1 832	1 911
Electronic Arts Inc. 2,95 % 15-02-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 098 000 USD	1 029	1 003
Embecta Corp. 5,00 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	776 000 USD	952	1 004
Emera Inc., taux variable 15-06-2076, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	720 000 USD	949	1 045
Empire Communities Corp. 7,63 % 01-11-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 400 000	2 400	2 402
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	45 000	36	41
Empresas CMPC SA 3,00 % 06-04-2031	Chili	Sociétés – Non convertibles	475 000 USD	535	596
Enbridge Gas Inc. 4,15 % 17-08-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	269 000	275	276
Enbridge Gas Inc. 5,70 % 06-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	149 000	149	168
Enbridge Inc. 4,90 % 26-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	124 000	124	129
Enbridge Inc. 4,73 % 22-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	262 000	264	269
Enbridge Inc. 4,56 % 25-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	321 000	321	324
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 825 000	10 054	11 009
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 752 000	2 709	2 908
Enbridge Inc., taux variable 19-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	589 000	571	578
Enbridge Inc., taux variable 15-01-2084, rachetables 2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 503 000	3 506	4 185
Endo Finance Holdings Inc. 8,50 % 15-04-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	701 000 USD	975	1 051
Enel Finance International NV 5,00 % 15-06-2032 144A	Italie	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	292	340
Enel SPA 2,25 % 12-07-2031 144A	Italie	Sociétés – Non convertibles	178 000 USD	180	220
Energizer Holdings Inc. 4,38 % 31-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	487 000 USD	633	651
ENMAX Corp. 4,70 % 09-10-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	119 000	119	122
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	643 000	535	557
EPCOR Utilities Inc. 3,11 % 08-07-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	710 000	542	565
EPCOR Utilities Inc. 4,73 % 02-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	232 000	232	240
Banque Équitable 5,16 % 11-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	265 000	265	273
Banque Équitable 3,91 % 17-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	293
Evergreen AcqCo, prêt à terme de premier rang, taux variable 26-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	172 231 USD	218	246
Expedia Group Inc. 2,95 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	234 000 USD	248	301
Exxon Mobil Corp. 3,10 % 16-08-2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 493 000 USD	2 547	2 433
Exxon Mobil Corp. 3,45 % 15-04-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 896 000 USD	1 955	1 951
Fair Isaac Corp. 4,00 % 15-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	255 000 USD	305	349
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,23 % 14-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 086 000	1 002	1 111
Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 % 03-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	692 000	615	696
Fairfax India Holdings Corp. 5,00 % 26-02-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 886 000 USD	2 129	2 429
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,20 % 01-10-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	230	233

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)					
Fédération des caisses Desjardins du Québec 1,59 % 10-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	81 000	71	80
Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,41 % 19-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	120	123
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,47 % 17-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	787 000	803	841
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 23-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	488 000	488	504
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 15-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	262 000	262	275
Fertitta Entertainment Inc. 6,75 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	346 000 USD	416	432
Fonds de placement immobilier First Capital 4,51 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	151	153
Fonds de placement immobilier First Capital 5,46 % 12-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	99 000	99	104
First Capital Realty Inc. 5,57 % 01-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	467	490
First West Credit Union 9,19 % 09-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	165 000	165	187
Flynn America LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	947 861 USD	1 183	1 358
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,58 % 22-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	152 000	152	155
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,24 % 23-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	192 000	192	195
Ford Motor Co. 3,25 % 12-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 051 000 USD	1 086	1 244
Ford Motor Credit Co. LLC 2,70 % 10-08-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	895 000 USD	1 079	1 241
Fortis Inc. 4,43 % 31-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	386 000	386	400
Fortis Inc. 4,17 % 09-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	296 000	296	302
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 28-07-2026	États-Unis	Prêts à terme	98 391 USD	33	204
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 26-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	95 503 USD	3	135
Frontier Communications Corp. 6,75 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	109 000 USD	128	158
Corporation de Sécurité Garda World 6,00 % 01-06-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 310 000 USD	1 515	1 771
Corporation de Sécurité Garda World 8,25 % 01-08-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	728 000 USD	1 003	1 023
Corporation de Sécurité Garda World 8,38 % 15-11-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	614 000 USD	856	872
Garrett Motion Holdings Inc. 7,75 % 31-05-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	202 000 USD	277	288
Gartner Inc. 3,63 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 506 000 USD	1 778	2 042
Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000	145	150
Financière General Motors du Canada Ltée 5,00 % 09-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000	190	196
Financière General Motors du Canada Ltée 4,45 % 25-02-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000	155	156
George Weston Itée 4,19 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	162 000	162	166
GFL Environmental Inc. 4,00 % 01-08-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000 USD	499	576
GFL Environmental Inc. 3,50 % 01-09-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	519 000 USD	634	707
GFL Environmental Inc. 6,75 % 15-01-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	889 000 USD	1 209	1 320
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 293 000	1 943	2 229
Gibson Energy Inc., taux variable 12-07-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 101 000	1 102	1 205
Les Vêtements de Sport Gildan Inc. 4,15 % 22-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	160	161
Glencore Funding LLC 5,70 % 08-05-2033 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	166 000 USD	229	244
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 30-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	464 000	464	460
The Goodyear Tire & Rubber Co. 5,25 % 15-07-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	332 000 USD	421	432
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-06-2027	Canada	Gouvernement fédéral	182 000	176	177
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-06-2033	Canada	Gouvernement fédéral	4 200 000	3 984	4 160
Gouvernement du Canada 3,00 % 01-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	1 807 000	1 733	1 815
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-12-2034	Canada	Gouvernement fédéral	179 000	179	183
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-06-2035	Canada	Gouvernement fédéral	589 000	583	601
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	119 000	107	108
Gouvernement de la Corée du Sud 3,00 % 10-12-2034	Corée du Sud	Gouvernements étrangers	2 207 010 000 KOR	2 250	2 197
Fiducie de placement immobilier Granite 2,19 % 30-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	381 000	330	363
Société en commandite Holding FPI Granite 4,35 % 04-10-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	290
Gray Television Inc., prêt à terme D de premier rang, taux variable 27-10-2028	États-Unis	Prêts à terme	685 000 USD	896	905
Gray Television Inc. 5,38 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	867 000 USD	1 074	755
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 1,54 % 03-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	447 000	394	428
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,47 % 02-02-2034, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	46 000	53	54
Fonds de placement immobilier H&R 4,07 % 16-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	861 000	834	862
HCA Healthcare Inc. 3,50 % 01-09-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 705 000 USD	3 173	3 608
Heartland Dental LLC 10,50 % 30-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	530 000 USD	709	800
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	755 000	700	755
Heathrow Funding Ltd. 3,73 % 13-04-2033	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	161 000	167	156

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)					
The Hertz Corp., prêt à terme de sortie B de premier rang, taux variable 14-06-2028	États-Unis	Prêts à terme	402 920 USD	492	450
The Hertz Corp., prêt à terme de sortie C de premier rang, taux variable 14-06-2028	États-Unis	Prêts à terme	78 893 USD	96	88
Hilton Domestic Operating Co. Inc. 4,88 % 15-01-2030, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	653 000 USD	824	908
Honda Canada Finance Inc. 5,73 % 28-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	155 000	155	167
Hydro One Inc. 4,91 % 27-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	299 000	306	314
Hydro One Inc. 4,25 % 04-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	243 000	250	249
Hyundai Capital Canada Inc. 4,90 % 31-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	113 000	113	118
iA Société financière inc., taux variable 20-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	136 000	136	145
iA Société financière inc., taux variable 30-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	171 000	177	176
Icahn Enterprises LP 9,75 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	332 000 USD	474	475
iliad Holding SASU 7,00 % 15-04-2032 144A	France	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	560	578
Innovative Industrial Properties Inc. 5,50 % 25-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	845 000 USD	969	1 190
Intact Corporation financière 5,46 % 22-09-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	212	232
Intact Corporation financière, taux variable 16-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	111 000	111	116
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	56	60
Inter Pipeline Ltd. 4,23 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	229 000	224	232
Inter Pipeline Ltd. 3,98 % 25-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	156 000	151	151
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 067 000	3 913	4 181
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 214 000	2 106	2 255
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 0 % 31-03-2027	Supranationales	s.o.	290 000 USD	358	385
International Game Technology PLC 2,38 % 15-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	598 000 EUR	809	899
Iron Mountain Inc. 5,00 % 15-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	598 000 USD	748	836
Iron Mountain Inc. 5,25 % 15-07-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	729 000 USD	890	1 007
Jabil Inc. 3,00 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 858 000 USD	2 128	2 390
Jadex Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 12-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	771 416 USD	935	1 052
Jazz Pharmaceuticals PLC 4,38 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	250	273
Kaisa Group Holdings Ltd. 9,38 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	128	14
Kaisa Group Holdings Ltd. 8,65 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	900 000 USD	399	60
Kaisa Group Holdings Ltd. 10,50 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	850 000 USD	582	56
Kaisa Group Holdings Ltd. 11,70 % 11-11-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	60	27
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 044 000	3 878	4 240
Kleopatra Finco SARL 4,25 % 01-03-2026	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	533 000 EUR	637	764
Knight Health Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-12-2028	États-Unis	Prêts à terme	528 705 USD	631	403
Kronos Acquisition Holdings Inc. 8,25 % 30-06-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	274 000 USD	375	349
Produits Kruger S.E.C. 5,38 % 09-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 107 000	958	1 082
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	765 000 USD	961	989
LABL Inc. 9,50 % 01-11-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	496 000 USD	675	609
LABL Inc. 8,25 % 01-11-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	495 000 USD	590	448
LABL Inc. 8,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	913 000 USD	1 231	964
Lamb Weston Holdings Inc. 4,38 % 31-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 193 000 USD	1 372	1 567
Banque Laurentienne du Canada 4,19 % 23-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	105 000	105	106
Banque Laurentienne du Canada, taux variable 15-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	461	535
LGI Homes Inc. 8,75 % 15-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	215 000 USD	295	323
Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	217 000	161	168
Les Compagnies Loblaw ltée 4,49 % 11-12-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 069 000	1 043	1 111
Les Compagnies Loblaw ltée 3,56 % 12-12-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 129 000	1 129	1 135
Les Compagnies Loblaw ltée 5,34 % 13-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	152 000	152	161
Logan Group Co. Ltd. 4,70 % 06-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	2 747 000 USD	2 162	308
Lower Mattagami Energy LP 2,43 % 14-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	223 000	197	210
Lumen Technologies Inc. 4,50 % 15-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	332 000 USD	384	391
Luxembourg Investment Co. 428 SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 22-10-2028	Luxembourg	Prêts à terme	738 266 USD	901	19

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)					
Magenta Security Holdings LLC, prêt à terme de premier rang (premier sorti), taux variable 27-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	14 631 USD	16	19
Magenta Security Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang (en troisième position), taux variable 27-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	66 057 USD	100	27
Magenta Security Holdings LLC 1L, taux variable 27-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	19 083 USD	21	14
Société Financière Manuvie, taux variable 10-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	914 000	919	961
Société Financière Manuvie, taux variable 23-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	272 000	272	285
Société Financière Manuvie, taux variable 06-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	242 000	242	245
Société Financière Manuvie 3,38 % 19-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 837 000	4 634	5 183
Société Financière Manuvie, taux variable 19-03-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	964 000	770	852
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 932 000	2 870	3 051
Marriott International Inc. 4,90 % 15-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 000 000 USD	1 313	1 447
Marriott International Inc. 4,88 % 15-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	469 000 USD	627	678
Mattamy Group Corp. 4,63 % 01-03-2030, rachetables 2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	950 000 USD	1 061	1 257
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	344 000 USD	425	467
Mauser Packaging Solutions 7,88 % 15-04-2027, nom.	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	276	283
Mav Acquisition Corp. 5,75 % 01-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	604 000 USD	702	849
McDonald's Corp. 2,13 % 01-03-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 795 000 USD	2 028	2 300
MEDNAX Inc. 5,38 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	376 000 USD	419	520
MEG Energy Corp. 5,88 % 01-02-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	783 000 USD	1 019	1 107
Merck & Co. Inc. 5,13 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	693 000 USD	777	869
Microsoft Corp. 2,53 % 01-06-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 530 000 USD	3 382	3 175
Minerva Merger Sub Inc. 6,50 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	636 000 USD	809	856
Moody's Corp. 2,00 % 19-08-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 075 000 USD	1 121	1 314
Mozart Debt Merger Sub Inc. 5,25 % 01-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	739 000 USD	929	1 020
MPT Operating Partnership LP 4,63 % 01-08-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	913 000 USD	864	1 006
MPT Operating Partnership LP 3,50 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	801 000 USD	740	769
MPT Operating Partnership LP 8,50 % 15-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	136 000 USD	195	199
MSCI Inc. 3,25 % 15-08-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 118 000 USD	2 319	2 625
Nabors Industries Inc. 8,88 % 15-08-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	498 000 USD	685	622
Banque Nationale du Canada 5,22 % 14-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	398 000	397	421
Banque Nationale du Canada 5,02 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	426 000	431	450
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	482 000	482	503
Banque Nationale du Canada 5,28 % 15-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	146 000	146	153
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	128 000	128	129
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-08-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	336 000	254	319
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	742 000	785	786
NCL Corp. Ltd. 6,75 % 01-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	410 000 USD	590	584
Nestlé Holdings Inc. 2,19 % 26-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	248 000	248	240
New Fortress Energy Inc. 6,50 % 30-09-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	551 000 USD	717	676
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 4,85 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	336 000	335	356
Nine Energy Service Inc. 13,00 % 01-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	487 000 USD	509	461
Nissan Motor Co. Ltd. 4,35 % 17-09-2027	Japon	Sociétés – Non convertibles	335 000 USD	468	468
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	498 000	438	474
North West Redwater Partnership 4,85 % 01-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	162 000	162	171
Northland Power Inc., taux variable 30-06-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 750 000	2 723	2 984
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust 5,51 % 18-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	380	382
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	563 305	500	525
NOVA Chemicals Corp. 5,00 % 01-05-2025, rachetables 2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	487 000 USD	660	701
NOVA Chemicals Corp. 9,00 % 15-02-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	715 000 USD	968	1 105
NOVA Chemicals Corp. 7,00 % 01-12-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	864 000 USD	1 229	1 297
Novelis Inc. 4,75 % 30-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	714 000 USD	869	958
Noverco inc. 4,57 % 28-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	165 000	165	170
NuVista Energy Ltd. 7,88 % 23-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 097 000	1 121	1 111
NVIDIA Corp. 2,00 % 15-06-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	476 000 USD	578	596
NVIDIA Corp. 3,50 % 01-04-2050, rachetables 2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 120 000 USD	1 235	1 221
Office Properties Income Trust 9,00 % 30-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	666 000 USD	792	781
Olympus Water US Holding Corp. 7,25 % 15-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	720 000 USD	984	1 019
OMERS Finance Trust 1,55 % 21-04-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	1 906 000	1 754	1 862

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)					
Ontario Gaming GTA LP 8,00 % 01-08-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	707 000 USD	950	1 010
Ontario Power Generation Inc. 2,89 % 08-04-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	208 000	200	208
Ontario Power Generation Inc. 4,83 % 28-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	186 000	186	197
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario 4,45 % 02-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	243 000	242	260
Open Text Corp. 3,88 % 01-12-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	838 000 USD	991	1 098
Open Text Holdings Inc. 4,13 % 01-12-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	731 000 USD	813	933
Oracle Corp. 2,88 % 25-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	859 000 USD	925	1 106
Corporation Parkland du Canada 3,88 % 16-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 130 000	2 912	3 120
Corporation Parkland du Canada 4,38 % 26-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 326 000	3 804	4 254
Corporation Pétroles Parkland 5,88 % 15-07-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	107 000 USD	140	153
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 23-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 849 000	2 786	2 862
Pattern Energy Operations LP 4,50 % 15-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	351 000 USD	440	469
Pembina Pipeline Corp. 5,22 % 28-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	213 000	213	226
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 211 000	3 476	4 068
Perrigo Co. PLC 3,15 % 15-06-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 223 000 USD	2 736	3 047
Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 26-06-2025	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	1 667 148 USD	93	332
PharmaCann LLC 12,00 % 30-06-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	895 000 USD	1 161	1 286
Pilgrim's Pride Corp. 4,25 % 15-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 509 000 USD	1 787	2 045
Pilgrim's Pride Corp. 3,50 % 01-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	754 000 USD	824	955
Prologis Inc. 4,70 % 01-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000	260	270
Prologis LP 4,20 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	139 000	139	140
Province de l'Ontario 4,05 % 02-02-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	2 116 000	2 113	2 229
Province de Québec 3,65 % 20-05-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	936 000	912	961
Quasar Intermediate Holdings Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-01-2029	États-Unis	Prêts à terme	731 250 USD	905	571
Raven Acquisition Holdings LLC, prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 24-10-2031	États-Unis	Prêts à terme	52 733 USD	73	75
Raven Acquisition Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-10-2031	États-Unis	Prêts à terme	738 267 USD	1 017	1 050
Reliance LP 5,25 % 15-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	160	169
Reliance LP 4,39 % 16-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	124 000	124	124
Resolute Investment Managers Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-04-2027	États-Unis	Prêts à terme	458 955 USD	617	658
Restaurant Brands International Inc. 3,50 % 15-02-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	502 000 USD	614	668
Fonds de placement immobilier RioCan 2,83 % 08-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	415 000	375	401
Rogers Communications Inc. 5,70 % 21-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	434 000	433	464
Rogers Communications Inc. 3,75 % 15-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 080 000	1 027	1 083
Rogers Communications Inc. 2,90 % 09-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 295 000	2 872	3 143
Rogers Communications Inc. 5,90 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	27 000	29	30
Rogers Communications Inc., taux variable 15-04-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	338 000	338	339
Rogers Communications Inc., taux variable 17-12-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 999 000	1 999	2 007
Rogers Communications Inc., taux variable 15-03-2082 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 498 000 USD	4 390	4 937
Banque Royale du Canada 5,24 % 02-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	389 000	390	402
Banque Royale du Canada 4,61 % 26-07-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	89 000	89	92
Banque Royale du Canada 4,64 % 17-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	196 000	196	203
Banque Royale du Canada 4,63 % 01-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	230	239
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	671 000	671	684
Banque Royale du Canada, taux variable 03-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	375 000	370	368
Banque Royale du Canada, taux variable 03-04-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	306 000	306	320
Banque Royale du Canada, taux variable 08-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	519 000	519	538
Banque Royale du Canada, taux variable 04-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	419 000	423	424
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	224 000	224	230
Banque Royale du Canada, taux variable 24-11-2080, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 481 000	1 432	1 480
Royal Caribbean Cruises Ltd. 6,25 % 15-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000 USD	351	377
Royal Caribbean Cruises Ltd. 6,00 % 01-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	216 000 USD	299	311
S&P Global Inc. 2,30 % 15-08-2060	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	429 000 USD	350	314
Sabre Global Inc. 8,63 % 01-06-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	413 000 USD	492	588
Sabre Global Inc. 10,75 % 15-11-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	218	268
Sagen MI Canada Inc. 3,26 % 05-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	262 000	219	244
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	194 000	161	184
Saturn Oil & Gas Inc. 9,63 % 15-06-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	254 000 USD	348	355

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)					
Schweitzer-Mauduit International, prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	269 166 USD	349	385
Scripps Escrow II Inc. 5,38 % 15-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	199 000 USD	138	175
Scripps Escrow Inc. 5,88 % 15-07-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	133 000 USD	148	160
Seagate HDD Cayman 4,09 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	42 000 USD	52	57
Sealed Air Corp. 6,13 % 01-02-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	570 000 USD	759	821
Sealed Air Corp. 5,00 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	960 000 USD	1 200	1 339
Sealed Air Corp. 6,50 % 15-07-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	472 000 USD	648	686
Seaspan Corp. 5,50 % 01-08-2029 144A	Hong Kong	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	80	78
SECURE Waste Infrastructure Corp. 6,75 % 22-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 837 000	1 864	1 894
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	164 000	154	164
Sinclair Television Group Inc. 5,50 % 01-03-2030, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	347	364
Sinclair Television Group Inc. 8,13 % 15-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	204 000 USD	294	290
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	1 872 000 USD	958	233
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 4,75 % 14-01-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	129	49
Sirius XM Radio Inc. 4,00 % 15-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	316 000 USD	427	424
SK Neptune Husky Group (paiement en nature), non garanti 30-04-2024	Luxembourg	Prêts à terme	73 105 USD	94	81
Sleep Country Canada Inc. 6,63 % 28-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 105 000	1 105	1 112
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 8,88 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	430 000 USD	592	643
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,32 % 01-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	75 000	75	77
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,62 % 01-02-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	124 000	124	127
Spa Holdings 3 Oy 4,88 % 04-02-2028 144A	Finlande	Sociétés – Non convertibles	822 000 USD	933	1 117
Square Inc. 3,50 % 01-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	502 000 USD	580	636
Stella-Jones Inc. 4,31 % 01-10-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	57 000	57	58
Financière Sun Life inc., taux variable 21-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	342 000	342	334
Financière Sun Life inc., taux variable 10-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	294 000	292	306
Financière Sun Life inc., taux variable 04-07-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	98 000	98	106
Financière Sun Life inc., taux variable 15-05-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	325 000	325	345
Financière Sun Life inc., taux variable 30-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 778 000	2 313	2 454
Suncor Énergie Inc. 5,40 % 17-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	335 000	335	346
Supérieur Plus S.E.C. 4,25 % 18-05-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 468 000	3 100	3 326
Supérieur Plus S.E.C. 4,50 % 15-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	935 000 USD	1 127	1 241
Surge Energy Inc. 8,50 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	295 000	295	298
Tamarack Valley Energy Ltd. 7,25 % 10-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 540 000	2 457	2 586
TEGNA Inc. 5,00 % 15-09-2029, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	453 000 USD	597	604
TELUS Corp. 4,80 % 15-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	74 000	74	77
TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	890 000	805	881
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 589 000	1 460	1 552
TELUS Corp. 4,95 % 18-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	143 000	143	151
TELUS Corp. 2,85 % 13-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	185 000	154	173
TELUS Corp. 4,95 % 28-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	128 000	128	134
Tenet Healthcare Corp. 6,13 % 01-10-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	683 000 USD	874	977
Tenet Healthcare Corp. 4,25 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 044 000 USD	1 254	1 416
Tenet Healthcare Corp. 4,38 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	960 000 USD	1 206	1 295
Teranet Holdings LP 3,72 % 23-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	489 000	489	485
TerrAscend USA Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 01-08-2028	États-Unis	Prêts à terme	85 982 USD	113	117
TerrAscend USA Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 01-08-2028	États-Unis	Prêts à terme	377 000 USD	495	515
T-Mobile USA Inc. 4,75 % 01-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	808 000 USD	1 052	1 163
T-Mobile USA Inc. 2,55 % 15-02-2031, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	524 000 USD	578	664
T-Mobile USA Inc. 5,20 % 15-01-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	244 000 USD	315	353
Groupe TMX Ltée 4,68 % 16-08-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	264 000	269	277
Groupe TMX Ltée 2,02 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	172 000	143	159
Top Aces Inc. 9,00 % 13-03-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	987 000	987	993
La Banque Toronto-Dominion 2,67 % 09-09-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	169 000	163	169
La Banque Toronto-Dominion 4,34 % 27-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	198 000	198	200
La Banque Toronto-Dominion 5,42 % 10-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	233 000	233	240
La Banque Toronto-Dominion 2,26 % 07-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	199 000	199	196

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)					
La Banque Toronto-Dominion 5,38 % 21-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	261 000	261	275
La Banque Toronto-Dominion 4,48 % 18-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	449 000	449	464
La Banque Toronto-Dominion 4,68 % 08-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	827 000	810	864
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 22-04-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 842 000	1 780	1 842
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	176 000	176	179
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 09-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	464 000	463	471
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 01-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	307 000	307	310
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	345 000	345	352
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 762 000	1 783	1 855
Tourmaline Oil Corp. 2,53 % 12-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 956 000	1 700	1 886
Crédit Toyota Canada Inc. 4,44 % 27-06-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	145 000	145	151
Crédit Toyota Canada Inc. 3,73 % 02-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	186 000	186	188
TransCanada PipeLines Ltd. 5,28 % 15-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	694 000	708	743
TransCanada PipeLines Ltd. 4,58 % 20-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	284 000	284	287
TransCanada PipeLines Ltd. 5,30 % 15-03-2077	Canada	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	184	216
TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	727 000	588	694
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 292 000	6 558	7 298
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028	Australie	Sociétés – Non convertibles	791 000	772	810
Trulieve Cannabis Corp. 8,00 % 06-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	892 000 USD	1 020	1 261
Union Gas Ltd. 4,20 % 02-06-2044, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	247 000	231	235
United Airlines Holdings Inc. 4,63 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	502 000 USD	687	684
Obligations du Trésor des États-Unis 1,88 % 15-02-2032	États-Unis	Gouvernements étrangers	3 500 000 USD	4 024	4 368
Obligations du Trésor des États-Unis 2,75 % 15-08-2032	États-Unis	Gouvernements étrangers	589 000 USD	734	774
Obligations du Trésor des États-Unis 2,38 % 15-02-2042	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 742 000 USD	1 912	1 858
Obligations du Trésor des États-Unis 3,00 % 15-08-2052	États-Unis	Gouvernements étrangers	6 546 000 USD	6 850	6 997
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2055	États-Unis	Gouvernements étrangers	12 091 000 USD	17 452	17 421
Univision Communications Inc. 7,38 % 30-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	504	550
UPC Broadband Finco BV 4,88 % 15-07-2031 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	778 000 USD	906	1 020
US Foods Inc. 4,75 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	709 000 USD	878	983
Administration de l'aéroport de Vancouver 1,76 % 20-09-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	77 000	65	71
Vector WP Holdco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-10-2028	États-Unis	Prêts à terme	764 325 USD	939	1 090
Ventas Canada Finance Ltd. 5,40 % 21-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	287 000	287	301
Ventas Canada Finance Ltd. 5,10 % 05-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	233 000	233	244
Verano Holdings Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-10-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 287 245 USD	1 687	1 925
Verde Purchaser LLC 10,50 % 30-11-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	863 000 USD	1 203	1 316
Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 272 000	2 025	2 220
Vermilion Energy Inc. 6,88 % 01-05-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 213 000 USD	1 500	1 709
Vermilion Energy Inc. 7,25 % 15-02-2033 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	336 000 USD	484	461
Vidéotron ltée 3,63 % 15-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 582 000	3 154	3 590
Vidéotron ltée 4,65 % 15-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	225 000	225	234
Vidéotron ltée 4,50 % 15-01-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 461 000	1 291	1 490
Vidéotron ltée 3,13 % 15-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 038 000	906	996
Vidéotron ltée 5,63 % 15-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 730 000	4 704	4 734
Virgin Media Secured Finance PLC 4,50 % 15-08-2030, rachetables 2025 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	384	421
Visa Inc. 1,10 % 15-02-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	303 000 USD	343	363
Visa Inc. 2,00 % 15-08-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 784 000 USD	3 182	2 989
Crédit VW Canada Inc. 4,42 % 20-08-2029	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	258 000	260	262
Walgreens Boots Alliance Inc. 3,45 % 01-06-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	317 000 USD	444	447
Walker & Dunlop Inc. 6,63 % 01-04-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	335 000 USD	486	482
Walmart Inc. 2,38 % 24-09-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	69 000 USD	83	92
Weatherford International Ltd. 8,63 % 30-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	327 000 USD	476	478
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	317 000	300	317
Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	114 000	104	113
Welltower Inc. 4,25 % 15-04-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	312 000 USD	400	444
Whitecap Resources Inc. 4,38 % 01-11-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	168 000	168	171
Groupe WSP Global Inc. 4,12 % 12-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	140	143
X Corp., prêt à terme B1 de premier rang, taux variable 26-10-2029	États-Unis	Prêts à terme	1 035 352 USD	1 463	1 482

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)					
Yum! Brands Inc. 4,63 % 31-01-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 004 000 USD	1 356	1 346
Zegona Finance PLC 8,63 % 15-07-2029 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 509 000 USD	2 055	2 304
ZF North America Capital Inc. 6,88 % 23-04-2032 144A	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	822 000 USD	1 126	1 096
Zoetis Inc. 2,00 % 15-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	295 000 USD	324	373
Total des obligations				**523 322**	**544 064**
ACTIONS					
AbbVie Inc.	États-Unis	Soins de santé	38 344	6 602	11 554
Aena SA	Espagne	Produits industriels	11 937	4 051	4 027
Agilent Technologies Inc.	États-Unis	Soins de santé	12 788	2 245	2 151
Mines Agnico Eagle Ltée	Canada	Matériaux	143 401	10 626	22 357
Alimentation Couche-Tard inc.	Canada	Consommation de base	158 696	8 849	11 263
Alphabet Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	39 320	3 525	8 745
AltaGas Ltd.	Canada	Services publics	104 368	3 056	4 119
Altria Group Inc.	États-Unis	Consommation de base	50 093	2 786	4 324
Amadeus IT Group SA	Espagne	Consommation discrétionnaire	26 653	2 419	2 939
Amazon.com Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	41 562	4 179	11 373
American Addiction Centers Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	42 347	282	17
American Tower Corp., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	6 571	2 343	2 056
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	51 757	7 785	16 535
ARC Resources Ltd.	Canada	Énergie	278 180	5 887	8 048
ASSA ABLOY AB, B	Suède	Produits industriels	71 382	2 704	3 088
AstraZeneca PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	13 351	2 426	2 807
AT&T Inc.	États-Unis	Services de communication	127 083	4 877	5 169
Atlas Copco AB, A	Suède	Produits industriels	81 763	754	1 886
BAE Systems PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	141 261	3 393	4 113
Banque de Montréal	Canada	Services financiers	147 085	17 044	20 212
La Banque de Nouvelle-Écosse	Canada	Services financiers	174 205	11 669	11 886
Société aurifère Barrick	Canada	Matériaux	300 959	7 455	8 409
BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de communication	11 743	212	205
BCE Inc., priv., série AI	Canada	Services de communication	15 539	234	258
BCE Inc., priv., série AL	Canada	Services de communication	37 216	603	615
BCE Inc. 4,54 %, à div. cumulatif rachetable, priv. de premier rang, série R, rachetables	Canada	Services de communication	15 363	223	261
The Blackstone Group Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	19 403	3 364	3 901
Boardwalk Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	49 192	3 098	3 301
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	23 013	1 013	5 542
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Biens immobiliers	44 067	886	1 066
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Biens immobiliers	17 721	388	426
Brookfield Asset Management Inc.	Canada	Services financiers	104 917	4 200	7 309
Brookfield Corp., cat. A ($ CA)	Canada	Services financiers	143 842	6 792	10 833
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	Canada	Services publics	163 892	7 503	7 016
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	5 121	109	123
BRP inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	47 415	3 783	2 304
CAE Inc.	Canada	Produits industriels	137 405	4 094	4 861
Calfrac Well Services Ltd.	Canada	Énergie	20 055	328	77
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadien	Canada	Biens immobiliers	60 340	2 884	2 603
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Canada	Produits industriels	111 896	15 003	15 670
Canadian Natural Resources Ltd.	Canada	Énergie	563 292	19 502	24 942
Canadien Pacifique Kansas City Ltée	Canada	Produits industriels	201 091	18 039	20 307
CCL Industries Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Matériaux	114 036	6 927	8 016
Cenovus Energy Inc., priv., série 7	Canada	Énergie	11 696	235	291
Cenovus Energy Inc.	Canada	Énergie	317 681	7 713	6 354
Cenovus Energy Inc. 4,45 % 31-12-2049, priv., série 1	Canada	Énergie	2 615	36	62
CGI inc.	Canada	Technologie de l'information	67 013	7 393	9 627
Chevron Corp.	États-Unis	Énergie	12 332	1 832	2 967
CME Group Inc.	États-Unis	Services financiers	18 573	3 233	7 086
The Coca-Cola Co.	États-Unis	Consommation de base	38 268	3 762	3 942
Colgate-Palmolive Co.	États-Unis	Consommation de base	38 580	4 123	5 199
Compass Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	62 016	2 480	2 946
CRH PLC	Irlande	Matériaux	32 703	2 463	4 138
DBS Group Holdings Ltd.	Singapour	Services financiers	141 940	4 274	7 008
Deutsche Börse AG	Allemagne	Services financiers	22 500	3 263	9 543
Diageo PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	60 682	2 698	2 277

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 $)
ACTIONS (suite)					
Dollarama inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	46 603	3 546	7 171
DSG TopCo Inc., placement privé	États-Unis	Consommation discrétionnaire	437	12	12
Duke Energy Corp.	États-Unis	Services publics	34 605	5 157	6 070
Emera Inc., priv., série J	Canada	Services publics	51 451	1 132	1 219
Emera Inc.	Canada	Services publics	119 560	6 256	7 247
Emerson Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	16 775	2 682	2 645
Enbridge Inc.	Canada	Énergie	306 844	14 826	19 543
Experian PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	39 252	2 569	2 617
Exxon Mobil Corp.	États-Unis	Énergie	29 792	4 785	5 096
Finning International Inc.	Canada	Produits industriels	182 192	5 683	7 377
Fortis Inc.	Canada	Services publics	43 128	2 189	2 827
Franco-Nevada Corp.	Canada	Matériaux	25 238	4 135	5 712
Frontera Generation Holdings LLC	États-Unis	Énergie	6 992	17	3
Gilead Sciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	32 451	5 086	5 230
Glencore PLC	Australie	Matériaux	643 308	4 809	3 405
Fiducie de placement immobilier Granite	Canada	Biens immobiliers	53 583	4 084	3 593
Haleon PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	372 603	2 717	2 713
Hannover Rueckversicherung SE, nom.	Allemagne	Services financiers	8 358	3 599	3 571
HDFC Bank Ltd.	Inde	Services financiers	114 921	3 120	3 522
Heineken Holding NV, A	Pays-Bas	Consommation de base	18 761	2 012	1 960
The Home Depot Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6 003	2 780	3 164
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	Hong Kong	Services financiers	53 200	3 666	3 404
Intact Corporation financière	Canada	Services financiers	61 726	9 852	18 148
Intelsat Jackson Holdings SA	Luxembourg	Services de communication	2 099	67	92
International Business Machines Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	12 069	4 279	4 316
iQor US Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 757	38	11
ITOCHU Corp.	Japon	Produits industriels	83 800	4 899	5 572
Japan Exchange Group Inc.	Japon	Services financiers	243 306	2 511	3 588
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	31 126	4 892	7 424
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	Services financiers	33 590	4 558	11 850
Keyence Corp.	Japon	Technologie de l'information	4 686	1 805	2 647
Lam Research Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	16 524	1 276	1 728
Linde PLC (Bourse de New York)	Irlande	Matériaux	4 701	1 218	3 148
Les Compagnies Loblaw ltée	Canada	Consommation de base	69 719	7 929	14 060
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	France	Consommation discrétionnaire	2 440	1 392	2 192
Magna International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	86 429	7 211	4 227
Société Financière Manuvie, priv., série 13	Canada	Services financiers	26 016	462	617
Société Financière Manuvie	Canada	Services financiers	327 485	8 119	14 684
McDonald's Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6 451	1 226	2 898
McKesson Corp.	États-Unis	Soins de santé	4 679	2 544	4 529
Medtronic PLC	États-Unis	Soins de santé	39 382	5 188	5 090
Meta Platforms Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	12 386	5 759	10 267
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	30 498	4 123	16 466
Morgan Stanley	États-Unis	Services financiers	23 558	3 967	3 953
Motorola Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	15 613	3 990	9 831
Nestlé SA, nom.	Suisse	Consommation de base	19 122	2 049	2 783
Northland Power Inc.	Canada	Services publics	292 390	8 848	5 751
Novo Nordisk AS, B	Danemark	Soins de santé	13 995	574	1 396
Nutrien Ltd.	Canada	Matériaux	170 138	13 163	12 151
NVIDIA Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	35 808	2 341	5 581
Open Text Corp.	Canada	Technologie de l'information	142 189	7 103	5 164
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	23 944	4 263	4 815
Parker Hannifin Corp.	États-Unis	Produits industriels	3 380	2 519	2 955
Pembina Pipeline Corp.	Canada	Énergie	180 026	8 035	10 362
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation de base	56 513	5 890	12 901
Polymetal International PLC	Russie	Matériaux	666	2	–
[1] Power Corporation du Canada, à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	187 584	6 426	9 544
RELX PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	42 367	2 445	3 062
Resolute Investment Managers Inc.	États-Unis	Services financiers	8 434	172	121
Restaurant Brands International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	121 373	10 756	11 643
Roche Holding AG Genusscheine	Suisse	Soins de santé	14 567	5 114	6 892
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Services de communication	115 572	6 442	4 441
Banque Royale du Canada	Canada	Services financiers	262 496	28 389	42 550
S&P Global Inc.	États-Unis	Services financiers	6 875	3 021	5 024

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 $)
	ACTIONS (suite)					
	Safran SA	France	Produits industriels	10 657	1 267	4 046
	SAP AG	Allemagne	Technologie de l'information	25 324	3 333	9 675
	Schneider Electric SE	France	Produits industriels	7 544	2 817	2 513
	Shell PLC (actions en livres sterling)	Pays-Bas	Énergie	117 790	4 449	6 168
	Siemens AG	Allemagne	Produits industriels	14 308	3 641	4 724
	Sony Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	120 660	1 887	4 423
	Source Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	56 002	84	570
	Financière Sun Life inc.	Canada	Services financiers	188 471	11 900	15 522
	Suncor Énergie Inc.	Canada	Énergie	310 160	10 904	17 282
	Sysco Corp.	États-Unis	Consommation de base	29 309	3 094	3 163
	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Taïwan	Technologie de l'information	162 000	4 367	6 484
	Corporation TC Énergie	Canada	Énergie	182 231	9 545	12 384
	Techtronic Industries Co. Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	131 000	2 620	2 269
	Ressources Teck Ltée, cat. B	Canada	Matériaux	134 241	6 507	7 037
	TELUS Corp.	Canada	Services de communication	413 513	10 398	8 535
	TELUS International (Cda) Inc.	Canada	Produits industriels	307 362	7 476	1 186
	Thomson Reuters Corp.	Canada	Produits industriels	19 247	2 789	4 780
	Tokio Marine Holdings Inc.	Japon	Services financiers	59 300	3 355	3 292
	Industries Toromont Itée	Canada	Produits industriels	43 990	4 895	4 955
	La Banque Toronto-Dominion	Canada	Services financiers	326 741	23 287	28 174
	Tourmaline Oil Corp.	Canada	Énergie	79 781	4 642	5 537
	TransAlta Corp., perpétuelles, priv., série C	Canada	Services publics	30 046	565	639
	TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	51 652	659	810
	Union Pacific Corp.	États-Unis	Produits industriels	10 602	2 948	3 602
	UnitedHealth Group Inc.	États-Unis	Soins de santé	4 841	3 407	3 647
	Veolia Environnement	France	Services publics	65 984	3 243	3 264
	VICI Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	66 793	3 117	3 134
	Visa Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	13 602	1 965	6 856
	Waste Connections Inc.	Canada	Produits industriels	42 826	10 512	12 012
	WeWork Inc., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	27 466	665	–
	Wheaton Precious Metals Corp.	Canada	Matériaux	32 517	2 834	3 631
	The Williams Companies Inc.	États-Unis	Énergie	86 604	3 779	7 443
	Wolters Kluwer NV	Pays-Bas	Produits industriels	10 492	1 147	2 345
	Groupe WSP Global Inc.	Canada	Produits industriels	8 627	1 790	2 106
	Total des actions				**707 254**	**942 937**
	OPTIONS					
	Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				77	56
	Total des options				**77**	**56**
	FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
	iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	249 462	4 377	7 172
2	FNB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	5 520 414	112 419	98 870
2	FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	314 000	6 307	5 520
	Total des fonds/billets négociés en bourse				**123 103**	**111 562**
	FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
3	Fonds à rendement amélioré alternatif Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	7 423 173	68 960	68 859
3	Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	796 413	7 969	8 098
3	Fonds d'obligations tactique mondial Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	1 086 951	10 587	8 596
3	Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	1 197 475	11 975	11 937
3	Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	485 344	5 101	4 605
	Total des fonds communs de placement				**104 592**	**102 095**

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 $)
	FONDS PRIVÉS					
4	Northleaf Private Credit III LP	Canada	Services financiers	1 357	965	1 083
5	Sagard Credit Partners II LP	Canada	Services financiers	1 060	5 526	6 116
	Total des fonds privés				**6 491**	**7 199**
	Coûts de transaction				(716)	–
	Total des placements				**1 464 123**	**1 707 913**
	Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(3 941)
	Trésorerie et équivalents de trésorerie					16 156
	Autres éléments d'actif moins le passif					6 951
	Actif net attribuable aux porteurs de titres					**1 727 079**

1 L'émetteur de ce titre est lié à Mackenzie. Voir note 1.
2 Ce fonds négocié en bourse est géré par Mackenzie.
3 Ce fonds est géré par Mackenzie.
4 Ce fonds est géré par Northleaf Capital Partners (Canada) Ltd., une société affiliée à Mackenzie.
5 Ce fonds est géré par Sagard Holdings Inc., une société affiliée à Mackenzie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	57,3
Obligations	40,7
Obligations	*40,7*
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	–
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Fonds privés	0,4
Swaps	–
Options sur devises achetées	–
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,1)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	50,6
États-Unis	35,3
Allemagne	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Autre	1,9
Royaume-Uni	1,6
Japon	1,2
France	1,0
Pays-Bas	0,9
Suisse	0,6
Irlande	0,5
Espagne	0,4
Singapour	0,4
Hong Kong	0,4
Taïwan	0,4
Luxembourg	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,1)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	32,5
Services financiers	15,6
Énergie	7,8
Produits industriels	7,2
Technologie de l'information	6,0
Matériaux	5,0
Obligations d'État étrangères	3,7
Consommation de base	3,7
Consommation discrétionnaire	3,4
Prêts à terme	3,3
Soins de santé	3,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Services de communication	2,3
Services publics	2,3
Autre	1,1
Biens immobiliers	0,9
Fonds privés	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,1)

31 MARS 2024

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	54,9
Obligations	42,7
Obligations	*42,5*
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	*0,2*
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7
Fonds privés	0,3
Options sur swaps achetées	–

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	48,5
États-Unis	32,9
Allemagne	2,8
Autre	2,5
Mexique	1,9
France	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Pays-Bas	1,4
Japon	1,3
Irlande	1,3
Royaume-Uni	1,0
Suisse	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7
Danemark	0,5
Taïwan	0,5
Brésil	0,5
Luxembourg	0,4

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	34,1
Services financiers	14,1
Technologie de l'information	7,1
Énergie	6,9
Produits industriels	6,5
Obligations d'État étrangères	5,2
Matériaux	4,7
Consommation de base	3,7
Consommation discrétionnaire	3,6
Soins de santé	3,5
Services de communication	2,4
Autre	2,3
Services publics	1,6
Prêts à terme	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7
Biens immobiliers	0,7

La répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.

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 $)
Option de vente sur devises CAD/USD	570 000	Vente	11 juillet 2025	1,36 USD	37	29
Option de vente sur devises MXN/USD	477 000	Vente	7 août 2025	19,00 USD	40	27
Total des options					**77**	**56**

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2025

Tableau des contrats de swap (CMBX) – Protection vendue[1)]

Note de crédit de la contrepartie	Échéance	Indice/tranche	Taux fixe à recevoir	Montant notionnel (en milliers de $)	Primes payées/ (reçues)	Profits (pertes) latents (en milliers de $)	Actif – Juste valeur (en milliers de $)	Passif – Juste valeur (en milliers de $)
A	17 août 2061	MKT CMBX.NA.BBB-.12	3 % de la valeur notionnelle par année	996 USD	(260)	(16)	–	(276)
A	17 août 2061	MKT CMBX.NA.BBB-.12	3 % de la valeur notionnelle par année	498 USD	(129)	(9)	–	(138)
A	17 août 2061	MKT CMBX.NA.BBB-.12	3 % de la valeur notionnelle par année	996 USD	(254)	(22)	–	(276)
Total des contrats de swap				**2 490 USD**	**(643)**	**(47)**	**–**	**(690)**

[1)] *Le Fonds est un vendeur de protection et si un incident de crédit se produit, au sens des modalités du contrat de swap en question, le Fonds paiera i) les manques à gagner en intérêts en cas de baisse importante des évaluations ou de pertes réalisées et ii) les montants liés aux réductions de valeur attribuables aux pertes qu'affichent les obligations au comptant sous-jacentes.*

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	1	18 juin 2025	123,66 USD	176	–	(2)
Total des contrats à terme standardisés				**176**	**–**	**(2)**

** 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	692	CAD	(466)	EUR	11 avril 2025	(692)	(725)	–	(33)
A	1 203	EUR	(1 790)	CAD	11 avril 2025	1 790	1 872	82	–
A	2 085	EUR	(3 265)	CAD	11 avril 2025	3 265	3 244	–	(21)
A	14 372	CAD	(10 061)	USD	11 avril 2025	(14 372)	(14 466)	–	(94)
A	45 159	CAD	(31 591)	USD	11 avril 2025	(45 159)	(45 422)	–	(263)
A	72 412	CAD	(50 727)	USD	11 avril 2025	(72 412)	(72 936)	–	(524)
A	1 583	CAD	(1 100)	USD	11 avril 2025	(1 583)	(1 581)	2	–
A	13 437	USD	(19 235)	CAD	11 avril 2025	19 235	19 319	84	–
A	15 206	CAD	(10 685)	USD	25 avril 2025	(15 206)	(15 358)	–	(152)
A	2 038	CAD	(1 416)	USD	25 avril 2025	(2 038)	(2 035)	3	–
A	15 631	CAD	(10 509)	EUR	9 mai 2025	(15 631)	(16 358)	–	(727)
A	20 495	CAD	(14 284)	USD	9 mai 2025	(20 495)	(20 520)	–	(25)
A	821	CAD	(572)	USD	9 mai 2025	(821)	(822)	–	(1)
A	1 440	CAD	(967)	EUR	16 mai 2025	(1 440)	(1 505)	–	(65)
A	7 189	CAD	(4 825)	EUR	16 mai 2025	(7 189)	(7 510)	–	(321)
A	401	CAD	(269)	EUR	16 mai 2025	(401)	(419)	–	(18)
A	301	EUR	(471)	CAD	16 mai 2025	471	469	–	(2)
A	12 564	CAD	(8 802)	USD	16 mai 2025	(12 564)	(12 640)	–	(76)
A	783	USD	(1 138 725)	KOR	16 mai 2025	(1 126)	(1 113)	13	–
A	783	USD	(1 138 725)	KOR	16 mai 2025	(1 126)	(1 113)	13	–
A	1 138 725	KOR	(786)	USD	16 mai 2025	1 131	1 114	–	(17)
A	1 138 725	KOR	(786)	USD	16 mai 2025	1 131	1 114	–	(17)
A	77 298	CAD	(54 680)	USD	13 juin 2025	(77 298)	(78 409)	–	(1 111)
A	3 160	CAD	(2 200)	USD	13 juin 2025	(3 160)	(3 155)	5	–
A	784	USD	(1 138 725)	KOR	13 juin 2025	(1 127)	(1 115)	12	–
A	784	USD	(1 138 725)	KOR	13 juin 2025	(1 127)	(1 115)	12	–
A	17 220	KOR	(12)	USD	13 juin 2025	17	17	–	–

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	23 994	CAD	(16 750)	USD	27 juin 2025	(23 994)	(24 001)	–	(7)
A	6 149	CAD	(4 292)	USD	27 juin 2025	(6 149)	(6 150)	–	(1)
A	790	CAD	(551)	USD	27 juin 2025	(790)	(790)	–	–
Total des contrats de change à terme de gré à gré								**226**	**(3 475)**

Total des actifs dérivés	**226**
Total des passifs dérivés	**(4 167)**

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 : 30 novembre 2005

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, B et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $ (5 000 $ pour la série T8). Les investisseurs des séries A 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 investisseurs de série D désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries F 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 la série F8); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs des séries F et F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres de série FB 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 FB désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres de série O 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 O désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries PW, PWB 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 PW et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres de série PWFB 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 PWFB 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 des séries PWX et PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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 des séries DZ, F5, GF, GF8, GLF, GO, GPW, GPWFB, GPWT8, GPWX, GW, GP, J5 et T5 ont été créés exclusivement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente.

Les titres de série J ne sont plus 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, LW, LW5 et LX 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 de série LF ont été créés exclusivement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 25 novembre 2021.

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	19 décembre 2005	1,85 %	0,21 %
Série AR	17 octobre 2013	1,85 %	0,24 %
Série B	9 mai 2013	1,85 %	0,21 %
Série D	17 janvier 2014	0,85 %	0,16 %
Série DZ	13 août 2019	1,50 %	0,24 %
Série F	20 décembre 2005	0,70 %	0,15 %
Série F5	30 juillet 2021	0,70 %	0,15 %
Série F8	18 juillet 2013	0,70 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,85 %	0,21 %
Série GF	17 juin 2023	0,60 %	0,15 %
Série GF8	17 juin 2023	0,60 %	0,15 %
Série GLF	17 juin 2023	0,60 %	0,15 %
Série GO	17 juin 2023	–[1]	s.o.
Série GPW	17 juin 2023	1,60 %	–
Série GPWFB	17 juin 2023	0,60 %	0,15 %
Série GPWT8	17 juin 2023	1,60 %	0,15 %
Série GPWX	17 juin 2023	–[2]	–[2]
Série GW	17 juin 2023	1,60 %	0,15 %
Série J	29 novembre 2010	1,55 %	0,20 %
Série J5	30 juillet 2021	1,55 %	0,27 %
Série O	16 octobre 2009	–[1]	s.o.
Série PW	9 octobre 2013	1,70 %	0,15 %
Série PWB	3 avril 2017	1,70 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,70 %	0,15 %
Série PWR	1er avril 2019	1,70 %	0,15 %
Série PWT8	4 novembre 2013	1,70 %	0,15 %
Série PWX	22 octobre 2013	–[2]	–[2]
Série PWX8	4 novembre 2013	–[2]	–[2]
Série R	6 juin 2023[3]	s.o.	s.o.
Série T5	30 juillet 2021	1,85 %	0,21 %
Série T8	9 mai 2013	1,85 %	0,21 %
Série LB	12 décembre 2012	1,85 %	0,21 %
Série LF	16 décembre 2021	0,70 %	0,15 %
Série LW	1er décembre 2017	1,70 %	0,15 %
Série LW5	1er décembre 2017	1,70 %	0,15 %
Série LX	3 février 2012	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.

3) La date d'établissement initiale de la série est le 3 juillet 2007. Tous les titres de la série ont été rachetés le 24 septembre 2021. La série a été rétablie à un prix de 10,00 $ le titre le 6 juin 2023.

NOTES ANNEXES

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

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

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

c) Prêt de titres

	31 mars 2025	31 mars 2024
	($)	($)
Valeur des titres prêtés	32 326	43 440
Valeur des biens reçus en garantie	34 027	45 820

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	($)	(%)	($)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	168	100,0	193	100,0
Impôt retenu à la source	(27)	(16,1)	(19)	(9,8)
	141	83,9	174	90,2
Paiements à l'agent de prêt de titres	(25)	(14,9)	(31)	(16,1)
Revenu tiré du prêt de titres	116	69,0	143	74,1

d) Commissions

	($)
31 mars 2025	81
31 mars 2024	92

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise un revenu et une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe et/ou des actions axées sur le revenu partout dans le monde, mais il investit principalement en Amérique du Nord à l'heure actuelle. Selon la conjoncture économique et les évaluations relatives des conseillers en valeurs du Fonds, ce dernier investira généralement de 30 % à 70 % de son actif dans des titres de capitaux propres et dans des titres à revenu fixe, mais il peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans l'une ou l'autre de ces catégories d'actifs.

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change

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

	31 mars 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	559 032	11 443	(277 313)	293 162				
EUR	71 798	5	(20 932)	50 871				
GBP	30 108	–	–	30 108				
JPY	19 522	–	–	19 522				
CHF	9 675	–	–	9 675				
SGD	7 008	–	–	7 008				
NTD	6 484	–	–	6 484				
HKD	5 673	–	–	5 673				
SEK	4 974	–	–	4 974				
INR	3 522	–	–	3 522				
DKK	1 396	(12)	–	1 384				
MXN	–	–	686	686				
KOR	2 197	–	(2 211)	(14)				
Total	721 389	11 436	(299 770)	433 055				
% de l'actif net	41,8	0,7	(17,4)	25,1				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(23 377)	(1,4)	25 676	1,5

	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	587 443	13 731	(269 060)	332 114				
EUR	88 380	(57)	(26 410)	61 913				
JPY	22 788	(163)	(42)	22 583				
GBP	22 125	–	–	22 125				
MXN	30 647	–	(18 542)	12 105				
CHF	11 650	–	–	11 650				
DKK	9 475	–	–	9 475				
NTD	8 835	66	–	8 901				
SGD	4 713	–	–	4 713				
SEK	4 300	–	–	4 300				
BRL	3 963	–	–	3 963				
INR	3 825	–	–	3 825				
CNY	1 368	542	–	1 910				
Total	799 512	14 119	(314 054)	499 577				
% de l'actif net	46,2	0,8	(18,2)	28,8				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(25 735)	(1,5)	25 735	1,5

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de taux d'intérêt

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

			Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
31 mars 2025	**Obligations ($)**	**Instruments dérivés ($)**	**($)**	**(%)**	**($)**	**(%)**
Moins de 1 an	21 119	176				
1 an à 5 ans	214 363	–				
5 ans à 10 ans	135 667	–				
Plus de 10 ans	172 915	–				
Total	544 064	176				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(35 012)	(2,0)	35 012	2,0

			Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
31 mars 2024	**Obligations ($)**	**Instruments dérivés ($)**	**($)**	**(%)**	**($)**	**(%)**
Moins de 1 an	10 946	(66 561)				
1 an à 5 ans	187 081	–				
5 ans à 10 ans	190 092	–				
Plus de 10 ans	216 282	–				
Total	604 401	(66 561)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(44 749)	(2,6)	44 816	2,6

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	100 449	5,8	(101 111)	(5,9)
31 mars 2024	95 533	5,5	(95 466)	(5,5)

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 1,8 % de l'actif net du Fonds (1,4 % 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	0,9	1,9
AA	4,2	3,9
A	1,4	2,0
BBB	9,8	11,9
Inférieure à BBB	11,1	11,0
Sans note	4,1	4,2
Total	31,5	34,9

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

Le Fonds a recours à des swaps sur défaillance sur une tranche de l'indice de titres adossés à des créances hypothécaires commerciales (CMBX) pour vendre une protection contre le risque de crédit en cas de défaillance liée aux obligations au comptant en ce qui a trait aux titres adossés à des créances hypothécaires commerciales. La valeur notionnelle de tels contrats est présentée dans le tableau des instruments dérivés, qui indique que les contrats offrent une exposition aux pertes sur les défaillances liées aux titres adossés à des créances hypothécaires.

NOTES ANNEXES

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

f) Classement de la juste valeur

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

	31 mars 2025				31 mars 2024			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations	–	542 535	1 529	544 064	408	601 710	2 283	604 401
Actions	803 520	139 161	256	942 937	939 500	3	317	939 820
Options	–	56	–	56	–	26	–	26
Fonds/billets négociés en bourse	111 562	–	–	111 562	126 027	–	–	126 027
Fonds communs de placement	102 095	–	–	102 095	26 560	–	–	26 560
Fonds privés	–	–	7 199	7 199	–	–	5 665	5 665
Actifs dérivés	–	226	–	226	–	221	–	221
Passifs dérivés	(2)	(4 165)	–	(4 167)	(42)	(3 361)	–	(3 403)
Placements à court terme	–	3 215	–	3 215	–	6 412	–	6 412
Total	1 017 175	681 028	8 984	1 707 187	1 092 453	605 011	8 265	1 705 729

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 (723 $ en 2024) ont été transférés du niveau 2 au niveau 3 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

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

	31 mars 2025				31 mars 2024			
	Actions ($)	Obligations ($)	Fonds privés ($)	Total ($)	Actions ($)	Obligations ($)	Fonds privés ($)	Total ($)
Solde, à l'ouverture	317	2 283	5 665	8 265	–	–	4 890	4 890
Achats	12	–	1 719	1 731	580	1 934	331	2 845
Ventes	–	(429)	(637)	(1 066)	(6)	(4)	–	(10)
Transferts entrants	3	–	–	3	–	723	–	723
Transferts sortants	–	–	–	–	–	–	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :								
Réalisé(e)s	–	39	188	227	1	–	–	1
Latent(e)s	(76)	(364)	264	(176)	(258)	(370)	444	(184)
Solde, à la clôture	256	1 529	7 199	8 984	317	2 283	5 665	8 265
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(76)	(366)	264	(178)	(259)	(35)	444	149

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 Mackenzie 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	3 108	3 549
Autres fonds gérés par le gestionnaire	1	1
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	–	–

NOTES ANNEXES

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

h) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

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

	31 mars 2025			
	Montant brut des actifs (passifs) ($)	**Disponible pour compensation ($)**	**Couvertures ($)**	**Montant net ($)**
Profits latents sur les contrats dérivés	214	(213)	–	1
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(3 055)	213	13	(2 829)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(2 841)	–	13	(2 828)

	31 mars 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) ($)	**Disponible pour compensation ($)**	**Couvertures ($)**	**Montant net ($)**
Profits latents sur les contrats dérivés	62	(62)	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(2 584)	62	630	(1 892)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(2 522)	–	630	(1 892)

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 ($)**
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	0,3	7 172
Fonds à rendement amélioré alternatif Mackenzie, série R	32,0	68 859
Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	5,1	8 098
FNB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie	34,7	98 870
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	2,9	5 520
Fonds d'obligations tactique mondial Mackenzie, série R	3,3	8 596
Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	3,8	11 937
Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, série R	0,5	4 605
Northleaf Private Credit III LP	0,5	1 083
Sagard Credit Partners II LP	0,9	6 116

31 mars 2024	**% de l'actif net du Fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements du Fonds ($)**
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	0,0	2 531
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	0,4	4 346
FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	1,1	6 159
Fonds à rendement absolu de titres de créance Mackenzie, série R	14,6	14 091
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en $ CA)	1,9	4 809
FNB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie	36,8	96 553
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	2,9	5 508
Fonds d'obligations tactique mondial Mackenzie, série R	3,3	8 205
Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, série R	0,4	4 264
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en $ CA)	1,3	6 121
Sagard Credit Partners II LP	0,9	5 665

NOTES ANNEXES

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

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 III LP[1)]	909	13 571	–	–
Sagard Credit Partners II LP[2)]	3 850	10 600	3 753	10 600

[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.

k) Fusion de fonds

La fusion du Mandat privé équilibré de revenu Mackenzie (le « Fonds dissous ») avec le Fonds a eu lieu le 16 juin 2023. Cette fusion a été réalisée avec report d'impôt. Puisque le Fonds dissous investissait la totalité de son actif net dans la série R du Fonds avant la fusion, la fusion a été effectuée en échangeant 13 399 titres de série R contre d'autres titres du Fonds à la juste valeur de marché, donnant lieu à un transfert de l'actif net de 34 $ au Fonds.

Séries du Fonds dissous	Séries du Fonds	Titres émis
Série LF	Série GLF	770
Série LW	Série GW	122
Série O	Série GO	40
Série PW	Série GPW	3 172
Série PWF	Série GF	4 068
Série PWF8	Série GF8	173
Série PWFB	Série GPWFB	183
Série PWT8	Série GPWT8	103
Série PWX	Série GPWX	339

Par suite de la fusion, le Fonds dissous a été fermé. Les charges engagées dans le cadre de la fusion ont été acquittées par Mackenzie.