FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES DE BASE PLUS MACKENZIE

(Auparavant, Fonds d'obligations tactique mondial Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds d'obligations mondiales de base plus 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 d'obligations mondiales de base plus 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

FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES DE BASE PLUS MACKENZIE

(Auparavant, Fonds d'obligations tactique mondial Mackenzie)

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	263 895	245 841
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16 473	3 279
Intérêts courus à recevoir	2 330	2 522
Dividendes à recevoir	–	9
Sommes à recevoir pour placements vendus	8 512	294
Sommes à recevoir pour titres émis	3	203
Sommes à recevoir du gestionnaire	26	7
Marge sur instruments dérivés	684	944
Actifs dérivés	311	736
Total de l'actif	**292 234**	**253 835**
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	25 861	274
Sommes à payer pour titres rachetés	20	192
Sommes à payer au gestionnaire	5	5
Passifs dérivés	3 268	1 061
Total du passif	**29 154**	**1 532**
Actif net attribuable aux porteurs de titres	**263 080**	**252 303**

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	8,07	8,11	513	1 012
Série AR	8,08	8,13	942	937
Série B	8,09	8,14	752	823
Série CL	7,91	7,95	9 818	9 377
Série D	8,09	8,13	750	735
Série F	8,10	8,15	26 789	21 501
Série F5	9,10	9,27	245	318
Série FB	8,07	8,11	41	54
Série GA	9,55	9,61	3	21
Série GAR	9,55	9,61	29	35
Série GD	9,56	9,61	14	14
Série GDF	9,56	9,61	567	595
Série GDPW	9,56	9,61	852	1 371
Série GDPWX	9,56	9,61	2	2
Série GF	9,56	9,61	2 271	2 950
Série GF5	13,62	13,86	70	67
Série GPW	9,56	9,61	353	842
Série GPWR	9,56	9,61	26	25
Série GPWT5	13,41	13,73	104	218
Série GPWX	–	9,61	–	2
Série GSC	9,56	9,61	299	543
Série GW	9,55	9,61	73	78
Série IG	8,57	8,62	993	948
Série O	7,94	7,98	634	750
Série PW	8,08	8,13	10 743	12 442
Série PWFB	7,99	8,03	573	667
Série PWR	8,50	8,55	841	668
Série PWT5	9,62	9,85	326	314
Série PWT8	6,95	7,35	61	61
Série PWX	7,88	7,93	925	1 077
Série PWX8	7,36	7,68	2	2
Série R	7,91	7,95	187 800	178 439
Série S	8,07	8,11	1 081	936
Série SC	7,99	8,03	7 165	8 206
Série S5	8,52	8,72	37	78
Série U	8,09	8,14	949	1 215
Série GLF	9,56	9,61	87	108
Série LB	8,10	8,14	1 306	1 029
Série LF	8,59	8,64	1 174	1 334
Série LF5	11,59	11,78	1	1
Série LW	8,26	8,31	3 840	2 449
Série LW5	10,09	10,33	28	27
Série LX	7,79	7,98	1	32
			263 080	**252 303**

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	537	674
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	12 441	12 976
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(13 689)	(18 461)
Profit (perte) net(te) latent(e)	12 650	11 875
Revenu tiré du prêt de titres	30	39
Revenu provenant des rabais sur les frais	28	33
Total des revenus (pertes)	**11 997**	**7 136**
Charges (note 6)		
Frais de gestion	564	591
Rabais sur les frais de gestion	–	(1)
Frais d'administration	111	115
Intérêts débiteurs	2	9
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	29	36
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Autre	1	2
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	**708**	**753**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	**708**	**753**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	**11 289**	**6 383**
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	(1)	(23)
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	**11 290**	**6 406**

	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	0,24	0,04	24	7
Série AR	0,24	0,12	30	12
Série B	0,24	0,06	24	6
Série CL	0,37	0,22	441	379
Série D	0,31	0,26	29	19
Série F	0,33	0,17	1 000	445
Série F5	0,37	1,35	12	20
Série FB	0,28	0,14	2	2
Série GA	0,30	0,08	1	–
Série GAR	0,30	0,09	1	–
Série GD	0,34	0,13	–	1
Série GDF	0,38	(0,01)	22	(2)
Série GDPW	0,35	0,12	43	18
Série GDPWX	0,44	(0,49)	–	(3)
Série GF	0,42	0,15	113	55
Série GF5	0,53	0,31	3	1
Série GPW	0,29	0,12	16	13
Série GPWR	0,33	0,11	1	–
Série GPWT5	0,36	0,21	3	3
Série GPWX	0,41	0,21	–	–
Série GSC	0,36	0,08	17	4
Série GW	0,31	0,03	2	–
Série IG	0,40	0,26	45	27
Série O	0,34	0,18	27	19
Série PW	0,27	0,10	383	160
Série PWFB	0,29	0,17	23	14
Série PWR	0,29	0,14	26	9
Série PWT5	0,32	0,16	11	4
Série PWT8	0,23	0,11	2	2
Série PWX	0,37	0,18	47	29
Série PWX8	0,35	(0,23)	–	(1)
Série R	0,37	0,22	8 421	4 947
Série S	0,36	0,25	43	24
Série SC	0,26	0,09	251	103
Série S5	0,29	0,12	2	–
Série U	0,26	0,05	35	9
Série GLF	0,40	0,17	4	3
Série LB	0,23	0,09	35	12
Série LF	0,34	0,18	50	34
Série LF5	0,46	0,27	–	–
Série LW	0,26	0,10	101	28
Série LW5	0,33	0,19	–	2
Série LX	0,33	0,13	–	1
			11 290	**6 406**

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 CL	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**252 303**	**295 965**	**1 012**	**1 554**	**937**	**832**	**823**	**1 052**	**9 377**	**14 550**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	11 290	6 406	24	7	30	12	24	6	441	379
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(12 627)	(12 204)	(27)	(39)	(31)	(28)	(27)	(29)	(496)	(659)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(17)	(21)	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	(1)	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(12 644)	(12 226)	(27)	(39)	(31)	(28)	(27)	(29)	(496)	(659)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	52 748	40 451	18	35	275	361	–	–	–	1 531
Réinvestissement des distributions	12 233	6 589	27	39	31	28	26	27	496	283
Paiements au rachat de titres	(52 850)	(84 882)	(541)	(584)	(300)	(268)	(94)	(233)	–	(6 707)
Total des opérations sur les titres	12 131	(37 842)	(496)	(510)	6	121	(68)	(206)	496	(4 893)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**10 777**	**(43 662)**	**(499)**	**(542)**	**5**	**105**	**(71)**	**(229)**	**441**	**(5 173)**
À la clôture	**263 080**	**252 303**	**513**	**1 012**	**942**	**937**	**752**	**823**	**9 818**	**9 377**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture			**125**	**188**	**115**	**100**	**101**	**127**	**1 179**	**1 794**
Émis			3	4	34	45	–	–	–	194
Réinvestissement des distributions			3	5	4	3	3	3	63	36
Rachetés			(67)	(72)	(37)	(33)	(11)	(29)	–	(845)
Titres en circulation, à la clôture			**64**	**125**	**116**	**115**	**93**	**101**	**1 242**	**1 179**

	Série D		Série F		Série F5		Série FB		Série GA	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**735**	**505**	**21 501**	**22 471**	**318**	**3**	**54**	**87**	**21**	**36**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	29	19	1 000	445	12	20	2	2	1	–
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(33)	(25)	(1 098)	(895)	(13)	(5)	(2)	(3)	–	(1)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	(4)	(3)	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(33)	(25)	(1 098)	(895)	(17)	(8)	(2)	(3)	–	(1)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	147	303	8 767	6 196	–	301	11	8	–	–
Réinvestissement des distributions	29	21	850	675	2	2	2	3	–	1
Paiements au rachat de titres	(157)	(88)	(4 231)	(7 391)	(70)	–	(26)	(43)	(19)	(15)
Total des opérations sur les titres	19	236	5 386	(520)	(68)	303	(13)	(32)	(19)	(14)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**15**	**230**	**5 288**	**(970)**	**(73)**	**315**	**(13)**	**(33)**	**(18)**	**(15)**
À la clôture	**750**	**735**	**26 789**	**21 501**	**245**	**318**	**41**	**54**	**3**	**21**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**90**	**61**	**2 638**	**2 703**	**34**	–	**7**	**11**	**2**	**4**
Émis	18	37	1 080	763	–	34	1	1	–	–
Réinvestissement des distributions	4	3	105	84	–	–	–	–	–	–
Rachetés	(19)	(11)	(518)	(912)	(7)	–	(3)	(5)	(2)	(2)
Titres en circulation, à la clôture	**93**	**90**	**3 305**	**2 638**	**27**	**34**	**5**	**7**	–	**2**

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 GAR		Série GD		Série GDF		Série GDPW		Série GDPWX	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**35**	**38**	**14**	**19**	**595**	**1 966**	**1 371**	**1 628**	**2**	**166**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1	–	–	1	22	(2)	43	18	–	(3)
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(1)	(1)	(1)	(1)	(25)	(54)	(46)	(53)	–	(3)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(1)	(1)	(1)	(1)	(25)	(54)	(46)	(53)	–	(3)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	1	1	1	1	25	44	45	51	–	3
Paiements au rachat de titres	(7)	(3)	–	(6)	(50)	(1 359)	(561)	(273)	–	(161)
Total des opérations sur les titres	(6)	(2)	1	(5)	(25)	(1 315)	(516)	(222)	–	(158)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**(6)**	**(3)**	**–**	**(5)**	**(28)**	**(1 371)**	**(519)**	**(257)**	**–**	**(164)**
À la clôture	**29**	**35**	**14**	**14**	**567**	**595**	**852**	**1 371**	**2**	**2**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**4**	**4**	**1**	**2**	**62**	**201**	**143**	**166**	**–**	**17**
Émis	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	3	5	5	5	–	–
Rachetés	(1)	–	–	(1)	(6)	(144)	(59)	(28)	–	(17)
Titres en circulation, à la clôture	**3**	**4**	**1**	**1**	**59**	**62**	**89**	**143**	**–**	**–**

	Série GF		Série GF5		Série GPW		Série GPWR		Série GPWT5	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**2 950**	**4 690**	**67**	**67**	**842**	**1 230**	**25**	**28**	**218**	**239**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	113	55	3	1	16	13	1	–	3	3
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(117)	(150)	(3)	(3)	(21)	(38)	(1)	(1)	(4)	(8)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	(1)	(1)	–	–	–	–	(2)	(4)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(117)	(150)	(4)	(4)	(21)	(38)	(1)	(1)	(6)	(12)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	1	–	–	–	–	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	75	100	4	4	20	35	1	1	6	6
Paiements au rachat de titres	(750)	(1 746)	–	(1)	(504)	(398)	–	(3)	(117)	(18)
Total des opérations sur les titres	(675)	(1 645)	4	3	(484)	(363)	1	(2)	(111)	(12)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**(679)**	**(1 740)**	**3**	**–**	**(489)**	**(388)**	**1**	**(3)**	**(114)**	**(21)**
À la clôture	**2 271**	**2 950**	**70**	**67**	**353**	**842**	**26**	**25**	**104**	**218**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**307**	**478**	**5**	**5**	**88**	**126**	**3**	**3**	**16**	**17**
Émis	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	8	11	–	–	2	4	–	–	–	–
Rachetés	(77)	(182)	–	–	(53)	(42)	–	–	(8)	(1)
Titres en circulation, à la clôture	**238**	**307**	**5**	**5**	**37**	**88**	**3**	**3**	**8**	**16**

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 GPWX		Série GSC		Série GW		Série IG		Série O	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**2**	**3**	**543**	**924**	**78**	**294**	**948**	**921**	**750**	**1 006**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	–	–	17	4	2	–	45	27	27	19
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	–	(16)	(23)	(3)	(6)	(50)	(45)	(32)	(42)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	–	–	(16)	(23)	(3)	(6)	(50)	(45)	(32)	(42)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	–	1	12	–	–	–	–	56	67
Réinvestissement des distributions	–	–	13	20	3	6	50	45	32	42
Paiements au rachat de titres	(2)	(1)	(259)	(394)	(7)	(216)	–	–	(199)	(342)
Total des opérations sur les titres	(2)	(1)	(245)	(362)	(4)	(210)	50	45	(111)	(233)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**(2)**	**(1)**	**(244)**	**(381)**	**(5)**	**(216)**	**45**	**27**	**(116)**	**(256)**
À la clôture	**–**	**2**	**299**	**543**	**73**	**78**	**993**	**948**	**634**	**750**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	–	–	**57**	**94**	**8**	**30**	**110**	**105**	**94**	**124**
Émis	–	–	–	2	–	–	–	–	7	8
Réinvestissement des distributions	–	–	1	2	–	1	6	5	4	5
Rachetés	–	–	(27)	(41)	–	(23)	–	–	(25)	(43)
Titres en circulation, à la clôture	**–**	**–**	**31**	**57**	**8**	**8**	**116**	**110**	**80**	**94**

	Série PW		Série PWFB		Série PWR		Série PWT5		Série PWT8	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**12 442**	**14 377**	**667**	**684**	**668**	**570**	**314**	**310**	**61**	**64**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	383	160	23	14	26	9	11	4	2	2
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(438)	(466)	(28)	(27)	(29)	(21)	(12)	(11)	(2)	(2)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	(6)	(6)	(3)	(3)
Rabais sur les frais de gestion	–	(1)	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(438)	(467)	(28)	(27)	(29)	(21)	(18)	(17)	(5)	(5)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	1 927	1 492	37	50	335	184	8	6	–	–
Réinvestissement des distributions	380	405	28	27	29	21	14	13	3	3
Paiements au rachat de titres	(3 951)	(3 525)	(154)	(81)	(188)	(95)	(3)	(2)	–	(3)
Total des opérations sur les titres	(1 644)	(1 628)	(89)	(4)	176	110	19	17	3	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**(1 699)**	**(1 935)**	**(94)**	**(17)**	**173**	**98**	**12**	**4**	**–**	**(3)**
À la clôture	**10 743**	**12 442**	**573**	**667**	**841**	**668**	**326**	**314**	**61**	**61**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**1 531**	**1 734**	**83**	**83**	**78**	**65**	**32**	**30**	**8**	**8**
Émis	236	185	5	7	40	22	1	1	–	–
Réinvestissement des distributions	47	50	3	3	3	2	1	1	1	–
Rachetés	(485)	(438)	(19)	(10)	(22)	(11)	–	–	–	–
Titres en circulation, à la clôture	**1 329**	**1 531**	**72**	**83**	**99**	**78**	**34**	**32**	**9**	**8**

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 PWX		Série PWX8		Série R		Série S		Série SC	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**1 077**	**1 533**	**2**	**186**	**178 439**	**205 910**	**936**	**734**	**8 206**	**9 884**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	47	29	–	(1)	8 421	4 947	43	24	251	103
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(53)	(61)	–	(3)	(9 410)	(8 910)	(50)	(39)	(288)	(309)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	(1)	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(53)	(61)	–	(4)	(9 410)	(8 910)	(50)	(39)	(288)	(309)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	10	86	–	–	34 856	26 101	371	379	1 451	1 440
Réinvestissement des distributions	53	56	–	–	9 410	4 071	50	39	258	274
Paiements au rachat de titres	(209)	(566)	–	(179)	(33 916)	(53 680)	(269)	(201)	(2 713)	(3 186)
Total des opérations sur les titres	(146)	(424)	–	(179)	10 350	(23 508)	152	217	(1 004)	(1 472)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**(152)**	**(456)**	**–**	**(184)**	**9 361**	**(27 471)**	**145**	**202**	**(1 041)**	**(1 678)**
À la clôture	**925**	**1 077**	**2**	**2**	**187 800**	**178 439**	**1 081**	**936**	**7 165**	**8 206**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**136**	**190**	**–**	**23**	**22 439**	**25 387**	**115**	**89**	**1 022**	**1 206**
Émis	–	11	–	–	4 381	3 303	46	46	180	181
Réinvestissement des distributions	7	7	–	–	1 184	517	6	5	32	34
Rachetés	(26)	(72)	–	(23)	(4 257)	(6 768)	(33)	(25)	(337)	(399)
Titres en circulation, à la clôture	**117**	**136**	**–**	**–**	**23 747**	**22 439**	**134**	**115**	**897**	**1 022**

	Série S5		Série U		Série GLF		Série LB		Série LF	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**78**	**78**	**1 215**	**1 920**	**108**	**135**	**1 029**	**1 106**	**1 334**	**1 560**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	2	–	35	9	4	3	35	12	50	34
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(2)	(3)	(40)	(55)	(4)	(5)	(44)	(35)	(55)	(65)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(1)	(1)	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(3)	(4)	(40)	(55)	(4)	(5)	(44)	(35)	(55)	(65)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	3	9	–	–	–	–	1 643	686	253	387
Réinvestissement des distributions	1	2	40	54	4	5	44	35	55	65
Paiements au rachat de titres	(44)	(7)	(301)	(713)	(25)	(30)	(1 401)	(775)	(463)	(647)
Total des opérations sur les titres	(40)	4	(261)	(659)	(21)	(25)	286	(54)	(155)	(195)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**(41)**	**–**	**(266)**	**(705)**	**(21)**	**(27)**	**277**	**(77)**	**(160)**	**(226)**
À la clôture	**37**	**78**	**949**	**1 215**	**87**	**108**	**1 306**	**1 029**	**1 174**	**1 334**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**9**	**9**	**149**	**231**	**11**	**14**	**126**	**133**	**154**	**177**
Émis	–	1	–	–	–	–	202	85	30	43
Réinvestissement des distributions	–	–	5	7	–	–	5	4	6	8
Rachetés	(5)	(1)	(37)	(89)	(2)	(3)	(172)	(96)	(53)	(74)
Titres en circulation, à la clôture	**4**	**9**	**117**	**149**	**9**	**11**	**161**	**126**	**137**	**154**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

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

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

	Série LF5		Série LW		Série LW5		Série LX	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	**1**	**1**	**2 449**	**2 454**	**27**	**94**	**32**	**56**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	–	–	101	28	–	2	–	1
Distributions versées aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	–	–	(123)	(77)	(1)	(1)	(1)	(2)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	(1)	–	(1)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	–	–	(123)	(77)	(1)	(2)	(1)	(3)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	–	–	2 578	816	1	–	–	–
Réinvestissement des distributions	–	–	123	77	1	1	1	3
Paiements au rachat de titres	–	–	(1 288)	(849)	–	(68)	(31)	(25)
Total des opérations sur les titres	–	–	1 413	44	2	(67)	(30)	(22)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	–	–	**1 391**	**(5)**	**1**	**(67)**	**(31)**	**(24)**
À la clôture	**1**	**1**	**3 840**	**2 449**	**28**	**27**	**1**	**32**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	–	–	**295**	**290**	**3**	**9**	**4**	**7**
Émis	–	–	310	99	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	–	–	15	9	–	–	–	–
Rachetés	–	–	(155)	(103)	–	(6)	(4)	(3)
Titres en circulation, à la clôture	–	–	**465**	**295**	**3**	**3**	–	**4**

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	11 290	6 406
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	7 391	18 180
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(12 663)	(11 862)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(259)	(10)
Achat de placements	(232 941)	(199 505)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	240 252	206 948
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	442	6 934
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	–	3
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**13 512**	**27 094**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	49 118	38 772
Paiements au rachat de titres	(49 192)	(82 968)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(411)	(5 637)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	**(485)**	**(49 833)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**13 027**	**(22 739)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	3 279	25 962
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	167	56
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**16 473**	**3 279**
Trésorerie	12 770	3 279
Équivalents de trésorerie	3 703	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**16 473**	**3 279**
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	546	665
Impôts étrangers payés (recouvrés)	(1)	(23)
Intérêts reçus	12 633	12 436
Intérêts versés	2	9

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS					
AIMCo Realty Investors LP 2,20 % 04-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	232 000	228	229
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 ($ CA)	Canada	Sociétés – Non convertibles	312 000	303	301
Altice International SARL 5,00 % 15-01-2028 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	227	220
Amaggi Luxembourg International SARL 5,25 % 28-01-2028	Brésil	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	341	375
AMC Entertainment Holdings Inc. 7,50 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	433 000 USD	539	474
American Tower Corp. 1,88 % 15-10-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	261	258
Anglian Water Services Financing PLC 4,53 % 26-08-2032	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	126 000	126	125
Ascend Wellness Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	30 982 USD	39	44
Ascend Wellness Holdings Inc. 12,75 % 16-07-2029, REGS	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	188	205
Athene Global Funding 2,10 % 24-09-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	360 000	352	358
Bank of America Corp., taux variable 15-09-2027 (taux variable différé)	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	115 000	108	113
Bank of America Corp., taux variable 04-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	270 000	263	265
Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	21 000	21	22
Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 000	11	12
Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 000	8	9
Banque de Montréal, taux variable 03-07-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	254 000	254	264
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	866 000	866	912
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2171, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	21 000	22	22
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	53 000	56	56
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	202 000	205	206
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	140	142
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	215 000	215	224
bcIMC Realty Corp. 1,07 % 04-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	245 000	239	241
Broadcast Media Partners Holdings Inc. 4,50 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	67 000 USD	80	85
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	289 000	286	295
Obligation fédérale 2,10 % 12-04-2029	Allemagne	Gouvernements étrangers	3 451 000 EUR	4 998	5 343
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3,00 % 25-05-2028	France	Gouvernements étrangers	900 000 EUR	1 323	1 422
Canadian Core Real Estate LP 3,30 % 02-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	267 000	264	266
Canadian Core Real Estate LP 4,48 % 16-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	125 000	125	127
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 21-04-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	162 000	158	160
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 000	7	7
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	21
Cannabist Co. Holdings Inc. 6,00 % 29-06-2025	Canada	Sociétés – Convertibles	67 000 USD	83	59
Cannabist Co. Holdings Inc. 9,50 % 03-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	63	40
CAP SA 3,90 % 27-04-2031	Chili	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	250	237
CCO Holdings LLC 4,25 % 01-02-2031, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 366 000 USD	1 545	1 739
Celulosa Arauco y Constitución SA 4,20 % 29-01-2030, rachetables 2029	Chili	Sociétés – Non convertibles	900 000 USD	1 155	1 224
Cemex SAB de CV, taux variable 08-09-2169	Mexique	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	242	283
Cenovus Energy Inc. 3,75 % 15-02-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	30	30
Champ Acquisition Corp. 8,38 % 01-12-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	44 000 USD	61	66
Charter Communications Operating LLC 2,80 % 01-04-2031, rachetables 2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	259	249
Charter Communications Operating LLC 2,30 % 01-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	331	315
The Chemours Co. 8,00 % 15-01-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	433 000 USD	607	582
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,46 % 30-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	126 000	124	124
CIF Capital Markets Mechanism PLC 4,75 % 22-01-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	484 000 USD	693	707
CIFI Holdings (Group) Co. Ltd. 6,00 % 16-07-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	393 000 USD	129	66
Citadel Securities LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-10-2031	États-Unis	Prêts à terme	932 699 USD	1 274	1 342
Clear Channel Outdoor Holdings Inc. 7,75 % 15-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	433 000 USD	554	536
Clearway Energy LLC 3,75 % 15-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	298 000 USD	319	367
Clydesdale Acquisition Holdings Inc. 8,75 % 15-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	52 000 USD	67	76
Coinbase Global Inc. 3,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 830 000 USD	2 031	2 235
Colbún SA 3,15 % 19-01-2032	Chili	Sociétés – Non convertibles	202 000 USD	250	253

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)					
Cologix Data Centers Issuer LLC 4,94 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	21 000	21	20
Cologix Data Centers Issuer LLC 5,68 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	64 000	63	62
CommScope Inc. 4,75 % 01-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	14 000 USD	18	18
CommScope Technologies Finance LLC 8,25 % 01-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	116 000 USD	152	159
Conair Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-05-2028	États-Unis	Prêts à terme	185 539 USD	238	232
Continental Resources Inc. 5,75 % 15-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	988 000 USD	1 255	1 433
Corus Entertainment Inc. 5,00 % 11-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	544 000	282	182
Country Garden Holdings Co. Ltd. 2,70 % 12-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	600 000 USD	508	84
Country Garden Holdings Co. Ltd. 5,63 % 14-01-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 054 000 USD	753	148
CPPIB Capital Inc. 3,95 % 02-06-2032	Canada	Gouvernement fédéral	481 000	478	503
Fonds de placement immobilier Crombie 3,92 % 21-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	51 000	50	51
Curaleaf Holdings Inc. 8,00 % 15-12-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	316	338
DIRECTV Holdings LLC 5,88 % 15-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	49 000 USD	60	68
Domtar Corp. 6,75 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	126	131
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,54 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	176 000	173	174
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	196 000	190	190
Ecopetrol SA 4,63 % 02-11-2031	Colombie	Sociétés – Non convertibles	242 000 USD	249	291
Électricité de France SA 4,50 % 21-09-2028 144A	France	Sociétés – Non convertibles	615 000 USD	811	877
Électricité de France SA 4,57 % 06-02-2035	France	Sociétés – Non convertibles	1 535 000	1 535	1 535
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	23 000	22	21
Empresas CMPC SA 3,00 % 06-04-2031	Chili	Sociétés – Non convertibles	435 000 USD	522	546
Enbridge Inc. 4,90 % 26-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	143 000	143	149
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	16 000	16	16
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 351 000	1 372	1 427
Enel Finance International NV 5,00 % 15-06-2032 144A	Italie	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	244	283
EPCOR Utilities Inc. 4,73 % 02-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	244 000	244	252
Banque Équitable 5,16 % 11-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	243 000	243	250
Union européenne 3,38 % 04-10-2039	Supranationales	s.o.	1 250 000 EUR	1 936	1 893
Exxon Mobil Corp. 3,10 % 16-08-2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	31 000 USD	32	30
Fair Isaac Corp. 4,00 % 15-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	141 000 USD	176	193
Fairfax India Holdings Corp. 5,00 % 26-02-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000 USD	551	567
Fonds de placement immobilier First Capital 3,45 % 01-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	68 000	60	68
First West Credit Union 9,19 % 09-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	157 000	157	178
Flynn America LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	131 381 USD	160	188
Compagnie Crédit Ford du Canada 2,96 % 16-09-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	129 000	126	127
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,58 % 22-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	136 000	136	139
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,24 % 23-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	181 000	181	184
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 28-07-2026	États-Unis	Prêts à terme	11 281 USD	14	23
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 26-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	10 949 USD	8	16
Gartner Inc. 3,63 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	685 000 USD	864	929
Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	142 000	142	147
Financière General Motors du Canada Ltée 5,00 % 09-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000	170	175
GFL Environmental Inc. 6,75 % 15-01-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	671 000 USD	912	996
Gibson Energy Inc. 2,85 % 14-07-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000	214	207
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	105 000	102	102
Glencore Funding LLC 5,70 % 08-05-2033 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	192 000 USD	265	282
GoDaddy Operating Co. LLC 3,50 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 000 USD	6	7
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	252 000	243	243
The Goodyear Tire & Rubber Co. 5,25 % 15-07-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	433 000 USD	549	563
Gouvernement de la Belgique 2,85 % 22-10-2034 144A	Belgique	Gouvernements étrangers	5 200 000 EUR	7 836	7 849
Gouvernement du Brésil 6,25 % 18-03-2031	Brésil	Gouvernements étrangers	2 030 000 USD	2 761	2 986
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-06-2027	Canada	Gouvernement fédéral	110 000	106	107
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-03-2028	Canada	Gouvernement fédéral	30 000	30	31
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-03-2030	Canada	Gouvernement fédéral	453 000	454	456
Gouvernement du Canada 3,00 % 01-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	285 000	284	286
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	622 000	565	564

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)					
Gouvernement de l'Allemagne 2,30 % 15-02-2033	Allemagne	Gouvernements étrangers	16 864 000 EUR	25 625	25 730
Gouvernement de l'Allemagne 2,20 % 15-02-2034	Allemagne	Gouvernements étrangers	3 500 000 EUR	5 057	5 247
Gouvernement de l'Allemagne 2,50 % 15-02-2035	Allemagne	Gouvernements étrangers	3 805 000 EUR	5 777	5 801
Gouvernement de l'Indonésie 6,63 % 15-02-2034	Indonésie	Gouvernements étrangers	44 216 000 000 IDR	3 885	3 732
Gouvernement de la Corée du Sud 3,00 % 10-12-2034	Corée du Sud	Gouvernements étrangers	7 819 490 000 KOR	7 968	7 784
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 4,25 % 15-05-2034	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	7 053 000 NZD	5 667	5 657
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 4,50 % 15-05-2035	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	3 167 000 NZD	2 512	2 570
Gouvernement du Royaume-Uni 4,38 % 31-07-2054	Royaume-Uni	Gouvernements étrangers	1 550 000 GBP	2 557	2 493
GPS Blue Financing DAC 5,65 % 09-11-2041	Irlande	Sociétés – Non convertibles	1 500 000 USD	2 115	2 131
Fiducie de placement immobilier Granite 3,06 % 04-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	148 000	138	147
Société en commandite Holding FPI Granite 4,35 % 04-10-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	290
Heathrow Funding Ltd. 3,25 % 21-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	170 000	166	170
Hilton Worldwide Finance LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 09-11-2030	États-Unis	Prêts à terme	500 000 USD	679	719
iA Société financière inc., taux variable 20-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	138
iA Société financière inc., taux variable 30-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	103 000	107	106
Icahn Enterprises LP 9,75 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	433 000 USD	619	620
iliad Holding SASU 7,00 % 15-04-2032 144A	France	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	699	722
Indy US Bidco LLC, prêt à terme B3 de premier rang, taux variable 05-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	76 431 USD	97	110
Intact Corporation financière 5,46 % 22-09-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	167 000 USD	221	242
Intact Corporation financière, taux variable 31-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	81 000	79	80
Inter Pipeline Ltd. 4,23 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	312 000	314	316
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	134
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	332 000	327	338
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 1,75 % 31-01-2031	Supranationales	s.o.	1 100 000 USD	1 488	1 576
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, taux variable 31-07-2033	Supranationales	s.o.	1 600 000 USD	2 194	2 308
Jazz Pharmaceuticals PLC 4,38 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	98 000 USD	120	134
Kaisa Group Holdings Ltd. 9,38 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	186	14
Kaisa Group Holdings Ltd. 8,65 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	700 000 USD	271	47
Kaisa Group Holdings Ltd. 10,50 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	700 000 USD	372	46
Kaisa Group Holdings Ltd. 11,70 % 11-11-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	481	27
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	210
Knight Health Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-12-2028	États-Unis	Prêts à terme	91 274 USD	109	70
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	74 000 USD	98	96
LABL Inc. 8,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	54	42
Lamb Weston Holdings Inc. 4,38 % 31-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	298 000 USD	349	391
Banque Laurentienne du Canada 4,19 % 23-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	103 000	103	104
LGI Homes Inc. 8,75 % 15-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 000 USD	21	23
Les Compagnies Loblaw ltée 5,34 % 13-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	163 000	163	173
Logan Group Co. Ltd. 4,70 % 06-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 322 000 USD	832	148
Luxembourg Investment Co. 428 SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 22-10-2028	Luxembourg	Prêts à terme	96 837 USD	118	3
Magenta Security Holdings LLC, prêt à terme de premier rang (premier sorti), taux variable 27-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	32 697 USD	41	43
Magenta Security Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang (en troisième position), taux variable 27-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	147 628 USD	256	61
Magenta Security Holdings LLC 1L, taux variable 27-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	42 648 USD	54	32
Société Financière Manuvie, taux variable 06-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	241 000	241	244
Société Financière Manuvie, taux variable 19-03-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	288 000	278	255
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	303 000	306	315
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	134 000 USD	169	182
Mauser Packaging Solutions 7,88 % 15-04-2027, nom.	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	124 000 USD	171	175
Minerva Merger Sub Inc. 6,50 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	123 000 USD	152	166
MPT Operating Partnership LP 3,50 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	38 000 USD	35	36
Nabors Industries Inc. 8,88 % 15-08-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	649 000 USD	893	810
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	126 000	126	127
Nederlandse Waterschapsbank NV 1,00 % 28-05-2030	Pays-Bas	Gouvernements étrangers	600 000 USD	772	738

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)					
New Red Finance Inc. 4,00 % 15-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	123	130
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	446 281	437	416
NVIDIA Corp. 2,00 % 15-06-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 000 USD	6	6
Office Properties Income Trust 9,00 % 30-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	866 000 USD	1 029	1 016
Ontario Teachers' Finance Trust 1,10 % 19-10-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	220 000	213	212
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario 4,45 % 02-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	249 000	248	266
Open Text Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-01-2030	Canada	Prêts à terme	125 999 USD	171	181
Corporation Parkland du Canada 3,88 % 16-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	520	518
Corporation Pétroles Parkland 5,88 % 15-07-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	13 000 USD	17	19
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 23-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	434	442
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	348	348
Perrigo Co. PLC 3,15 % 15-06-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	14 000 USD	17	19
Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 26-06-2025	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	380 000 USD	98	76
Pioneer Natural Resources Co. 2,15 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	151 000 USD	164	189
Province du Manitoba 3,80 % 05-09-2053	Canada	Gouvernements provinciaux	40 000	37	37
Province de Québec 4,40 % 01-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	53 000	56	55
PSP Capital Inc. 2,60 % 01-03-2032	Canada	Gouvernement fédéral	570 000	557	548
Quasar Intermediate Holdings Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-01-2029	États-Unis	Prêts à terme	150 150 USD	184	117
Reliance LP 2,68 % 01-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	175	177
Rogers Communications Inc., taux variable 15-03-2082 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	148 000 USD	184	209
Banque Royale du Canada 4,61 % 26-07-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	12 000	12	12
Banque Royale du Canada, taux variable 03-04-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	273 000	273	286
Banque Royale du Canada, taux variable 04-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	373	374
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	185 000	181	176
Saudi Arabian Oil Co. 5,25 % 17-07-2034	Arabie saoudite	Sociétés – Non convertibles	600 000 USD	818	868
Scripps Escrow Inc. 5,88 % 15-07-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	173 000 USD	192	208
Seaspan Corp. 5,50 % 01-08-2029 144A	Hong Kong	Sociétés – Non convertibles	1 500 000 USD	1 810	1 958
SECURE Waste Infrastructure Corp. 6,75 % 22-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	37 000	37	38
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	149	150
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	1 098 000 USD	543	137
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 4,75 % 14-01-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	81	31
SK Neptune Husky Group (paiement en nature), non garanti 30-04-2024	Luxembourg	Prêts à terme	9 589 USD	12	11
South Coast British Columbia Transportation Authority 1,60 % 03-07-2030	Canada	Administrations municipales	350 000	336	327
Southwestern Energy Co. 4,75 % 01-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	248 000 USD	302	338
Spa US HoldCo Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	134 213 USD	167	193
Specialty Pharma III Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	125 453 USD	155	179
Financière Sun Life inc., taux variable 04-07-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	103 000	103	111
Financière Sun Life inc., taux variable 15-05-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	307 000	307	326
Suzano Austria GmbH 2,50 % 15-09-2028	Brésil	Sociétés – Non convertibles	435 000 USD	500	571
Suzano SA 3,75 % 15-01-2031	Brésil	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	274	273
TELUS Corp. 4,80 % 15-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	67 000	67	70
TELUS Corp. 2,85 % 13-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	209	234
Tenet Healthcare Corp. 4,25 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	240	271
Tenet Healthcare Corp. 4,38 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	49	54
TerraForm Power Operating LLC 5,00 % 31-01-2028, rachetables 2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	205	223
TerraForm Power Operating LLC 4,75 % 15-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	25 000 USD	33	34
T-Mobile USA Inc. 2,55 % 15-02-2031, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	193	190
T-Mobile USA Inc. 5,20 % 15-01-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	254 000 USD	328	368
Groupe TMX Ltée 3,78 % 05-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	184 000	184	187
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	332 000	332	339
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	486 000	490	512
Toyota Motor Corp. 1,34 % 25-03-2026	Japon	Sociétés – Non convertibles	167 000 USD	206	233
TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000	5	5

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)					
	TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 027 000	995	1 028
	Trulieve Cannabis Corp. 8,00 % 06-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	132 000 USD	163	187
	Obligations du Royaume-Uni 0,88 % 31-07-2033	Royaume-Uni	Gouvernements étrangers	5 776 000 GBP	7 862	8 043
	Obligations du Trésor des États-Unis 4,25 % 31-01-2030	États-Unis	Gouvernements étrangers	6 800 000 USD	9 846	9 894
	Obligations du Trésor des États-Unis 3,50 % 15-02-2033	États-Unis	Gouvernements étrangers	9 656 300 USD	12 749	13 275
	Obligations du Trésor des États-Unis 3,88 % 15-08-2033	États-Unis	Gouvernements étrangers	4 100 000 USD	5 356	5 767
	Obligations du Trésor des États-Unis 4,38 % 15-05-2034	États-Unis	Gouvernements étrangers	11 541 500 USD	16 210	16 785
	Obligations du Trésor des États-Unis 3,88 % 15-08-2034	États-Unis	Gouvernements étrangers	9 610 000 USD	13 169	13 439
	Obligations du Trésor des États-Unis 4,25 % 15-11-2034	États-Unis	Gouvernements étrangers	5 379 000 USD	7 585	7 739
	Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2035	États-Unis	Gouvernements étrangers	2 065 000 USD	3 067	3 060
	Obligations du Trésor des États-Unis 1,25 % 15-05-2050	États-Unis	Gouvernements étrangers	9 840 000 USD	6 905	7 004
	Obligations du Trésor des États-Unis 4,50 % 15-11-2054	États-Unis	Gouvernements étrangers	4 263 000 USD	5 964	6 012
	Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2055	États-Unis	Gouvernements étrangers	5 218 000 USD	7 535	7 518
	UPC Broadband Finco BV 4,88 % 15-07-2031 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	910 000 USD	1 148	1 193
	Ventas Canada Finance Ltd. 5,40 % 21-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	310 000	311	325
	Vermilion Energy Inc. 7,25 % 15-02-2033 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	37 000 USD	53	51
	Vidéotron ltée 3,63 % 15-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	487	501
	Wells Fargo & Co. 2,57 % 01-05-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000	122	120
	Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	108 000	111	108
	Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	22 000	20	22
	Welltower Inc. 4,25 % 15-04-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	38 000 USD	53	54
	Groupe WSP Global Inc. 2,41 % 19-04-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	154 000	150	150
	Total des obligations				**241 383**	**242 749**
	ACTIONS					
	BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de communication	7 017	114	123
	BCE Inc., priv., série AI	Canada	Services de communication	1 060	16	18
	BCE Inc. 4,54 %, à div. cumulatif rachetable, priv. de premier rang, série R, rachetables	Canada	Services de communication	6 308	110	107
	Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Biens immobiliers	19 167	481	464
	Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Biens immobiliers	7 595	189	182
	Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	3 104	76	74
	Cenovus Energy Inc., priv., série 7	Canada	Énergie	12 675	258	316
	Emera Inc., priv., série L	Canada	Services publics	4 685	111	93
	Frontera Generation Holdings LLC	États-Unis	Énergie	802	2	–
	Intelsat Jackson Holdings SA	Luxembourg	Services de communication	3 388	145	149
	Source Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	10 590	24	108
	TransAlta Corp., perpétuelles, priv., série C	Canada	Services publics	1 710	33	36
	TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	23 443	318	368
	Total des actions				**1 877**	**2 038**
	OPTIONS					
	Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				54	39
	Total des options				**54**	**39**
	FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
1	FNB de revenu à taux variable Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	348 637	5 970	5 868
1	FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	130 984	2 550	2 303
	Total des fonds/billets négociés en bourse				**8 520**	**8 171**
	FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
2	Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	168 752	1 695	1 716
2	Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	323 737	3 242	3 227
2	Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	188 805	1 850	1 650
	Total des fonds communs de placement				**6 787**	**6 593**

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					
3	Northleaf Private Credit II LP	Canada	Services financiers	270	2 765	2 557
3	Northleaf Private Credit III LP	Canada	Services financiers	235	167	188
4	Sagard Credit Partners II LP	Canada	Services financiers	270	1 410	1 560
	Total des fonds privés				**4 342**	**4 305**
	Coûts de transaction				(13)	–
	Total des placements				**262 950**	**263 895**
	Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(2 957)
	Trésorerie et équivalents de trésorerie					16 473
	Autres éléments d'actif moins le passif					(14 331)
	Actif net attribuable aux porteurs de titres					**263 080**

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

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	98,0
Obligations	*98,0*
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,3
Fonds privés	1,6
Actions	0,8
Options sur devises achetées	–
Autres éléments d'actif (de passif)	(6,7)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	49,3
Allemagne	16,2
Canada	10,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,3
Royaume-Uni	4,5
Belgique	3,8
Nouvelle-Zélande	3,2
Corée du Sud	3,0
France	1,8
Autre	1,6
Brésil	1,6
Indonésie	1,4
Chili	0,9
Irlande	0,8
Pays-Bas	0,8
Hong Kong	0,8
Autres éléments d'actif (de passif)	(6,7)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations d'État étrangères	67,6
Obligations de sociétés	22,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,3
Prêts à terme	4,5
Fonds privés	1,6
Obligations supranationales	1,6
Obligations fédérales	1,0
Services financiers	0,7
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,3
Obligations provinciales	0,2
Obligations municipales	0,1
Services de communication	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(6,7)

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	92,4
Obligations	*83,1*
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	*9,3*
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Placements à court terme	2,3
Fonds privés	1,7
Autres éléments d'actif (de passif)	1,3
Fonds/billets négociés en bourse	0,9
Actions	0,8
Fonds communs de placement	0,6
Options sur swaps achetées	–
Options sur devises achetées	–

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	42,2
Canada	21,1
Mexique	8,0
Nouvelle-Zélande	6,7
Brésil	5,4
Allemagne	4,1
Royaume-Uni	3,4
Afrique du Sud	1,7
Autres éléments d'actif (de passif)	1,3
Autre	1,3
Irlande	1,0
Chili	0,9
Pays-Bas	0,9
Bahamas	0,8
Colombie	0,7
France	0,5

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations d'État étrangères	45,6
Obligations de sociétés	39,0
Obligations fédérales	3,2
Billets à escompte de gouvernements étrangers à court terme	2,3
Prêts à terme	2,0
Fonds privés	1,7
Obligations provinciales	1,6
Autres éléments d'actif (de passif)	1,3
Obligations supranationales	0,9
Fonds/billets négociés en bourse	0,9
Services financiers	0,7
Fonds communs de placement	0,6
Obligations municipales	0,1
Énergie	0,1

Au 31 mars 2025, 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	398 000	Vente	11 juillet 2025	1,36 USD	26	20
Option de vente sur devises MXN/USD	327 000	Vente	7 août 2025	19,00 USD	28	19
Total des options					**54**	**39**

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2025

Tableau des contrats à terme standardisés

Type de contrat	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix moyen des contrats ($)	Montant notionnel* (en milliers de $)	Profits latents (en milliers de $)	Pertes latentes (en milliers de $)
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans, juin 2025	(184)	19 juin 2025	124,13 CAD	(22 844)	–	(7)
Total des contrats à terme standardisés				**(22 844)**	–	**(7)**

** 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	1 113	AUD	(693)	USD	2 avril 2025	996	1 001	5	–
A	694	USD	(1 113)	AUD	2 avril 2025	(998)	(1 001)	–	(3)
A	2 052	CAD	(1 426)	USD	2 avril 2025	(2 052)	(2 051)	1	–
A	1 426	USD	(2 052)	CAD	2 avril 2025	1 427	1 425	–	(2)
A	1 161	USD	(1 044)	CHF	2 avril 2025	(1 670)	(1 699)	–	(29)
A	1 044	CHF	(1 180)	USD	2 avril 2025	1 697	1 698	1	–
A	19	EUR	(19)	USD	2 avril 2025	28	29	1	–
A	21	USD	(19)	EUR	2 avril 2025	(30)	(30)	–	–
A	307	GBP	(387)	USD	2 avril 2025	556	571	15	–
A	396	USD	(307)	GBP	2 avril 2025	(570)	(571)	–	(1)
A	128	USD	(19 200)	JPY	2 avril 2025	(184)	(184)	–	–
A	19 200	JPY	(129)	USD	2 avril 2025	185	185	–	–
A	9 890	NOK	(880)	USD	2 avril 2025	1 265	1 355	90	–
A	939	USD	(9 890)	NOK	2 avril 2025	(1 350)	(1 353)	–	(3)
A	1 404	USD	(2 504)	NZD	2 avril 2025	(2 019)	(2 045)	–	(26)
A	2 504	NZD	(1 418)	USD	2 avril 2025	2 040	2 045	5	–
A	2 266	USD	(24 280)	SEK	2 avril 2025	(3 259)	(3 478)	–	(219)
A	24 280	SEK	(2 417)	USD	2 avril 2025	3 476	3 478	2	–
A	1 210	CAD	(690)	GBP	9 avril 2025	(1 210)	(1 282)	–	(72)
A	7 796	CAD	(5 247)	EUR	11 avril 2025	(7 796)	(8 165)	–	(369)
A	1 688	CAD	(1 129)	EUR	11 avril 2025	(1 688)	(1 757)	–	(69)
A	3 575	CAD	(2 429)	EUR	11 avril 2025	(3 575)	(3 780)	–	(205)
A	685	EUR	(1 067)	CAD	11 avril 2025	1 067	1 066	–	(1)
A	1 048	CAD	(669)	EUR	11 avril 2025	(1 048)	(1 041)	7	–
A	71	EUR	(109)	CAD	11 avril 2025	109	110	1	–
A	6 275	CAD	(4 393)	USD	11 avril 2025	(6 275)	(6 316)	–	(41)
A	263	CAD	(184)	USD	11 avril 2025	(263)	(265)	–	(2)
A	1 870	CAD	(1 310)	USD	11 avril 2025	(1 870)	(1 884)	–	(14)
A	8 699	CAD	(6 044)	USD	11 avril 2025	(8 699)	(8 690)	9	–
A	15 037	CAD	(10 433)	USD	11 avril 2025	(15 037)	(15 001)	36	–
A	2 026	USD	(2 921)	CAD	11 avril 2025	2 921	2 913	–	(8)
A	2 125	CAD	(1 469)	USD	11 avril 2025	(2 125)	(2 112)	13	–
A	11 514	CAD	(8 091)	USD	25 avril 2025	(11 514)	(11 629)	–	(115)
A	10 227	CAD	(7 197)	USD	25 avril 2025	(10 227)	(10 344)	–	(117)
A	1 855	AUD	(1 156)	USD	2 mai 2025	1 663	1 667	4	–
A	516	CAD	(359)	USD	2 mai 2025	(516)	(516)	–	–
A	2 543	USD	(2 242)	CHF	2 mai 2025	(3 658)	(3 659)	–	(1)
A	191	USD	(177)	EUR	2 mai 2025	(275)	(275)	–	–
A	733	GBP	(946)	USD	2 mai 2025	1 361	1 362	1	–
A	165 800	JPY	(1 112)	USD	2 mai 2025	1 600	1 596	–	(4)

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	7 130	NOK	(677)	USD	2 mai 2025	973	974	1	–
A	549	USD	(969)	NZD	2 mai 2025	(790)	(792)	–	(2)
A	1 309	USD	(13 130)	SEK	2 mai 2025	(1 883)	(1 882)	1	–
A	4 899	CAD	(6 068)	NZD	7 mai 2025	(4 899)	(4 953)	–	(54)
A	5 630	CAD	(3 785)	EUR	9 mai 2025	(5 630)	(5 892)	–	(262)
A	6 474	CAD	(4 512)	USD	9 mai 2025	(6 474)	(6 482)	–	(8)
A	340	CAD	(237)	USD	9 mai 2025	(340)	(340)	–	–
A	8 981	CAD	(5 050)	GBP	14 mai 2025	(8 981)	(9 368)	–	(387)
A	4 623	CAD	(3 104)	EUR	16 mai 2025	(4 623)	(4 832)	–	(209)
A	2 415	CAD	(1 621)	EUR	16 mai 2025	(2 415)	(2 523)	–	(108)
A	562	CAD	(377)	EUR	16 mai 2025	(562)	(587)	–	(25)
A	6 971	CAD	(4 884)	USD	16 mai 2025	(6 971)	(7 013)	–	(42)
A	8 095	CAD	(5 671)	USD	16 mai 2025	(8 095)	(8 143)	–	(48)
A	15 361	CAD	(10 780)	USD	16 mai 2025	(15 361)	(15 480)	–	(119)
A	834	USD	(1 213 690)	KOR	16 mai 2025	(1 200)	(1 187)	13	–
A	834	USD	(1 213 690)	KOR	16 mai 2025	(1 200)	(1 187)	13	–
A	40 612	CAD	(28 729)	USD	13 juin 2025	(40 612)	(41 197)	–	(585)
A	1 471	CAD	(1 024)	USD	13 juin 2025	(1 471)	(1 469)	2	–
A	835	USD	(1 213 690)	KOR	13 juin 2025	(1 201)	(1 189)	12	–
A	835	USD	(1 213 690)	KOR	13 juin 2025	(1 201)	(1 189)	12	–
A	1 101	USD	(1 597 205)	KOR	13 juin 2025	(1 584)	(1 564)	20	–
A	1 102	USD	(1 597 205)	KOR	13 juin 2025	(1 585)	(1 565)	20	–
A	2 383	CAD	(2 900)	NZD	25 juin 2025	(2 383)	(2 364)	19	–
A	859	CAD	(1 045)	NZD	25 juin 2025	(859)	(852)	7	–
A	1 121	CAD	(783)	USD	27 juin 2025	(1 121)	(1 121)	–	–
A	14 028	CAD	(9 791)	USD	27 juin 2025	(14 028)	(14 030)	–	(2)
A	2 407	CAD	(1 680)	USD	27 juin 2025	(2 407)	(2 407)	–	–
A	16 331	CAD	(10 537)	EUR	18 juillet 2025	(16 331)	(16 411)	–	(80)
A	9 554	CAD	(6 153)	EUR	18 juillet 2025	(9 554)	(9 583)	–	(29)
Total des contrats de change à terme de gré à gré								**311**	**(3 261)**

Total des actifs dérivés	**311**
Total des passifs dérivés	**(3 268)**

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 : 8 avril 2014

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 de série A sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $ selon le mode de souscription avec frais de rachat ou le mode de souscription avec frais modérés.

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

Les titres de série CL sont offerts exclusivement aux fonds communs de placement et aux fonds distincts gérés par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et ses filiales.

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

Les titres des séries F et F5 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 F5); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs de série F5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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 titres de série IG sont offerts exclusivement aux fonds communs de placement gérés par Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée.

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

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

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

Les titres des séries SC et S5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $ (5 000 $ pour la série S5) selon le mode de souscription avec frais d'acquisition. Les investisseurs de série S5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries PWT8, PWX8 et U ne sont plus offerts à la vente.

Les titres des séries B, GA, GAR, GD, GDF, GDPW, GDPWX, GF, GF5, GPW, GPWR, GPWT5, GPWX, GSC et GW ont été créés exclusivement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente.

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

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

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

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

Les titres de série GLF ont été créés exclusivement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente.

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	23 avril 2014	1,40 %	0,20 %
Série AR	13 novembre 2014	1,40 %	0,23 %
Série B	25 novembre 2016	1,40 %	0,20 %
Série CL	11 janvier 2021	s.o.	s.o.
Série D	23 avril 2014	0,60 %	0,15 %
Série F	23 avril 2014	0,55 %	0,15 %
Série F5	29 janvier 2015	0,55 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,60 %	0,20 %
Série GA	20 mai 2022	1,35 %	0,20 %
Série GAR	20 mai 2022	1,35 %	0,23 %
Série GD	20 mai 2022	0,80 %	0,15 %
Série GDF	20 mai 2022	0,50 %	0,15 %
Série GDPW	20 mai 2022	1,00 %	0,15 %
Série GDPWX	20 mai 2022	– [2]	– [2]
Série GF	20 mai 2022	0,45 %	0,15 %
Série GF5	20 mai 2022	0,50 %	0,15 %
Série GPW	20 mai 2022	0,95 %	0,15 %
Série GPWR	20 mai 2022	0,95 %	0,15 %
Série GPWT5	20 mai 2022	1,00 %	0,15 %
Série GPWX	Aucun titre émis [3]	– [2]	– [2]
Série GSC	20 mai 2022	1,05 %	0,20 %
Série GW	20 mai 2022	1,00 %	0,15 %
Série IG	31 janvier 2019	s.o.	s.o.
Série O	23 mai 2014	– [1]	s.o.
Série PW	30 avril 2014	1,05 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,55 %	0,15 %
Série PWR	1er avril 2019	1,05 %	0,15 %
Série PWT5	3 avril 2017	1,05 %	0,15 %
Série PWT8	21 août 2015	1,05 %	0,15 %
Série PWX	23 juillet 2014	– [2]	– [2]
Série PWX8	28 juillet 2014	– [2]	– [2]
Série R	23 avril 2014	s.o.	s.o.
Série S	2 octobre 2017	– [1]	0,02 %
Série SC	23 avril 2014	1,10 %	0,20 %
Série S5	24 juin 2014	1,10 %	0,20 %
Série U	25 novembre 2016	1,15 %	0,20 %
Série GLF	20 mai 2022	0,50 %	0,15 %
Série LB	1er décembre 2017	1,10 %	0,20 %
Série LF	7 décembre 2018	0,55 %	0,15 %
Série LF5	7 décembre 2018	0,55 %	0,15 %
Série LW	1er décembre 2017	1,05 %	0,15 %
Série LW5	1er décembre 2017	1,05 %	0,15 %
Série LX	1er décembre 2017	1,10 %	0,20 %

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 20 mai 2022. Tous les titres de la série ont été rachetés le 25 novembre 2024.

NOTES ANNEXES

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

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

		Date d'échéance des pertes autres qu'en capital													
Total de la perte en capital $	**Total de la perte autre qu'en capital $**	**2031 $**	**2032 $**	**2033 $**	**2034 $**	**2035 $**	**2036 $**	**2037 $**	**2038 $**	**2039 $**	**2040 $**	**2041 $**	**2042 $**	**2043 $**	**2044 $**
54 322	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

c) Prêt de titres

	31 mars 2025	**31 mars 2024**
	($)	**($)**
Valeur des titres prêtés	57 443	35 129
Valeur des biens reçus en garantie	60 332	36 992

	31 mars 2025		**31 mars 2024**	
	($)	**(%)**	**($)**	**(%)**
Revenus de prêts de titres bruts	37	100,0	48	100,0
Impôt retenu à la source	(1)	(2,6)	(1)	(2,1)
	36	97,4	47	97,9
Paiements à l'agent de prêt de titres	(6)	(16,2)	(8)	(16,7)
Revenu tiré du prêt de titres	30	81,2	39	81,2

d) Commissions

Pour les périodes terminées les 31 mars 2025 et 2024, les commissions versées par le Fonds n'ont pas généré de services de tiers fournis ou payés par les courtiers.

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

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

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 ($)**	**Exposition nette* ($)**	**($)**	**(%)**	**($)**	**(%)**
EUR	53 285	25 852	(53 671)	25 466				
USD	139 764	12 526	(143 161)	9 129				
IDR	3 732	–	–	3 732				
AUD	–	18	1 667	1 685				
JPY	–	–	1 597	1 597				
GBP	10 536	6	(9 288)	1 254				
NOK	–	–	976	976				
MXN	–	–	470	470				
KOR	7 784	(24)	(7 881)	(121)				
NZD	8 227	–	(8 961)	(734)				
SEK	–	–	(1 882)	(1 882)				
CHF	–	–	(3 660)	(3 660)				
Total	223 328	38 378	(223 794)	37 912				
% de l'actif net	84,9	14,6	(85,1)	14,4				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(1 133)	(0,4)	2 739	1,0

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

	31 mars 2024							
					Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
Devise	**Placements ($)**	**Trésorerie et placements à court terme ($)**	**Instruments dérivés ($)**	**Exposition nette* ($)**	**($)**	**(%)**	**($)**	**(%)**
USD	82 088	27 600	(67 125)	42 563				
BRL	9 295	–	–	9 295				
MXN	17 670	–	(12 442)	5 228				
ZAR	4 223	–	–	4 223				
GBP	–	5	1 872	1 877				
JPY	–	(49)	1 371	1 322				
NOK	–	–	119	119				
PEN	–	–	(1)	(1)				
THB	–	–	(1)	(1)				
AUD	–	7	(49)	(42)				
NZD	16 877	–	(17 008)	(131)				
SEK	–	–	(2 222)	(2 222)				
CHF	–	–	(3 700)	(3 700)				
EUR	12 083	–	(40 831)	(28 748)				
Total	142 236	27 563	(140 017)	29 782				
% de l'actif net	56,4	10,9	(55,5)	11,8				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(1 489)	(0,6)	1 489	0,6

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

iii. Risque de taux d'intérêt

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

			Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
31 mars 2025	**Obligations ($)**	**Instruments dérivés ($)**	**($)**	**(%)**	**($)**	**(%)**
Moins de 1 an	1 788	(22 844)				
1 an à 5 ans	39 553	–				
5 ans à 10 ans	162 495	–				
Plus de 10 ans	38 913	–				
Total	242 749	(22 844)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(16 568)	(6,3)	16 569	6,3

			Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
31 mars 2024	**Obligations ($)**	**Instruments dérivés ($)**	**($)**	**(%)**	**($)**	**(%)**
Moins de 1 an	3 629	6 393				
1 an à 5 ans	56 608	–				
5 ans à 10 ans	96 168	–				
Plus de 10 ans	53 333	–				
Total	209 738	6 393				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(15 915)	(6,3)	15 915	6,3

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iv. Autre risque de prix

Aux 31 mars 2025 et 2024, le Fonds n'avait aucune exposition importante à l'autre risque de prix.

v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 31 mars 2025 était de 34,4 % de l'actif net du Fonds (11,9 % 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	20,0	13,7
AA	45,8	13,2
A	1,2	7,7
BBB	10,2	23,7
Inférieure à BBB	8,9	15,7
Sans note	6,2	9,1
Total	92,3	83,1

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

f) Classement de la juste valeur

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

	31 mars 2025				31 mars 2024			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**	**Niveau 1 ($)**	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Obligations	–	242 690	59	242 749	–	209 661	77	209 738
Actions	1 889	–	149	2 038	1 948	–	125	2 073
Options	–	39	–	39	–	21	–	21
Fonds/billets négociés en bourse	8 171	–	–	8 171	2 201	–	–	2 201
Fonds communs de placement	6 593	–	–	6 593	1 555	–	–	1 555
Fonds privés	–	–	4 305	4 305	–	–	4 296	4 296
Actifs dérivés	–	311	–	311	160	576	–	736
Passifs dérivés	(7)	(3 261)	–	(3 268)	(13)	(1 048)	–	(1 061)
Placements à court terme	–	3 703	–	3 703	–	25 957	–	25 957
Total	16 646	243 482	4 513	264 641	5 851	235 167	4 498	245 516

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

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

Au cours de la période close le 31 mars 2025, des placements d'une juste valeur de néant (79 $ en 2024) ont été transférés du niveau 2 au niveau 3 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

NOTES ANNEXES

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

f) Classement de la juste valeur (suite)

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

	31 mars 2025				31 mars 2024			
	Fonds privés ($)	Obligations ($)	Actions ($)	Total ($)	Fonds privés ($)	Obligations ($)	Actions ($)	Total ($)
Solde, à l'ouverture	4 296	77	125	4 498	4 256	–	119	4 375
Achats	278	–	–	278	61	–	–	61
Ventes	(163)	–	–	(163)	–	–	(9)	(9)
Transferts entrants	–	–	–	–	–	79	–	79
Transferts sortants	–	–	–	–	–	–	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :								
Réalisé(e)s	48	–	–	48	–	–	5	5
Latent(e)s	(154)	(18)	24	(148)	(21)	(2)	10	(13)
Solde, à la clôture	4 305	59	149	4 513	4 296	77	125	4 498
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(154)	(18)	24	(148)	(21)	(2)	13	(10)

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

g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

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

	31 mars 2025	31 mars 2024
	($)	($)
Gestionnaire	14	14
Autres fonds gérés par le gestionnaire	187 800	178 439
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	11 892	11 261

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	279	(259)	–	20
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(2 633)	259	684	(1 690)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(2 354)	–	684	(1 670)

	31 mars 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) ($)	Disponible pour compensation ($)	Couvertures ($)	Montant net ($)
Profits latents sur les contrats dérivés	694	(364)	–	330
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(683)	364	944	625
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	11	–	944	955

NOTES ANNEXES

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

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

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

31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds ($)
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	1,0	5 868
Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	1,1	1 716
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	1,2	2 303
Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	1,0	3 227
Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie, série R	0,1	1 650
Northleaf Private Credit II LP	0,2	2 557
Northleaf Private Credit III LP	0,1	188
Sagard Credit Partners II LP	0,2	1 560

31 mars 2024	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds ($)
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	1,2	2 201
Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie, série R	0,1	1 555
Northleaf Private Credit II LP	0,3	2 851
Sagard Credit Partners II LP	0,2	1 445

j) Engagement

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	Montant appelé ($ US)	Engagement d'investissement total ($ US)	Montant appelé ($ US)	Engagement d'investissement total ($ US)
Northleaf Private Credit II LP [1)]	2 185	2 704	2 185	2 704
Northleaf Private Credit III LP [1)]	158	2 353	–	–
Sagard Credit Partners II LP [2)]	982	2 704	957	2 704

[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) Changement de nom

Le 29 mai 2025, le Fonds a été renommé Fonds d'obligations mondiales de base plus Mackenzie.