RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

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

Le conseil d'administration (le « conseil ») de Corporation Financière Mackenzie est responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers ainsi que de la surveillance de la façon dont le gestionnaire s'acquitte de ses responsabilités quant à la présentation de l'information financière. Le conseil rencontre aussi régulièrement le gestionnaire, les auditeurs internes et les auditeurs externes afin de discuter des contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière, des questions d'audit et des questions de présentation de l'information financière.

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

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du Fonds

Signé « Luke Gould »

Luke Gould
Président et chef de la direction
Corporation Financière Mackenzie

Signé « Terry Rountes »

Terry Rountes
Chef des finances, Fonds
Corporation Financière Mackenzie

Le 4 juin 2025

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de titres du Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie (le « Fonds »),

Opinion

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

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

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

Fondement de l'opinion

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

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

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

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Autres informations

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

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

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En outre :

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

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

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

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2025 $	2024 $
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	2 892 849	2 780 413
Trésorerie et équivalents de trésorerie	296 835	149 482
Intérêts courus à recevoir	30 797	33 833
Dividendes à recevoir	12	210
Sommes à recevoir pour placements vendus	1 047	1 062
Sommes à recevoir pour titres émis	1 606	4 174
Sommes à recevoir du gestionnaire	24 332	474
Marge sur instruments dérivés	17 407	2 881
Actifs dérivés	1 301	1 501
Total de l'actif	**3 266 186**	**2 974 030**
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	8 459	1 329
Sommes à payer pour titres rachetés	25 878	4 892
Sommes à payer au gestionnaire	110	99
Obligation pour options vendues	1 256	349
Passifs dérivés	20 478	11 604
Total du passif	**56 181**	**18 273**
Actif net attribuable aux porteurs de titres	**3 210 005**	**2 955 757**

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	8,59	8,58	15 260	30 848
Série AR	8,63	8,61	5 520	5 365
Série CL	8,74	8,72	46 483	50 534
Série D	8,75	8,74	2 294	2 685
Série F	8,67	8,66	932 542	770 234
Série F8	9,03	9,37	3 407	2 640
Série FB	8,96	8,94	1 070	1 134
Série IG	8,71	8,69	338 299	346 967
Série O	8,60	8,58	33 341	35 406
Série PW	8,71	8,69	244 700	230 329
Série PWFB	8,44	8,43	11 052	9 593
Série PWR	8,82	8,80	5 144	3 192
Série PWT8	8,38	8,75	2 367	2 587
Série PWX	9,34	9,33	3 972	3 947
Série R	8,74	8,72	766 777	696 449
Série S	8,79	8,77	642 397	622 414
Série SC	8,81	8,80	136 112	132 533
Série S8	7,61	7,95	1 799	1 756
Série T8	7,46	7,82	80	432
Série UM	9,88	–	237	–
Série LB	8,86	8,84	691	530
Série LF	8,86	8,85	9 698	2 496
Série LW	8,86	8,84	6 763	3 686
			3 210 005	**2 955 757**

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	9 395	8 903
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	168 503	156 536
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(154 173)	(132 908)
Profit (perte) net(te) latent(e)	152 803	120 271
Revenu tiré du prêt de titres	400	212
Revenu provenant des rabais sur les frais	1 270	1 412
Total des revenus (pertes)	**178 198**	**154 426**
Charges (note 6)		
Frais de gestion	10 374	9 425
Rabais sur les frais de gestion	(2)	(3)
Frais d'administration	2 331	2 074
Intérêts débiteurs	2	49
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	255	351
Frais du comité d'examen indépendant	8	11
Autre	2	1
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	**12 970**	**11 908**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	**12 970**	**11 908**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	**165 228**	**142 518**
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	(6)	(48)
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	**165 234**	**142 566**

	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	0,35	0,28	823	1 201
Série AR	0,34	0,31	215	183
Série CL	0,52	0,46	2 954	2 694
Série D	0,45	0,48	132	134
Série F	0,43	0,40	41 820	34 273
Série F8	0,44	0,52	145	128
Série FB	0,44	0,38	55	50
Série IG	0,51	0,44	19 848	18 645
Série O	0,52	0,47	2 103	1 631
Série PW	0,39	0,35	10 578	8 781
Série PWFB	0,42	0,39	489	399
Série PWR	0,39	0,38	177	119
Série PWT8	0,37	0,38	100	109
Série PWX	0,56	0,43	244	306
Série R	0,50	0,45	41 613	36 483
Série S	0,51	0,46	37 326	32 099
Série SC	0,39	0,34	5 959	5 051
Série S8	0,34	0,38	78	70
Série T8	0,40	0,22	12	16
Série UM	(0,02)	–	–	–
Série LB	0,39	0,44	28	17
Série LF	0,40	0,62	317	57
Série LW	0,36	0,44	218	120
			165 234	**142 566**

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 CL		Série D	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**2 955 757**	**2 908 147**	**30 848**	**38 686**	**5 365**	**4 721**	**50 534**	**51 084**	**2 685**	**1 934**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	165 234	142 566	823	1 201	215	183	2 954	2 694	132	134
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(161 610)	(146 720)	(777)	(1 317)	(207)	(182)	(2 805)	(2 744)	(124)	(112)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(323)	(309)	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(2)	(3)	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(161 935)	(147 032)	(777)	(1 317)	(207)	(182)	(2 805)	(2 744)	(124)	(112)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	745 661	543 080	1 449	3 664	1 825	1 760	3 798	8 493	1 015	1 154
Réinvestissement des distributions	150 189	116 377	759	1 256	207	182	2 805	1 365	70	61
Paiements au rachat de titres	(644 901)	(607 381)	(17 842)	(12 642)	(1 885)	(1 299)	(10 803)	(10 358)	(1 484)	(486)
Total des opérations sur les titres	250 949	52 076	(15 634)	(7 722)	147	643	(4 200)	(500)	(399)	729
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**254 248**	**47 610**	**(15 588)**	**(7 838)**	**155**	**644**	**(4 051)**	**(550)**	**(391)**	**751**
À la clôture	**3 210 005**	**2 955 757**	**15 260**	**30 848**	**5 520**	**5 365**	**46 483**	**50 534**	**2 294**	**2 685**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture			**3 597**	**4 505**	**623**	**547**	**5 794**	**5 849**	**307**	**221**
Émis			168	431	211	208	436	984	115	135
Réinvestissement des distributions			88	149	24	21	321	159	8	7
Rachetés			(2 077)	(1 488)	(218)	(153)	(1 231)	(1 198)	(168)	(56)
Titres en circulation, à la clôture			**1 776**	**3 597**	**640**	**623**	**5 320**	**5 794**	**262**	**307**

	Série F		Série F8		Série FB		Série IG		Série O	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**770 234**	**706 763**	**2 640**	**2 001**	**1 134**	**1 143**	**346 967**	**387 796**	**35 406**	**27 207**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	41 820	34 273	145	128	55	50	19 848	18 645	2 103	1 631
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(41 407)	(34 473)	(147)	(111)	(54)	(55)	(19 282)	(19 708)	(1 949)	(1 626)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	(121)	(97)	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(1)	(1)	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(41 408)	(34 474)	(268)	(208)	(54)	(55)	(19 282)	(19 708)	(1 949)	(1 626)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	417 947	288 305	1 350	1 797	409	378	4 330	1 784	11 784	10 887
Réinvestissement des distributions	31 065	25 797	48	43	54	55	19 282	19 708	1 831	1 595
Paiements au rachat de titres	(287 116)	(250 430)	(508)	(1 121)	(528)	(437)	(32 846)	(61 258)	(15 834)	(4 288)
Total des opérations sur les titres	161 896	63 672	890	719	(65)	(4)	(9 234)	(39 766)	(2 219)	8 194
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**162 308**	**63 471**	**767**	**639**	**(64)**	**(9)**	**(8 668)**	**(40 829)**	**(2 065)**	**8 199**
À la clôture	**932 542**	**770 234**	**3 407**	**2 640**	**1 070**	**1 134**	**338 299**	**346 967**	**33 341**	**35 406**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**88 976**	**81 527**	**282**	**205**	**127**	**128**	**39 915**	**44 549**	**4 127**	**3 167**
Émis	47 877	33 713	145	191	45	43	492	210	1 364	1 278
Réinvestissement des distributions	3 576	3 026	5	5	6	6	2 211	2 303	213	189
Rachetés	(32 898)	(29 290)	(55)	(119)	(59)	(50)	(3 773)	(7 147)	(1 825)	(507)
Titres en circulation, à la clôture	**107 531**	**88 976**	**377**	**282**	**119**	**127**	**38 845**	**39 915**	**3 879**	**4 127**

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 PW		Série PWFB		Série PWR		Série PWT8		Série PWX	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**230 329**	**212 217**	**9 593**	**8 163**	**3 192**	**2 366**	**2 587**	**2 264**	**3 947**	**7 314**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	10 578	8 781	489	399	177	119	100	109	244	306
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(10 314)	(8 961)	(488)	(404)	(177)	(112)	(102)	(105)	(230)	(356)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	(106)	(116)	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(1)	(2)	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(10 315)	(8 963)	(488)	(404)	(177)	(112)	(208)	(221)	(230)	(356)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	87 975	64 341	3 470	3 088	2 291	1 145	230	955	1 158	863
Réinvestissement des distributions	9 857	8 461	485	401	177	112	119	120	224	345
Paiements au rachat de titres	(83 724)	(54 508)	(2 497)	(2 054)	(516)	(438)	(461)	(640)	(1 371)	(4 525)
Total des opérations sur les titres	14 108	18 294	1 458	1 435	1 952	819	(112)	435	11	(3 317)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**14 371**	**18 112**	**1 459**	**1 430**	**1 952**	**826**	**(220)**	**323**	**25**	**(3 367)**
À la clôture	**244 700**	**230 329**	**11 052**	**9 593**	**5 144**	**3 192**	**2 367**	**2 587**	**3 972**	**3 947**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**26 506**	**24 386**	**1 138**	**967**	**363**	**268**	**296**	**247**	**423**	**783**
Émis	10 050	7 487	409	369	258	132	26	108	124	93
Réinvestissement des distributions	1 131	988	57	48	20	13	14	14	24	38
Rachetés	(9 578)	(6 355)	(295)	(246)	(58)	(50)	(54)	(73)	(146)	(491)
Titres en circulation, à la clôture	**28 109**	**26 506**	**1 309**	**1 138**	**583**	**363**	**282**	**296**	**425**	**423**

	Série R		Série S		Série SC		Série S8		Série T8	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**696 449**	**695 783**	**622 414**	**628 029**	**132 533**	**126 981**	**1 756**	**1 258**	**432**	**663**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	41 613	36 483	37 326	32 099	5 959	5 051	78	70	12	16
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(40 805)	(37 810)	(36 330)	(33 231)	(5 723)	(5 183)	(78)	(60)	(9)	(19)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	(85)	(70)	(11)	(26)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(40 805)	(37 810)	(36 330)	(33 231)	(5 723)	(5 183)	(163)	(130)	(20)	(45)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	66 187	54 678	47 139	26 859	78 510	65 711	909	1 166	50	76
Réinvestissement des distributions	40 805	18 591	36 330	33 231	5 381	4 828	85	70	3	5
Paiements au rachat de titres	(37 472)	(71 276)	(64 482)	(64 573)	(80 548)	(64 855)	(866)	(678)	(397)	(283)
Total des opérations sur les titres	69 520	1 993	18 987	(4 483)	3 343	5 684	128	558	(344)	(202)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**70 328**	**666**	**19 983**	**(5 615)**	**3 579**	**5 552**	**43**	**498**	**(352)**	**(231)**
À la clôture	**766 777**	**696 449**	**642 397**	**622 414**	**136 112**	**132 533**	**1 799**	**1 756**	**80**	**432**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**79 854**	**79 666**	**70 962**	**71 501**	**15 067**	**14 415**	**221**	**151**	**55**	**80**
Émis	7 526	6 331	5 333	3 097	8 865	7 557	114	146	7	10
Réinvestissement des distributions	4 663	2 162	4 129	3 848	610	557	11	9	–	1
Rachetés	(4 288)	(8 305)	(7 319)	(7 484)	(9 096)	(7 462)	(110)	(85)	(51)	(36)
Titres en circulation, à la clôture	**87 755**	**79 854**	**73 105**	**70 962**	**15 446**	**15 067**	**236**	**221**	**11**	**55**

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 UM		Série LB		Série LF		Série LW	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	–	–	**530**	**207**	**2 496**	**312**	**3 686**	**1 255**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	–	–	28	17	317	57	218	120
Distributions versées aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(1)	–	(27)	(13)	(346)	(39)	(228)	(99)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(1)	–	(27)	(13)	(346)	(39)	(228)	(99)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	237	–	717	661	8 868	2 166	4 013	3 149
Réinvestissement des distributions	1	–	27	13	346	39	228	99
Paiements au rachat de titres	–	–	(584)	(355)	(1 983)	(39)	(1 154)	(838)
Total des opérations sur les titres	238	–	160	319	7 231	2 166	3 087	2 410
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**237**	–	**161**	**323**	**7 202**	**2 184**	**3 077**	**2 431**
À la clôture	**237**	–	**691**	**530**	**9 698**	**2 496**	**6 763**	**3 686**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	–	–	**60**	**23**	**282**	**35**	**417**	**142**
Émis	24	–	81	76	995	247	451	360
Réinvestissement des distributions	–	–	3	2	39	4	26	11
Rachetés	–	–	(66)	(41)	(222)	(4)	(130)	(96)
Titres en circulation, à la clôture	**24**	–	**78**	**60**	**1 094**	**282**	**764**	**417**

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	165 234	142 566
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	73 861	102 999
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(152 889)	(120 185)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(3 471)	(86)
Achat de placements	(1 295 227)	(988 617)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	1 281 483	969 355
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	(35 150)	43 517
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	11	68
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**33 852**	**149 617**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	677 925	506 111
Paiements au rachat de titres	(553 611)	(569 457)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(11 746)	(30 655)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	**112 568**	**(94 001)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**146 420**	**55 616**
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	149 482	93 122
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	933	744
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**296 835**	**149 482**
Trésorerie	239 530	149 482
Équivalents de trésorerie	57 305	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**296 835**	**149 482**
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	9 593	8 705
Impôts étrangers recouvrés	(6)	(48)
Intérêts reçus	171 539	149 575
Intérêts versés	2	49

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N^bre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS					
1011778 BC ULC 5,63 % 15-09-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 263 000 USD	3 155	3 227
407 International Inc. 4,22 % 14-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	930 000	930	955
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	372 000	327	328
Acuris Finance US Inc. 5,00 % 01-05-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 050 000 USD	5 936	6 679
AIMCo Realty Investors LP 2,20 % 04-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	810 000	810	800
AIMCo Realty Investors LP 2,71 % 01-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 006 000	1 962	1 947
Albaugh LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-02-2029	États-Unis	Prêts à terme	1 368 888 USD	1 847	1 919
Albertsons Cos. Inc. 4,88 % 15-02-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 372 000 USD	6 999	7 397
Albertsons Cos. Inc. 6,25 % 15-03-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 442 000 USD	2 091	2 089
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 ($ US)	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 760 000 USD	5 768	6 529
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 ($ CA)	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 404 000	6 308	6 172
Alimentation Couche-Tard inc. 5,59 % 25-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 173 000	11 991	12 108
Fonds de placement immobilier Allied 4,31 % 07-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000	400	401
Allied Universal Holdco LLC 3,63 % 01-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 799 000 EUR	2 650	2 657
Allied Universal Holdco LLC 4,63 % 01-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 183 000 USD	3 640	4 350
Allied Universal Holdco LLC 7,88 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 819 000 USD	2 462	2 650
Alphabet Inc. 1,10 % 15-08-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	9 164 000 USD	10 718	11 219
Alphabet Inc. 1,90 % 15-08-2040	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	13 601 000 USD	13 020	13 071
Alphabet Inc. 2,05 % 15-08-2050, rachetables 2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	12 282 000 USD	10 844	9 983
Alphabet Inc. 2,25 % 15-08-2060	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 696 000 USD	4 857	4 532
AltaGas Ltd., taux variable 15-10-2054 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 973 000 USD	2 681	2 810
AltaGas Ltd., taux variable 11-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 290 000	6 290	6 100
AltaGas Ltd., taux variable 10-11-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 750 000	2 750	3 049
Altice Financing SA 5,75 % 15-08-2029 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	1 945 000 USD	2 438	2 041
Altice France SA 8,13 % 01-02-2027 144A	France	Sociétés – Non convertibles	3 751 000 USD	4 948	4 896
Altice France SA 5,13 % 15-07-2029	France	Sociétés – Non convertibles	3 800 000 USD	4 761	4 322
Altice International SARL 5,00 % 15-01-2028 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	1 800 000 USD	2 047	1 984
AMC Entertainment Holdings Inc. 7,50 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 352 000 USD	1 684	1 480
Amer Sports Inc. 6,75 % 16-02-2031 144A	Finlande	Sociétés – Non convertibles	537 000 USD	760	791
American Airlines Group Inc. 5,75 % 20-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 431 000 USD	2 024	2 007
AmeriGas Partners LP 9,38 % 01-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 184 000 USD	3 050	3 093
Apple Inc. 1,25 % 20-08-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 711 000 USD	4 375	4 565
Apple Inc. 1,65 % 08-02-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 348 000 USD	6 347	6 639
Apple Inc. 2,65 % 11-05-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	18 197 000 USD	17 911	16 469
Apple Inc. 2,40 % 20-08-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 282 000 USD	4 034	3 676
Apple Inc. 2,65 % 08-02-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 844 000 USD	5 781	5 255
ARC Falcon I Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 22-09-2029	États-Unis	Prêts à terme	3 450 000 USD	4 356	4 867
ARC Resources Ltd. 2,35 % 10-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	931 000	931	924
Arcos Dorados BV 6,38 % 29-01-2032	Brésil	Sociétés – Non convertibles	4 089 000 USD	5 855	5 966
Artis Real Estate Investment Trust 5,60 % 29-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 505 000	6 505	6 510
Ascend Wellness Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	610 909 USD	767	873
Ascend Wellness Holdings Inc. 12,75 % 16-07-2029, REGS	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 857 000 USD	3 702	4 046
Ashtead US Holdings Inc. 4,00 % 01-05-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 910 000 USD	2 493	2 672
Ashton Woods USA LLC 6,63 % 15-01-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 818 000 USD	2 335	2 598
Ashton Woods USA LLC 4,63 % 01-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 912 000 USD	6 215	6 410
AT&T Inc. 4,30 % 15-02-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 775 000 USD	3 452	3 925
Athenahealth Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-01-2029	États-Unis	Prêts à terme	981 352 USD	1 304	1 397
Athene Global Funding 2,10 % 24-09-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 450 000	1 448	1 444
Athene Global Funding 5,11 % 07-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	700 000	700	739
B&G Foods Inc. 8,00 % 15-09-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 680 000 USD	3 688	3 863
Ball Corp. 2,88 % 15-08-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 859 000 USD	2 083	2 329
Bank of America Corp., taux variable 15-09-2027 (taux variable différé)	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	388 000	370	382
Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 970 000	3 951	4 116
Banque de Montréal 4,54 % 18-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 570 000	1 570	1 631
Banque de Montréal 4,42 % 17-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 120 000	2 120	2 199
Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	201 000	208	215
Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 293 000	2 291	2 456
Banque de Montréal, taux variable 03-07-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 020 000	1 020	1 061
Banque de Montréal, taux variable 05-03-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 420 000	1 420	1 421

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)					
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	16 449 000	15 853	16 419
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 900 000	6 900	7 269
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2171, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 794 000	2 959	2 936
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	326 000	347	344
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 290 000	1 289	1 314
La Banque de Nouvelle-Écosse 4,68 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	727 000	727	760
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 053 000	1 049	1 066
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	915 000	915	923
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	600	636
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	870 000	868	905
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 15-11-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	450	459
Baytex Energy Corp. 8,50 % 30-04-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 036 000 USD	1 457	1 512
BCE Inc. 2,20 % 29-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 948 000	2 909	2 860
Bell Canada 5,15 % 14-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	740 000	739	779
Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,15 % 24-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	565 000	563	598
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 27-03-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 767 000	3 767	3 783
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 15-09-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 109 000 USD	15 963	16 045
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 15-09-2055, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 556 000 USD	6 509	6 570
Bengal Debt Merger Sub LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 20-01-2029	États-Unis	Prêts à terme	3 211 000 USD	3 164	2 437
Block Inc. 6,50 % 15-05-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 450 000 USD	1 987	2 109
Broadcast Media Partners Holdings Inc. 4,50 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 893 000 USD	3 515	3 678
Broadcom Inc. 4,11 % 15-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 035 000 USD	1 320	1 467
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	922 000	917	941
Brookfield Infrastructure Finance ULC 2,86 % 01-09-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	232 000	232	213
Brookfield Renewable Partners ULC 4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 228 000	1 247	1 260
Brookfield Renewable Partners ULC 5,29 % 28-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	363 000	382	390
Brookfield Renewable Partners ULC 4,54 % 12-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	610	612
Bruce Power L.P. 4,00 % 21-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	900 000	839	916
Bruce Power L.P. 4,70 % 21-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	750 000	749	785
Obligation fédérale 2,10 % 12-04-2029	Allemagne	Gouvernements étrangers	40 500 000 EUR	58 646	62 701
California Resources Corp. 8,25 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 302 000 USD	4 921	4 828
Corporation Cameco 4,94 % 24-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	470	494
Canadian Core Real Estate LP 3,30 % 02-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	840 000	840	836
Canadian Core Real Estate LP 4,48 % 16-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	520	528
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,00 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 120 000	1 120	1 154
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,95 % 29-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 611 000	2 631	2 708
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,05 % 07-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	680 000	678	709
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 10-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 730 000	3 724	3 767
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 21-04-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 102 000	2 105	2 075
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	915 000	921	955
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-04-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	730 000	729	764
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 16-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000	920	966
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,38 % 28-10-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 425 000	1 425	1 423
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	13 059 000	13 320	13 620
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,40 % 10-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 006 000	3 815	4 168
Canadian Natural Resources Ltd. 4,15 % 15-12-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	549	556
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 2,54 % 28-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 080 000	2 942	3 035
Banque canadienne de l'Ouest 5,26 % 20-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	397
Banque canadienne de l'Ouest 5,15 % 02-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	760 000	760	797
Banque canadienne de l'Ouest 1,82 % 16-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 470 000	1 275	1 428
Banque canadienne de l'Ouest 5,95 % 29-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	510 000	510	548
Cannabist Co. Holdings Inc. 6,00 % 29-06-2025	Canada	Sociétés – Convertibles	5 798 000 USD	7 110	5 087

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)					
Cannabist Co. Holdings Inc. 9,50 % 03-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 640 000 USD	5 770	3 675
CANPACK SA/CANPACK US LLC 3,88 % 15-11-2029 144A	Pologne	Sociétés – Non convertibles	5 170 000 USD	5 578	6 754
CAP SA 3,90 % 27-04-2031	Chili	Sociétés – Non convertibles	2 200 000 USD	2 751	2 608
Capital Power Corp., taux variable 05-06-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 696 000	3 710	4 086
Capital Power Corp. 7,95 % 09-09-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 607 000	1 607	1 753
Carnival Corp. 5,75 % 01-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 459 000 USD	2 109	2 100
Carnival Corp. 6,00 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 454 000 USD	2 090	2 077
Carnival Corp. 6,13 % 15-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	874 000 USD	1 258	1 242
Carriage Purchaser Inc. 7,88 % 15-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	637 000 USD	799	820
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2026 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 134 000 USD	2 858	3 048
CCO Holdings LLC 4,25 % 01-02-2031, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 918 000 USD	4 246	4 989
Celanese US Holdings LLC 1,40 % 05-08-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 237 000 USD	8 536	8 554
Celanese US Holdings LLC 6,75 % 15-04-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 455 000 USD	2 081	2 033
Cenovus Energy Inc. 3,75 % 15-02-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 567 000 USD	4 532	4 512
Centene Corp. 4,63 % 15-12-2029, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	925 000 USD	1 229	1 276
Centene Corp. 3,38 % 15-02-2030, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 803 000 USD	3 655	3 646
Central 1 Credit Union 5,88 % 10-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	530 000	530	551
CES Energy Solutions Corp. 6,88 % 24-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 709 000	4 755	4 830
CGI inc. 4,15 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	540	552
Champ Acquisition Corp. 8,38 % 01-12-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	136 000 USD	189	203
Charter Communications Operating LLC 6,15 % 10-11-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	410 000 USD	564	602
Charter Communications Operating LLC 5,05 % 30-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 790 000 USD	3 639	3 992
Charter Communications Operating LLC 2,80 % 01-04-2031, rachetables 2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 025 000 USD	10 530	12 465
Charter Communications Operating LLC 2,30 % 01-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 130 000 USD	1 473	1 317
Chartwell résidences pour retraités 3,65 % 06-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	539	539
The Chemours Co. 8,00 % 15-01-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 352 000 USD	1 894	1 818
Chevron Corp. 2,24 % 11-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 598 000 USD	4 148	4 650
Chevron U.S.A. Inc. 2,34 % 12-08-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	14 104 000 USD	13 054	11 689
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,40 % 01-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 231 000	1 231	1 309
CIFI Holdings (Group) Co. Ltd. 6,00 % 16-07-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	3 336 000 USD	1 075	564
Cineplex Inc. 7,63 % 31-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 218 000	1 222	1 280
Clean Harbors Inc. 5,13 % 15-07-2029, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	151 000 USD	205	212
Clean Harbors Inc. 6,38 % 01-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	351	363
Clear Channel Outdoor Holdings Inc. 7,75 % 15-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 352 000 USD	1 730	1 673
Clearway Energy Group LLC 3,75 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	732 000 USD	864	924
Clearway Energy LLC 3,75 % 15-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 660 000 USD	3 367	3 274
Cloud Software Group Inc. 9,00 % 30-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 459 000 USD	2 137	2 090
Clydesdale Acquisition Holdings Inc. 8,75 % 15-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 507 000 USD	3 037	3 641
Coast Capital Savings Federal Credit Union, taux variable 02-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 340 000	1 340	1 426
Coastal GasLink Pipeline LP 4,69 % 30-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	550	579
Coastal GasLink Pipeline LP 4,91 % 30-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	800 000	800	851
Coastal GasLink Pipeline LP 5,19 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	660 000	660	713
Cogeco Communications inc. 2,99 % 22-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	687 000	686	644
Cogeco Communications inc. 4,74 % 06-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	520	521
Cogent Communications Group Inc. 7,00 % 15-06-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 642 000 USD	3 337	3 822
Coinbase Global Inc. 3,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	12 754 000 USD	11 600	15 574
Colbún SA 3,15 % 19-01-2032	Chili	Sociétés – Non convertibles	830 000 USD	1 025	1 040
Cologix Data Centers Issuer LLC 4,94 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	2 253 000	2 252	2 199
Cologix Data Centers Issuer LLC 5,68 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	5 140 000	5 140	4 986
Comber Wind Financial Corp. 5,13 % 15-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 399	426	411
CommScope Inc. 4,75 % 01-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	719 000 USD	899	924
CommScope Technologies Finance LLC 8,25 % 01-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 325 000 USD	4 396	4 551
Condor Merger Sub Inc. 7,38 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 648 000 USD	4 630	4 650
Connect Finco SARL 9,00 % 15-09-2029 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	2 618 000 USD	3 566	3 437
Continental Resources Inc. 4,90 % 01-06-2044, rachetables 2043	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	12 000 000 USD	12 395	13 960
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	414 195	414	410
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	416 413	416	412
Corus Entertainment Inc. 5,00 % 11-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 222 000	7 222	2 422
Costco Wholesale Corp. 1,60 % 20-04-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 074 000 USD	4 915	5 137
Country Garden Holdings Co. Ltd. 2,70 % 12-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	6 475 000 USD	5 556	910
Country Garden Holdings Co. Ltd. 5,63 % 14-01-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	5 922 000 USD	4 774	833

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)					
Covert Mergeco Inc. 4,88 % 01-12-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 636 000 USD	4 378	4 865
CPPIB Capital Inc. 3,95 % 02-06-2032	Canada	Gouvernement fédéral	947 000	941	989
Crocs Inc. 4,13 % 15-08-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 567 000 USD	3 176	3 267
Fonds de placement immobilier Crombie 3,13 % 12-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	269 000	269	252
Crown Americas LLC 5,25 % 01-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 800 000 USD	6 145	6 734
CSC Holdings LLC 6,50 % 01-02-2029, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 230 000 USD	3 115	2 669
CSC Holdings LLC 5,75 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 619 000 USD	2 052	1 247
CSC Holdings LLC 4,63 % 01-12-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 330 000 USD	3 044	1 651
Curaleaf Holdings Inc. 8,00 % 15-12-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 663 000 USD	13 686	14 431
Devon Energy Corp. 4,50 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 391 000 USD	1 613	1 964
Diamondback Energy Inc. 4,25 % 15-03-2052	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	18 040 000 USD	19 654	19 625
DIRECTV Financing LLC 10,00 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 454 000 USD	2 118	2 002
DISH DBS Corp. 5,25 % 01-12-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 575 000 USD	2 787	3 383
DISH DBS Corp. 5,13 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	558 000 USD	537	523
DISH Network Corp. 11,75 % 15-11-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 356 000 USD	7 028	8 102
Dollarama inc. 5,53 % 26-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	850 000	850	909
Domtar Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-10-2028	Canada	Prêts à terme	10 544 USD	13	15
Domtar Corp. 6,75 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 767 000 USD	8 551	8 855
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,54 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000	410	404
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	460	446
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 5,38 % 22-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	482	502
Ecopetrol SA 4,63 % 02-11-2031	Colombie	Sociétés – Non convertibles	3 062 000 USD	3 141	3 680
Électricité de France SA 5,38 % 17-05-2034	France	Sociétés – Non convertibles	2 126 000	2 126	2 269
Électricité de France SA 4,57 % 06-02-2035	France	Sociétés – Non convertibles	620 000	620	620
Electronic Arts Inc. 1,85 % 15-02-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 608 000 USD	4 223	4 406
Electronic Arts Inc. 2,95 % 15-02-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 531 000 USD	2 385	2 311
Embecta Corp. 5,00 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 112 000 USD	3 829	4 025
Emera Inc., taux variable 15-06-2076, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 395 000 USD	4 490	4 928
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	82
EmployBridge LLC, prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 19-01-2030	États-Unis	Prêts à terme	152 021 USD	219	190
EmployBridge LLC, prêt à terme de premier rang (premier sorti), taux variable 19-01-2030	États-Unis	Prêts à terme	363 044 USD	493	453
EmployBridge LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 19-01-2030	États-Unis	Prêts à terme	1 285 661 USD	1 699	788
Empresas CMPC SA 3,00 % 06-04-2031	Chili	Sociétés – Non convertibles	1 300 000 USD	1 622	1 632
Enbridge Gas Inc. 4,15 % 17-08-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	430	431
Enbridge Gas Inc. 5,70 % 06-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	550	622
Enbridge Inc. 4,90 % 26-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	490	511
Enbridge Inc. 4,73 % 22-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	844 000	849	867
Enbridge Inc. 4,56 % 25-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 380 000	1 380	1 394
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	31 910 000	31 419	32 452
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 095 000	5 185	5 383
Enbridge Inc., taux variable 19-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 173 000	2 107	2 134
Enbridge Inc., taux variable 15-01-2084, rachetables 2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 925 000	18 971	22 607
Endo Finance Holdings Inc. 8,50 % 15-04-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 655 000 USD	3 692	3 982
Enel Finance International NV 5,00 % 15-06-2032 144A	Italie	Sociétés – Non convertibles	410 000 USD	500	580
Enel SPA 2,25 % 12-07-2031 144A	Italie	Sociétés – Non convertibles	4 068 000 USD	4 194	5 017
Energizer Holdings Inc. 4,38 % 31-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 928 000 USD	2 507	2 579
ENMAX Corp. 4,70 % 09-10-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	480	491
EPCOR Utilities Inc. 4,73 % 02-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	820 000	820	848
Banque Équitable 5,16 % 11-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 000	1 030
Banque Équitable 3,91 % 17-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 008 000	1 008	1 019
Expedia Group Inc. 2,95 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 799 000 USD	2 985	3 605
Exxon Mobil Corp. 3,10 % 16-08-2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	16 745 000 USD	16 936	16 340
Exxon Mobil Corp. 3,45 % 15-04-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 567 000 USD	4 710	4 700
Fair Isaac Corp. 4,00 % 15-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 816 000 USD	2 208	2 489
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,23 % 14-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	399

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)					
Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 % 03-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 768 000	2 775	2 782
Fairfax India Holdings Corp. 5,00 % 26-02-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 610 000 USD	9 524	9 800
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,20 % 01-10-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	823 000	823	832
Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,41 % 19-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	452 000	452	464
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,47 % 17-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 508 000	1 525	1 612
Fédération des caisses Desjardins du Québec 3,80 % 24-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 904 000	1 904	1 927
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 23-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 730 000	1 730	1 788
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 15-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 000	1 051
Fertitta Entertainment Inc. 6,75 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 444 000 USD	1 747	1 804
Fonds de placement immobilier First Capital 4,51 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	542	549
Fonds de placement immobilier First Capital 5,46 % 12-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	381	400
First Capital Realty Inc. 5,57 % 01-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 710 000	1 738	1 820
First West Credit Union 9,19 % 09-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	600	678
Flynn America LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	3 509 625 USD	4 279	5 029
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,58 % 22-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	560 000	560	572
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,24 % 23-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	740 000	740	751
Ford Motor Co. 3,25 % 12-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 186 000 USD	5 414	6 139
Ford Motor Credit Co. LLC 2,70 % 10-08-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 455 000 USD	4 167	4 790
Fortis Inc. 4,43 % 31-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 461 000	1 462	1 513
Fortis Inc. 4,17 % 09-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 170 000	1 171	1 192
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 28-07-2026	États-Unis	Prêts à terme	235 019 USD	298	488
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 26-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	228 113 USD	163	323
Frontier Communications Corp. 5,88 % 15-10-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 356 000 USD	3 160	3 385
Frontier Communications Corp. 6,75 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 035 000 USD	3 668	4 397
Corporation de Sécurité Garda World 6,00 % 01-06-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 140 000 USD	5 946	6 951
Corporation de Sécurité Garda World 8,38 % 15-11-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 495 000 USD	3 478	3 542
Garrett Motion Holdings Inc. 7,75 % 31-05-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	908 000 USD	1 246	1 293
Gartner Inc. 3,63 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 177 000 USD	1 453	1 596
General Motors Co. 5,60 % 15-10-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	11 460 000 USD	14 154	16 328
Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000	500	517
Financière General Motors du Canada Ltée 5,00 % 09-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	700 000	699	722
Financière General Motors du Canada Ltée 4,45 % 25-02-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	670 000	669	674
George Weston Itée 4,19 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	640 000	640	654
GFL Environmental Inc. 6,75 % 15-01-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 068 000 USD	9 610	10 491
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 180 000	8 199	7 950
Gibson Energy Inc., taux variable 12-07-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 612 000	1 614	1 765
Les Vêtements de Sport Gildan Inc. 4,15 % 22-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	690 000	690	693
Glencore Funding LLC 5,70 % 08-05-2033 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	658 000 USD	909	966
GoDaddy Operating Co. LLC 3,50 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 495 000 USD	5 603	5 991
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 30-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 830 000	1 830	1 814
The Goodyear Tire & Rubber Co. 5,25 % 15-07-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 352 000 USD	1 714	1 758
Gouvernement du Brésil 6,25 % 18-03-2031	Brésil	Gouvernements étrangers	11 090 000 USD	15 085	16 312
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-06-2027	Canada	Gouvernement fédéral	679 000	656	659
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-09-2029	Canada	Gouvernement fédéral	73 275 000	74 773	76 048
Gouvernement du Canada 2,25 % 01-12-2029	Canada	Gouvernement fédéral	5 420 000	5 397	5 340
Gouvernement du Canada 2,50 % 01-12-2032	Canada	Gouvernement fédéral	504 000	484	492
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-06-2033	Canada	Gouvernement fédéral	8 913 000	8 453	8 829
Gouvernement du Canada 3,00 % 01-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	2 925 000	2 806	2 938
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-12-2034	Canada	Gouvernement fédéral	696 000	695	712
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-06-2035	Canada	Gouvernement fédéral	1 166 000	1 155	1 191
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	60 000	53	54
Gouvernement de l'Indonésie 6,63 % 15-02-2034	Indonésie	Gouvernements étrangers	352 259 000 000 IDR	31 106	29 736
Gouvernement de la Corée du Sud 3,00 % 10-12-2034	Corée du Sud	Gouvernements étrangers	38 034 860 000 KOR	38 773	37 866
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 4,25 % 15-05-2034	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	48 430 000 NZD	38 667	38 842
Gouvernement du Royaume-Uni 4,38 % 31-07-2054	Royaume-Uni	Gouvernements étrangers	18 750 000 GBP	30 929	30 162
GPS Blue Financing DAC 5,65 % 09-11-2041	Irlande	Sociétés – Non convertibles	6 600 000 USD	8 815	9 376
Fiducie de placement immobilier Granite 3,06 % 04-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	590 000	551	586
Fiducie de placement immobilier Granite 2,19 % 30-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 387 000	1 331	1 320
Société en commandite Holding FPI Granite 4,35 % 04-10-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 170 000	1 170	1 171

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)					
Gray Television Inc., prêt à terme D de premier rang, taux variable 27-10-2028	États-Unis	Prêts à terme	2 885 000 USD	3 773	3 813
Gray Television Inc. 5,38 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 026 000 USD	6 750	5 251
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 1,54 % 03-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	814 000	718	780
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,47 % 02-02-2034, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	145 000	168	172
Fonds de placement immobilier H&R 4,07 % 16-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 192 000	1 197	1 193
Hasbro Inc. 3,55 % 19-11-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 380 000 USD	4 230	4 771
HCA Healthcare Inc. 3,50 % 01-09-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 478 000 USD	5 246	5 973
HCA Holdings Inc. 5,25 % 15-06-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 373 000 USD	4 375	4 866
Heartland Dental LLC 10,50 % 30-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 100 000 USD	2 811	3 171
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	900 000	900	900
Heathrow Funding Ltd. 3,73 % 13-04-2033	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	630 000	653	610
Helios Software Holdings Inc. 8,75 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 700 000 USD	2 323	2 461
The Hertz Corp., prêt à terme de sortie B de premier rang, taux variable 14-06-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 567 741 USD	1 916	1 749
The Hertz Corp., prêt à terme de sortie C de premier rang, taux variable 14-06-2028	États-Unis	Prêts à terme	306 970 USD	375	342
Hilton Domestic Operating Co. Inc. 4,88 % 15-01-2030, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 089 000 USD	2 724	2 904
Honda Canada Finance Inc. 5,73 % 28-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	570 000	570	613
Hydro One Inc. 4,25 % 04-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	890 000	916	912
Hyundai Capital Canada Inc. 4,90 % 31-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	420	437
iA Société financière inc., taux variable 20-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	500	531
iA Société financière inc., taux variable 30-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	636 000	660	655
Icahn Enterprises LP 9,75 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 352 000 USD	1 931	1 936
iliad Holding SASU 7,00 % 15-04-2032 144A	France	Sociétés – Non convertibles	1 400 000 USD	1 957	2 022
Innovative Industrial Properties Inc. 5,50 % 25-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 250 000 USD	3 940	4 577
Intact Corporation financière 5,46 % 22-09-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	570 000 USD	756	827
Intact Corporation financière, taux variable 16-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	420	438
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	340 000	317	340
Inter Pipeline Ltd. 4,23 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 510 000	5 386	5 576
Inter Pipeline Ltd. 3,98 % 25-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 332 000	9 439	9 992
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 903 000	9 947	10 181
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 345 000	4 282	4 425
International Game Technology PLC 2,38 % 15-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 536 000 EUR	11 273	12 836
Iron Mountain Inc. 5,00 % 15-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 865 000 USD	2 534	2 606
Iron Mountain Inc. 5,25 % 15-07-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 198 000 USD	1 630	1 655
Jabil Inc. 3,00 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 298 000 USD	6 117	6 816
Jadex Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 12-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 640 810 USD	2 128	2 237
Jazz Pharmaceuticals PLC 4,38 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 379 000 USD	5 537	5 977
JBS USA Lux 2,50 % 15-01-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 746 000 USD	6 773	7 954
Kaisa Group Holdings Ltd. 9,38 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	3 010 000 USD	2 617	207
Kaisa Group Holdings Ltd. 8,65 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	3 500 000 USD	1 543	235
Kaisa Group Holdings Ltd. 10,50 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	5 470 000 USD	3 491	363
Kaisa Group Holdings Ltd. 11,70 % 11-11-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 200 000 USD	1 447	80
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 305 000	8 232	8 707
Kleopatra Finco SARL 4,25 % 01-03-2026	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	4 001 000 EUR	4 846	5 732
Kleopatra Holdings 2 SCA 6,50 % 01-09-2026	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	2 034 000 EUR	2 605	2 499
Knight Health Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-12-2028	États-Unis	Prêts à terme	2 093 475 USD	2 500	1 597
Kronos Acquisition Holdings Inc. 8,25 % 30-06-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 530 000 USD	3 433	3 222
Produits Kruger S.E.C. 5,38 % 09-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 167 000	4 157	4 073
L Brands Inc. 6,63 % 01-10-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 644 000 USD	3 432	3 865
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 678 000 USD	4 927	4 754
LABL Inc. 9,50 % 01-11-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 030 000 USD	5 485	4 945
LABL Inc. 8,25 % 01-11-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 030 000 USD	4 711	3 644
LABL Inc. 8,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 884 000 USD	3 888	3 044
Lamb Weston Holdings Inc. 4,38 % 31-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	508	525
Banque Laurentienne du Canada 4,19 % 23-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	450	455
Banque Laurentienne du Canada, taux variable 15-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 209 000	2 213	1 971

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)					
LGI Homes Inc. 8,75 % 15-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	900 000 USD	1 241	1 353
Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000	410	317
Les Compagnies Loblaw ltée 4,49 % 11-12-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	830 000	911	863
Les Compagnies Loblaw ltée 3,56 % 12-12-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	581 000	581	584
Les Compagnies Loblaw ltée 5,34 % 13-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	536 000	536	569
Logan Group Co. Ltd. 4,70 % 06-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	10 762 000 USD	8 511	1 207
Lower Mattagami Energy LP 2,43 % 14-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	860 000	860	811
Lumen Technologies Inc. 4,50 % 15-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 352 000 USD	1 564	1 590
Luxembourg Investment Co. 428 SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 22-10-2028	Luxembourg	Prêts à terme	1 435 723 USD	1 752	37
Manchester Acquisition Sub LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 16-11-2026	États-Unis	Prêts à terme	2 970 675 USD	3 526	4 050
Société Financière Manuvie, taux variable 10-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 827 000	2 856	2 973
Société Financière Manuvie, taux variable 23-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 010 000	1 010	1 059
Société Financière Manuvie, taux variable 06-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 020 000	1 020	1 031
Société Financière Manuvie 3,38 % 19-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	12 045 000	9 691	10 696
Société Financière Manuvie, taux variable 19-03-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 590 000	2 881	3 174
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 050 000	17 946	18 782
Marriott International Inc. 4,90 % 15-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 277 000 USD	1 729	1 847
Marriott International Inc. 4,88 % 15-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 473 000 USD	5 976	6 467
Mattamy Group Corp. 5,25 % 15-12-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	274	280
Mattamy Group Corp. 4,63 % 01-03-2030, rachetables 2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 206 000 USD	5 816	6 890
Mattel Inc. 3,38 % 01-04-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	275 000 USD	371	389
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 215 000 USD	3 002	3 009
Mauser Packaging Solutions 7,88 % 15-04-2027, nom.	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 152 000 USD	2 974	3 044
Mav Acquisition Corp. 5,75 % 01-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 383 000 USD	4 282	4 752
McDonald's Corp. 2,13 % 01-03-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 616 000 USD	9 672	11 042
MEDNAX Inc. 5,38 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 091 000 USD	2 437	2 893
MEG Energy Corp. 5,88 % 01-02-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 462 000 USD	3 171	3 480
Merck & Co. Inc. 5,13 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 580 000 USD	7 759	8 255
Microsoft Corp. 2,53 % 01-06-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	11 887 000 USD	11 455	10 692
Minerva Merger Sub Inc. 6,50 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 831 000 USD	4 771	5 156
Moody's Corp. 2,00 % 19-08-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 174 000 USD	4 353	5 103
Mozart Debt Merger Sub Inc. 3,88 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	266 000 USD	347	356
Mozart Debt Merger Sub Inc. 5,25 % 01-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	7 505 000 USD	9 257	10 357
MPT Operating Partnership LP 4,63 % 01-08-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 437 000 USD	3 310	3 785
MPT Operating Partnership LP 3,50 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 431 000 USD	5 990	6 176
MPT Operating Partnership LP 8,50 % 15-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	580 000 USD	830	850
Murphy Oil USA Inc. 3,75 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 928 000 USD	4 465	5 029
Nabors Industries Inc. 8,88 % 15-08-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 027 000 USD	2 789	2 531
Banque Nationale du Canada 5,22 % 14-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 470 000	1 467	1 555
Banque Nationale du Canada 5,02 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 570 000	1 588	1 660
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 710 000	1 710	1 783
Banque Nationale du Canada 5,28 % 15-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	540	567
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	540	545
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-08-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 466 000	3 792	4 244
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 770 000	2 929	2 933
NCL Corp. Ltd. 6,75 % 01-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 742 000 USD	2 507	2 482
Nestlé Holdings Inc. 2,19 % 26-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	970 000	970	940
New Fortress Energy Inc. 6,50 % 30-09-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 133 000 USD	2 774	2 617
Groupe Vision New Look, prêt à terme à prélèvement différé (financé), taux variable 26-05-2028	États-Unis	Prêts à terme	107 991 USD	148	153
Groupe Vision New Look Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang 1, taux variable 15-05-2028	Canada	Prêts à terme	280 737	281	277
Groupe Vision New Look Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 15-05-2028	Canada	Prêts à terme	146 258	144	144
Groupe Vision New Look Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-05-2028	Canada	Prêts à terme	2 186 162	2 167	2 153
Groupe Vision New Look Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 26-05-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 342 933 USD	1 699	1 902
New Red Finance Inc. 4,00 % 15-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	505	519

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)					
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 4,85 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 240 000	1 237	1 313
Nine Energy Service Inc. 13,00 % 01-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 085 000 USD	1 135	1 027
Nissan Motor Co. Ltd. 4,35 % 17-09-2027	Japon	Sociétés – Non convertibles	1 430 000 USD	1 996	1 997
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 901 000	1 896	1 808
North West Redwater Partnership 4,85 % 01-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	630 000	630	664
Northland Power Inc., taux variable 30-06-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 265 000	5 238	5 713
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust 5,51 % 18-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 640 000	1 640	1 648
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	654 545	655	610
NOVA Chemicals Corp. 5,00 % 01-05-2025, rachetables 2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 928 000 USD	2 613	2 774
NOVA Chemicals Corp. 9,00 % 15-02-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 678 000 USD	3 627	4 140
NOVA Chemicals Corp. 7,00 % 01-12-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 410 000 USD	4 852	5 117
Novelis Inc. 4,75 % 30-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 642 000 USD	3 214	3 545
Noverco inc. 4,57 % 28-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	700 000	700	720
NuVista Energy Ltd. 7,88 % 23-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 380 000	2 356	2 410
NVIDIA Corp. 2,00 % 15-06-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 793 000 USD	2 176	2 246
NVIDIA Corp. 3,50 % 01-04-2050, rachetables 2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 223 000 USD	4 658	4 604
Office Properties Income Trust 9,00 % 30-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 704 000 USD	3 214	3 173
Olympus Water US Holding Corp. 7,25 % 15-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 792 000 USD	3 816	3 953
Ontario Gaming GTA LP 8,00 % 01-08-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 625 000 USD	3 528	3 752
Ontario Power Generation Inc. 2,89 % 08-04-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	324 000	311	324
Ontario Power Generation Inc. 4,83 % 28-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	720 000	720	761
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario 4,45 % 02-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	860 000	857	920
Open Text Corp. 3,88 % 01-12-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 265 000 USD	3 860	4 280
Open Text Holdings Inc. 4,13 % 01-12-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 751 000 USD	3 063	3 510
Oracle Corp. 2,88 % 25-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 325 000 USD	3 581	4 283
Organon & Co. 6,75 % 15-05-2034 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 271 000 USD	3 112	3 206
Owens & Minor Inc. 6,63 % 01-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 257 000 USD	4 104	4 084
Corporation Parkland du Canada 4,38 % 26-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 994 000	11 782	11 793
Corporation Parkland du Canada 4,50 % 01-10-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 377 000 USD	4 120	4 572
Corporation Pétroles Parkland 5,88 % 15-07-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 690 000 USD	2 279	2 422
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 23-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 562 000	7 502	7 597
Pattern Energy Operations LP 4,50 % 15-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 095 000 USD	1 491	1 464
Pembina Pipeline Corp. 5,22 % 28-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	830 000	830	879
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	14 996 000	14 727	14 488
Perrigo Co. PLC 3,15 % 15-06-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 179 000 USD	5 071	5 729
Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 26-06-2025	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	2 303 000 USD	732	458
PetSmart Inc. 7,75 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 000 000 USD	1 330	1 315
PharmaCann LLC 12,00 % 30-06-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 700 000 USD	4 469	5 317
Pilgrim's Pride Corp. 4,25 % 15-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 091 000 USD	7 239	8 254
Pilgrim's Pride Corp. 3,50 % 01-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 623 000 USD	2 867	3 321
Pioneer Natural Resources Co. 2,15 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 561 000 USD	9 313	10 722
Prologis Inc. 4,70 % 01-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	970 000	968	1 009
Prologis LP 4,20 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	590 000	588	593
Province de l'Ontario 4,05 % 02-02-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	6 950 000	6 941	7 320
Province de Québec 3,65 % 20-05-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	1 770 000	1 770	1 817
Raven Acquisition Holdings LLC, prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 24-10-2031	États-Unis	Prêts à terme	263 533 USD	363	375
Raven Acquisition Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-10-2031	États-Unis	Prêts à terme	3 689 467 USD	5 084	5 249
Reliance LP 5,25 % 15-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	600	633
Reliance LP 4,39 % 16-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	530 000	528	530
Renesas Electronics Corp. 2,17 % 25-11-2026	Japon	Sociétés – Non convertibles	840 000 USD	1 059	1 159
Restaurant Brands International Inc. 3,50 % 15-02-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 859 000 USD	2 275	2 475
Fonds de placement immobilier RioCan 2,83 % 08-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	793 000	733	767
Rogers Communications Inc. 3,10 % 15-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	989 000	946	989
Rogers Communications Inc. 5,70 % 21-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 600 000	1 598	1 711
Rogers Communications Inc. 3,75 % 15-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 620 000	1 612	1 625
Rogers Communications Inc. 2,90 % 09-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 750 000	6 894	7 393
Rogers Communications Inc. 5,90 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	49 000	54	54
Rogers Communications Inc., taux variable 15-04-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 454 000	1 454	1 457

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)					
Rogers Communications Inc., taux variable 17-12-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 160 000	10 016	10 203
Rogers Communications Inc., taux variable 15-03-2082 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 900 000 USD	15 102	16 794
Banque Royale du Canada 5,24 % 02-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 624 000	1 629	1 678
Banque Royale du Canada 4,61 % 26-07-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	319 000	319	329
Banque Royale du Canada 4,64 % 17-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	682 000	682	708
Banque Royale du Canada 4,63 % 01-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000	920	957
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 680 000	2 680	2 732
Banque Royale du Canada, taux variable 03-04-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 130 000	1 130	1 182
Banque Royale du Canada, taux variable 08-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 030 000	2 030	2 104
Banque Royale du Canada, taux variable 04-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 500 000	1 513	1 518
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	890 000	890	912
Banque Royale du Canada, taux variable 24-11-2080, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 257 000	10 141	10 252
Royal Caribbean Cruises Ltd. 6,25 % 15-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	974 000 USD	1 319	1 414
Royal Caribbean Cruises Ltd. 6,00 % 01-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	938 000 USD	1 301	1 349
S&P Global Inc. 2,30 % 15-08-2060	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 583 000 USD	1 293	1 158
Sabre Global Inc. 8,63 % 01-06-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 553 000 USD	1 850	2 213
Sabre Global Inc. 10,75 % 15-11-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	700 000 USD	824	1 014
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	763 000	762	724
Saturn Oil & Gas Inc. 9,63 % 15-06-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	957 000 USD	1 310	1 337
Saudi Arabian Oil Co. 5,25 % 17-07-2034	Arabie saoudite	Sociétés – Non convertibles	6 000 000 USD	8 190	8 676
Schlumberger Holdings Corp. 3,90 % 17-05-2028, rachetables 2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	14 461 000 USD	18 267	20 473
Schweitzer-Mauduit International, prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 956 741 USD	2 442	2 800
Scripps Escrow II Inc. 5,38 % 15-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	811 000 USD	561	714
Scripps Escrow Inc. 5,88 % 15-07-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	541 000 USD	601	651
Seagate HDD Cayman 4,09 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	162 000 USD	202	220
Sealed Air Corp. 6,13 % 01-02-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 260 000 USD	1 729	1 815
Sealed Air Corp. 6,50 % 15-07-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 035 000 USD	2 801	2 959
Seaspan Corp. 5,50 % 01-08-2029 144A	Hong Kong	Sociétés – Non convertibles	2 113 000 USD	2 686	2 758
SECURE Waste Infrastructure Corp. 6,75 % 22-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 815 000	7 898	8 059
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	580 000	580	581
Sinclair Television Group Inc. 5,50 % 01-03-2030, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 456 000 USD	1 484	1 557
Sinclair Television Group Inc. 8,13 % 15-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	874 000 USD	1 261	1 242
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 5,95 % 04-02-2027	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 100 000 USD	340	134
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 4,75 % 05-08-2029	Chine	Sociétés – Non convertibles	7 708 000 USD	3 645	958
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 4,75 % 14-01-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	2 260 000 USD	727	276
Sirius XM Radio Inc. 4,00 % 15-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 454 000 USD	1 963	1 950
SK Neptune Husky Group (paiement en nature), non garanti 30-04-2024	Luxembourg	Prêts à terme	142 169 USD	182	158
Sleep Country Canada Inc. 6,63 % 28-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 035 000	4 035	4 062
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 8,88 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 340 000 USD	3 293	3 499
Snap Inc. 6,88 % 01-03-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	991 000 USD	1 416	1 423
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,32 % 01-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	296
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,62 % 01-02-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	480	490
Spa Holdings 3 Oy 4,88 % 04-02-2028 144A	Finlande	Sociétés – Non convertibles	3 418 000 USD	4 278	4 644
Spa US HoldCo Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	2 347 710 USD	2 913	3 380
Square Inc. 2,75 % 01-06-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 810 000 USD	4 742	5 324
Square Inc. 3,50 % 01-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 859 000 USD	2 149	2 356
Stella-Jones Inc. 4,31 % 01-10-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	225 000	225	227
Summer (BC) Holdco B SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-02-2029	Luxembourg	Prêts à terme	2 391 002 USD	2 918	3 438
Financière Sun Life inc., taux variable 21-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 308 000	1 308	1 277
Financière Sun Life inc., taux variable 10-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 097 000	1 090	1 143
Financière Sun Life inc., taux variable 04-07-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	352 000	352	380
Financière Sun Life inc., taux variable 15-05-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 250 000	1 250	1 326
Financière Sun Life inc., taux variable 30-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	16 191 000	12 501	14 302
Suncor Énergie Inc. 5,40 % 17-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 230 000	1 228	1 272
Supérieur Plus S.E.C. 4,25 % 18-05-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 275 000	9 198	8 896
Supérieur Plus S.E.C. 4,50 % 15-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 954 000 USD	3 763	3 921

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)					
Surge Energy Inc. 8,50 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 167 000	1 167	1 179
Tamarack Valley Energy Ltd. 7,25 % 10-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 190 000	8 909	9 357
TEGNA Inc. 4,63 % 15-03-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 355 000 USD	3 063	3 204
TEGNA Inc. 5,00 % 15-09-2029, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 428 000 USD	3 166	3 236
TELUS Corp. 4,80 % 15-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	280	293
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 954 000	1 965	1 908
TELUS Corp. 4,95 % 18-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	530 000	528	558
TELUS Corp. 2,85 % 13-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 000	16	17
TELUS Corp. 4,95 % 28-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	449	471
Tenet Healthcare Corp. 6,13 % 01-10-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 400 000 USD	3 072	3 434
Tenet Healthcare Corp. 4,25 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 290 000 USD	7 620	8 532
Tenet Healthcare Corp. 4,38 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 471 000 USD	5 654	6 030
Tenet Healthcare Corp. 6,13 % 15-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	272 000 USD	380	391
Teranet Holdings LP 3,72 % 23-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 920 000	1 920	1 906
TerraForm Power Operating LLC 4,75 % 15-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	134 000 USD	176	180
TerrAscend USA Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 01-08-2028	États-Unis	Prêts à terme	307 211 USD	403	420
TerrAscend USA Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 01-08-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 347 000 USD	1 769	1 840
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5,13 % 09-05-2029	Israël	Sociétés – Non convertibles	1 632 000 USD	2 022	2 293
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7,88 % 15-09-2029	Israël	Sociétés – Non convertibles	800 000 USD	1 088	1 241
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8,13 % 15-09-2031	Israël	Sociétés – Non convertibles	1 850 000 USD	2 525	2 967
T-Mobile USA Inc. 3,75 % 15-04-2027, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 188 000 USD	3 097	3 102
T-Mobile USA Inc. 4,75 % 01-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 286 000 USD	5 538	6 171
T-Mobile USA Inc. 2,55 % 15-02-2031, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	7 225 000 USD	8 083	9 158
T-Mobile USA Inc. 5,20 % 15-01-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	860 000 USD	1 110	1 245
T-Mobile USA Inc. 3,00 % 15-02-2041	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 637 000 USD	6 602	6 922
Groupe TMX Ltée 4,68 % 16-08-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	572 000	578	601
Groupe TMX Ltée 2,02 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	650 000	650	602
Top Aces Inc. 9,00 % 13-03-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 275 000	4 275	4 302
La Banque Toronto-Dominion 2,67 % 09-09-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	605 000	585	604
La Banque Toronto-Dominion 4,34 % 27-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	704 000	704	712
La Banque Toronto-Dominion 5,42 % 10-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000	920	947
La Banque Toronto-Dominion 2,26 % 07-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	781 000	781	770
La Banque Toronto-Dominion 5,38 % 21-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	910 000	910	958
La Banque Toronto-Dominion 4,48 % 18-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 588 000	1 588	1 641
La Banque Toronto-Dominion 4,68 % 08-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	658 000	658	687
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 22-04-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 712 000	5 823	5 712
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	748 000	748	762
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 09-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 902 000	1 898	1 929
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 01-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 310 000	1 310	1 321
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 390 000	1 390	1 418
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 941 000	7 064	7 306
Tourmaline Oil Corp. 2,53 % 12-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 503 000	3 117	3 378
Crédit Toyota Canada Inc. 4,44 % 27-06-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	550	572
Crédit Toyota Canada Inc. 3,73 % 02-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	730 000	730	737
TransCanada PipeLines Ltd. 5,28 % 15-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 463 000	6 722	6 920
TransCanada PipeLines Ltd. 4,58 % 20-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 220 000	1 220	1 234
TransCanada PipeLines Ltd. 5,30 % 15-03-2077	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 202 000 USD	2 622	3 067
TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	14 700 000	12 407	14 024
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	17 277 000	16 364	17 292
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028	Australie	Sociétés – Non convertibles	995 000	995	1 018
Trulieve Cannabis Corp. 8,00 % 06-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	12 962 000 USD	15 192	18 329
Union Gas Ltd. 4,20 % 02-06-2044, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	365	372
United Airlines Holdings Inc. 4,63 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 178 000 USD	2 980	2 966
Obligations du Royaume-Uni 0,88 % 31-07-2033	Royaume-Uni	Gouvernements étrangers	30 076 000 GBP	40 955	41 886
Obligations du Trésor des États-Unis 1,88 % 15-02-2032	États-Unis	Gouvernements étrangers	13 600 000 USD	15 615	16 971
Obligations du Trésor des États-Unis 2,75 % 15-08-2032	États-Unis	Gouvernements étrangers	2 345 000 USD	2 922	3 081
Obligations du Trésor des États-Unis 3,50 % 15-02-2033	États-Unis	Gouvernements étrangers	44 545 700 USD	56 780	61 243
Obligations du Trésor des États-Unis 2,38 % 15-02-2042	États-Unis	Gouvernements étrangers	4 949 000 USD	5 552	5 279

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)					
Obligations du Trésor des États-Unis 3,00 % 15-08-2052	États-Unis	Gouvernements étrangers	7 944 000 USD	8 435	8 491
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2055	États-Unis	Gouvernements étrangers	69 482 000 USD	100 290	100 108
Univision Communications Inc. 8,50 % 31-07-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 223 000 USD	3 063	3 113
UPC Broadband Finco BV 4,88 % 15-07-2031 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	2 820 000 USD	3 559	3 698
US Foods Inc. 4,75 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 641 000 USD	3 269	3 663
Administration de l'aéroport de Vancouver 1,76 % 20-09-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	241 000	204	222
Vector WP Holdco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-10-2028	États-Unis	Prêts à terme	2 989 575 USD	3 673	4 262
Ventas Canada Finance Ltd. 5,40 % 21-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 020 000	1 020	1 071
Ventas Canada Finance Ltd. 5,10 % 05-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	860 000	859	901
Verano Holdings Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-10-2026	États-Unis	Prêts à terme	4 532 211 USD	5 939	6 779
Verde Purchaser LLC 10,50 % 30-11-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 185 000 USD	4 441	4 858
Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 458 000	5 917	6 310
Vermilion Energy Inc. 6,88 % 01-05-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 946 000 USD	10 010	11 192
Vermilion Energy Inc. 7,25 % 15-02-2033 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	1 080	1 030
Vidéotron ltée 3,63 % 15-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 652 000	2 652	2 658
Vidéotron ltée 4,65 % 15-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	860 000	860	893
Vidéotron ltée 4,50 % 15-01-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 347 000	4 347	4 432
Vidéotron ltée 3,13 % 15-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 172 000	3 548	4 002
Vidéotron ltée 5,13 % 15-04-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 937 000 USD	5 382	5 660
Virgin Media Secured Finance PLC 4,50 % 15-08-2030, rachetables 2025 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 200 000 USD	1 629	1 530
Visa Inc. 1,10 % 15-02-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 252 000 USD	1 418	1 502
Visa Inc. 2,00 % 15-08-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 640 000 USD	13 020	12 354
VMED O2 UK Financing I PLC 4,25 % 31-01-2031	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	6 200 000 USD	8 197	7 692
VMED O2 UK Financing I PLC 4,75 % 15-07-2031 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 200 000 USD	1 477	1 500
Crédit VW Canada Inc. 4,42 % 20-08-2029	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	940 000	948	955
VZ Vendor Financing BV 2,88 % 15-01-2029	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	1 600 000 EUR	2 482	2 228
Walgreens Boots Alliance Inc. 3,45 % 01-06-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 243 000 USD	1 741	1 753
Walker & Dunlop Inc. 6,63 % 01-04-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 453 000 USD	2 110	2 091
Walmart Inc. 2,38 % 24-09-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	248 000 USD	363	330
Weatherford International Ltd. 8,63 % 30-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 129 000 USD	4 377	4 569
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	376 000	397	376
Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	213 000	194	211
Welltower Inc. 4,25 % 15-04-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	349 500 USD	456	497
Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	642 500 USD	849	905
Whitecap Resources Inc. 4,38 % 01-11-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	698 000	700	712
Groupe WSP Global Inc. 4,12 % 12-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	550	561
X Corp., prêt à terme B1 de premier rang, taux variable 26-10-2029	États-Unis	Prêts à terme	4 465 579 USD	6 311	6 390
Yum! Brands Inc. 4,63 % 31-01-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 355 000 USD	5 880	5 839
Zegona Finance PLC 8,63 % 15-07-2029 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	3 553 000 USD	4 839	5 426
ZF North America Capital Inc. 6,88 % 23-04-2032 144A	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	3 010 000 USD	4 122	4 015
Ziggo BV 4,88 % 15-01-2030, rachetables 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	1 900 000 USD	2 497	2 508
Zoetis Inc. 2,00 % 15-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 100 000 USD	1 208	1 390
Total des obligations				**2 397 418**	**2 457 038**
ACTIONS					
American Addiction Centers Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	78 706	1 001	31
BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de communication	42 712	664	746
BCE Inc., priv., série AI	Canada	Services de communication	57 969	1 062	963
BCE Inc., priv., série AL	Canada	Services de communication	105 810	1 537	1 748
BCE Inc. 4,54 %, à div. cumulatif rachetable, priv. de premier rang, série R, rachetables	Canada	Services de communication	50 251	910	853
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Biens immobiliers	45 542	1 154	1 102
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Biens immobiliers	47 981	1 226	1 153
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	141 754	3 539	3 402
Calfrac Well Services Ltd.	Canada	Énergie	91 352	1 464	352
Cenovus Energy Inc., priv., série 7	Canada	Énergie	44 905	901	1 119
Cenovus Energy Inc. 4,45 % 31-12-2049, priv., série 1	Canada	Énergie	79 653	1 276	1 882

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

	Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N^bre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
	ACTIONS (suite)					
	DSG TopCo Inc., placement privé	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 004	53	54
	Emera Inc., priv., série J	Canada	Services publics	100 990	2 526	2 393
	Emera Inc., priv., série L	Canada	Services publics	324 150	8 104	6 418
	Frontera Generation Holdings LLC	États-Unis	Énergie	16 701	40	8
	Intelsat Jackson Holdings SA	Luxembourg	Services de communication	7 166	306	314
	iQor US Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 768	63	11
	Société Financière Manuvie, priv., série 13	Canada	Services financiers	78 816	1 645	1 869
	Source Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	211 292	432	2 148
	TransAlta Corp., perpétuelles, priv., série C	Canada	Services publics	115 440	2 155	2 455
	TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	169 676	2 195	2 661
	WeWork Inc., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	107 992	2 614	–
	Total des actions				**34 867**	**31 682**
	OPTIONS					
	Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				4 788	4 988
	Total des options				**4 788**	**4 988**
	FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
1	FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	745 163	77 405	72 123
1	FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en $ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	275 456	27 510	21 579
1	FNB de revenu à taux variable Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	7 555 624	129 943	127 160
1	FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	1 232 500	24 756	21 667
	Total des fonds/billets négociés en bourse				**259 614**	**242 529**
	FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
2	Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	3 093 587	30 955	31 456
2	Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	4 651 473	46 517	46 369
	Total des fonds communs de placement				**77 472**	**77 825**
	FONDS PRIVÉS					
3	Northleaf Private Credit II LP	Canada	Services financiers	5 025	51 347	47 510
3	Northleaf Private Credit III LP	Canada	Services financiers	2 925	2 080	2 334
4	Sagard Credit Partners II LP	Canada	Services financiers	5 016	26 149	28 943
	Total des fonds privés				**79 576**	**78 787**
	Coûts de transaction				(584)	–
	Total des placements				**2 853 151**	**2 892 849**
	Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(19 177)
	Obligation pour options vendues (se reporter au tableau des options vendues)					(1 256)
	Trésorerie et équivalents de trésorerie					296 835
	Autres éléments d'actif moins le passif					40 754
	Actif net attribuable aux porteurs de titres					**3 210 005**

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	96,6
Obligations	*86,4*
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	*10,2*
Options achetées	–
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Options vendues	–
Fonds privés	2,5
Actions	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
Fonds/billets négociés en bourse	0,1
Options sur swaps achetées	–
Options sur swaps vendues	–
Swaps	–
Options sur devises achetées	–
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	53,0
Canada	33,2
Royaume-Uni	3,1
Allemagne	2,3
Autre	2,2
Nouvelle-Zélande	1,2
Corée du Sud	1,2
Indonésie	1,0
Brésil	0,7
Luxembourg	0,6
France	0,5
Pays-Bas	0,3
Arabie saoudite	0,3
Îles Caïmans	0,3
Irlande	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	60,4
Obligations d'État étrangères	25,1
Prêts à terme	7,1
Obligations fédérales	3,1
Fonds privés	2,5
Services financiers	0,9
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,6
Obligations provinciales	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
Énergie	0,1
Fonds/billets négociés en bourse	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)

31 MARS 2024

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	87,9
Obligations	*87,9*
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Options achetées	–
Options vendues	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,1
Fonds privés	2,7
Placements à court terme	2,0
Actions	1,3
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Swaps	–
Options sur swaps achetées	–
Options sur swaps vendues	–
Options sur devises achetées	–

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	42,0
Canada	33,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,1
Mexique	4,7
Allemagne	2,9
Autre	2,7
Brésil	2,4
Nouvelle-Zélande	1,3
Afrique du Sud	1,2
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Luxembourg	0,7
Irlande	0,7
Royaume-Uni	0,6
Espagne	0,4
Inde	0,3
Colombie	0,3
Pays-Bas	0,3

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	63,2
Obligations d'État étrangères	17,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,1
Prêts à terme	2,8
Fonds privés	2,7
Obligations supranationales	1,9
Billets à escompte de gouvernements étrangers à court terme	1,9
Obligations fédérales	1,9
Services financiers	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Obligations provinciales	0,6
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,4
Énergie	0,2
Billets à escompte de sociétés à court terme	0,1
Autre	0,1
Obligations municipales	0,1

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 $)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	164 725 000	Vente	16 avril 2025	104,50 USD	1 183	940
iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF	5 151	Vente	17 avril 2025	77,00 USD	308	111
iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF	7 947	Vente	16 mai 2025	77,00 USD	410	503
iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF	2 696	Vente	16 mai 2025	78,00 USD	157	260
Indice Markit North American Investment Grade CDX	762 083 000	Vente	21 mai 2025	65,00 USD	581	1 134
Indice Markit North American Investment Grade CDX	718 528 000	Vente	18 juin 2025	65,00 USD	1 492	1 564
Option de vente sur devises CAD/USD	4 842 000	Vente	11 juillet 2025	1,36 USD	314	244
Option de vente sur devises MXN/USD	4 073 000	Vente	7 août 2025	19,00 USD	343	232
Total des options					**4 788**	**4 988**

TABLEAU DES OPTIONS VENDUES

Au 31 mars 2025

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice $	Prime reçue (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(164 725 000)	Option de vente souscrite	16 avril 2025	100,00 USD	(438)	(72)
iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF	(5 251)	Option de vente souscrite	16 mai 2025	73,00 USD	(65)	(106)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(762 083 000)	Option de vente souscrite	21 mai 2025	85,00 USD	(605)	(401)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(718 528 000)	Option de vente souscrite	18 juin 2025	85,00 USD	(690)	(677)
Total des options					**(1 798)**	**(1 256)**

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2025

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

Note de crédit de la contrepartie	Échéance	Indice/tranche	Taux fixe à recevoir	Montant notionnel (en milliers de $)	Primes payées/ (reçues)	Profits (pertes) latents (en milliers de $)	Actif – Juste valeur (en milliers de $)	Passif – Juste valeur (en milliers de $)
A	17 août 2061	MKT CMBX.NA.BBB-.12	3 % de la valeur notionnelle par année	4 015 USD	(1 048)	(64)	–	(1 112)
A	17 août 2061	MKT CMBX.NA.BBB-.12	3 % de la valeur notionnelle par année	2 007 USD	(519)	(37)	–	(556)
A	17 août 2061	MKT CMBX.NA.BBB-.12	3 % de la valeur notionnelle par année	4 015 USD	(1 024)	(88)	–	(1 112)
Total des contrats de swap				**10 037 USD**	**(2 591)**	**(189)**	**–**	**(2 780)**

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

Tableau des contrats à terme standardisés

Type de contrat	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix moyen des contrats ($)	Montant notionnel* (en milliers de $)	Profits latents (en milliers de $)	Pertes latentes (en milliers de $)
Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans, juin 2025	1 961	18 juin 2025	113,87 USD	321 870	324	–
Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain, juin 2025	9	18 juin 2025	123,66 USD	1 582	–	(18)
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans, juin 2025	(2 381)	19 juin 2025	123,80 CAD	(295 601)	–	(1 029)
Total des contrats à terme standardisés				**27 851**	**324**	**(1 047)**

** 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	8 340 CAD	(5 616) EUR	11 avril 2025	(8 340)	(8 740)	–	(400)
A	4 243 EUR	(6 313) CAD	11 avril 2025	6 313	6 602	289	–
A	15 492 EUR	(24 261) CAD	11 avril 2025	24 261	24 108	–	(153)
A	133 844 CAD	(93 695) USD	11 avril 2025	(133 844)	(134 718)	–	(874)
A	118 680 CAD	(83 022) USD	11 avril 2025	(118 680)	(119 372)	–	(692)
A	12 349 CAD	(8 651) USD	11 avril 2025	(12 349)	(12 438)	–	(89)
A	9 167 CAD	(6 369) USD	11 avril 2025	(9 167)	(9 158)	9	–
A	14 357 CAD	(10 000) USD	11 avril 2025	(14 357)	(14 378)	–	(21)
A	3 598 USD	(5 109) CAD	11 avril 2025	5 109	5 173	64	–
A	4 866 CAD	(3 412) USD	11 avril 2025	(4 866)	(4 906)	–	(40)
A	10 467 USD	(15 028) CAD	11 avril 2025	15 028	15 049	21	–
A	165 088 CAD	(116 002) USD	25 avril 2025	(165 088)	(166 734)	–	(1 646)
A	111 564 CAD	(78 508) USD	25 avril 2025	(111 564)	(112 842)	–	(1 278)
A	7 124 CAD	(4 950) USD	25 avril 2025	(7 124)	(7 114)	10	–
A	24 211 CAD	(29 990) NZD	7 mai 2025	(24 211)	(24 477)	–	(266)
A	59 178 CAD	(39 787) EUR	9 mai 2025	(59 178)	(61 929)	–	(2 751)
A	61 663 CAD	(42 977) USD	9 mai 2025	(61 663)	(61 737)	–	(74)
A	27 715 CAD	(19 319) USD	9 mai 2025	(27 715)	(27 752)	–	(37)
A	69 695 CAD	(39 190) GBP	14 mai 2025	(69 695)	(72 702)	–	(3 007)
A	36 710 CAD	(24 650) EUR	16 mai 2025	(36 710)	(38 371)	–	(1 661)
A	6 988 CAD	(4 690) EUR	16 mai 2025	(6 988)	(7 300)	–	(312)
A	2 961 CAD	(1 988) EUR	16 mai 2025	(2 961)	(3 094)	–	(133)
A	53 146 CAD	(37 234) USD	16 mai 2025	(53 146)	(53 467)	–	(321)
A	124 050 CAD	(86 900) USD	16 mai 2025	(124 050)	(124 786)	–	(736)
A	15 903 CAD	(11 231) USD	16 mai 2025	(15 903)	(16 128)	–	(225)
A	6 748 USD	(9 812 175) KOR	16 mai 2025	(9 705)	(9 597)	108	–

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	6 748	USD	(9 812 175)	KOR	16 mai 2025	(9 705)	(9 597)	108	–
A	1 009 000	KOR	(695)	USD	16 mai 2025	1 000	987	–	(13)
A	123 262	CAD	(87 194)	USD	13 juin 2025	(123 262)	(125 031)	–	(1 769)
A	18 296	CAD	(12 738)	USD	13 juin 2025	(18 296)	(18 265)	31	–
A	6 754	USD	(9 812 175)	KOR	13 juin 2025	(9 713)	(9 612)	101	–
A	6 753	USD	(9 812 175)	KOR	13 juin 2025	(9 712)	(9 611)	101	–
A	245	USD	(356 085)	KOR	13 juin 2025	(352)	(348)	4	–
A	69	USD	(100 183)	KOR	13 juin 2025	(99)	(98)	1	–
A	245	USD	(356 085)	KOR	13 juin 2025	(352)	(348)	4	–
A	69	USD	(100 183)	KOR	13 juin 2025	(99)	(98)	1	–
A	15 064	CAD	(18 325)	NZD	25 juin 2025	(15 064)	(14 939)	125	–
A	403 523	CAD	(281 690)	USD	27 juin 2025	(403 523)	(403 649)	–	(126)
A	137 717	CAD	(96 124)	USD	27 juin 2025	(137 717)	(137 741)	–	(24)
A	93 444	CAD	(65 213)	USD	27 juin 2025	(93 444)	(93 447)	–	(3)
Total des contrats de change à terme de gré à gré								**977**	**(16 651)**

Total des actifs dérivés	**1 301**
Total des passifs dérivés	**(20 478)**

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 : 24 novembre 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 des séries A et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $ (5 000 $ pour la série T8) selon le mode de souscription avec frais de rachat ou le mode de souscription avec frais modérés. Les investisseurs de série T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % par année.

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 F8 sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 $ (5 000 $ pour la série F8); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs de série F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % 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 PWT8 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 PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % 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 S8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $ (5 000 $ pour la série S8) selon le mode de souscription avec frais d'acquisition. Les investisseurs de série S8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % par année.

Les titres de série UM sont offerts exclusivement à certains investisseurs institutionnels.

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 de série LB sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $.

Les titres de série LF sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte parrainé par Gestion privée Banque Laurentienne.

Les titres de série LW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée du programme de tarification préférentielle qui investissent un minimum de 100 000 $.

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	1er décembre 2014	1,40 %	0,17 %
Série AR	31 mars 2015	1,40 %	0,20 %
Série CL	11 janvier 2021	s.o.	s.o.
Série D	1er décembre 2014	0,60 %	0,15 %
Série F	3 décembre 2014	0,55 %	0,15 %
Série F8	16 octobre 2017	0,55 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,60 %	0,17 %
Série IG	2 janvier 2018	s.o.	s.o.
Série O	11 mai 2015	– 1)	s.o.
Série PW	9 janvier 2015	1,05 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,55 %	0,15 %
Série PWR	1er avril 2019	1,05 %	0,15 %
Série PWT8	3 avril 2017	1,05 %	0,15 %
Série PWX	12 janvier 2016	– 2)	– 2)
Série R	3 décembre 2014	s.o.	s.o.
Série S	8 mai 2015	– 1)	0,02 %
Série SC	11 décembre 2014	1,10 %	0,17 %
Série S8	17 février 2015	1,10 %	0,17 %
Série T8	29 décembre 2014	1,40 %	0,17 %
Série UM	28 octobre 2024	0,40 %	0,15 %
Série LB	9 décembre 2019	1,10 %	0,17 %
Série LF	9 décembre 2019	0,55 %	0,15 %
Série LW	9 décembre 2019	1,05 %	0,15 %

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

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

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

		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 $
385 541	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

c) Prêt de titres

	31 mars 2025 ($)	31 mars 2024 ($)
Valeur des titres prêtés	175 034	197 298
Valeur des biens reçus en garantie	184 581	207 852

NOTES ANNEXES

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

c) Prêt de titres (suite)

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	($)	(%)	($)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	620	100,0	301	100,0
Impôt retenu à la source	(132)	(21,3)	(44)	(14,6)
	488	78,7	257	85,4
Paiements à l'agent de prêt de titres	(88)	(14,2)	(45)	(15,0)
Revenu tiré du prêt de titres	400	64,5	212	70,4

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 rendement global positif, quelle que soit la conjoncture sur un cycle de marché, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe et des instruments dérivés mondiaux.

ii. Risque de change

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

	31 mars 2025							
					Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
Devise	Placements ($)	Trésorerie et placements à court terme ($)	Instruments dérivés ($)	Exposition nette* ($)	($)	(%)	($)	(%)
USD	1 514 600	245 223	(1 587 743)	172 080				
IDR	29 736	–	–	29 736				
MXN	–	–	5 858	5 858				
EUR	88 653	–	(88 724)	(71)				
KOR	37 866	–	(38 322)	(456)				
NZD	38 842	–	(39 416)	(574)				
GBP	72 048	–	(72 702)	(654)				
Total	1 781 745	245 223	(1 821 049)	205 919				
% de l'actif net	55,5	7,6	(56,7)	6,4				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(1 328)	–	20 861	0,6

	31 mars 2024							
					Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
Devise	Placements ($)	Trésorerie et placements à court terme ($)	Instruments dérivés ($)	Exposition nette* ($)	($)	(%)	($)	(%)
USD	1 373 833	203 074	(1 074 368)	502 539				
MXN	188 082	–	(141 989)	46 093				
BRL	43 921	–	–	43 921				
ZAR	34 355	–	–	34 355				
NZD	38 117	–	(37 802)	315				
JPY	–	(751)	(183)	(934)				
EUR	108 465	1	(461 653)	(353 187)				
Total	1 786 773	202 324	(1 715 995)	273 102				
% de l'actif net	60,5	6,8	(58,1)	9,2				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(13 741)	(0,5)	13 741	0,5

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de taux d'intérêt

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

			Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
31 mars 2025	**Obligations ($)**	**Instruments dérivés ($)**	**($)**	**(%)**	**($)**	**(%)**
Moins de 1 an	44 395	27 851				
1 an à 5 ans	915 752	–				
5 ans à 10 ans	807 442	–				
Plus de 10 ans	689 449	–				
Total	2 457 038	27 851				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(152 408)	(4,7)	154 516	4,8

			Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
31 mars 2024	**Obligations ($)**	**Instruments dérivés ($)**	**($)**	**(%)**	**($)**	**(%)**
Moins de 1 an	45 415	(171 168)				
1 an à 5 ans	717 170	–				
5 ans à 10 ans	850 940	–				
Plus de 10 ans	839 251	–				
Total	2 452 776	(171 168)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(160 457)	(5,4)	163 069	5,5

iv. Autre risque de prix

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

	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
Incidence sur l'actif net	**($)**	**(%)**	**($)**	**(%)**
31 mars 2025	13 701	0,4	(9 347)	(0,3)
31 mars 2024	11 724	0,4	(11 148)	(0,4)

v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 31 mars 2025 était de 6,1 % de l'actif net du Fonds (5,7 % en 2024).

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

	31 mars 2025	31 mars 2024
Note des obligations*	**% de l'actif net**	**% de l'actif net**
AAA	4,6	7,0
AA	14,5	10,3
A	3,2	5,0
BBB	18,5	23,4
Inférieure à BBB	26,5	28,4
Sans note	9,2	8,9
Total	76,5	83,0

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

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

NOTES ANNEXES

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

f) Classement de la juste valeur

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

	31 mars 2025				31 mars 2024			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations	–	2 447 322	9 716	2 457 038	3 770	2 438 882	10 124	2 452 776
Actions	31 264	–	418	31 682	37 665	–	391	38 056
Options	874	4 114	–	4 988	–	1 498	–	1 498
Fonds/billets négociés en bourse	242 529	–	–	242 529	133 548	–	–	133 548
Fonds communs de placement	77 825	–	–	77 825	15 575	–	–	15 575
Fonds privés	–	–	78 787	78 787	–	–	79 781	79 781
Actifs dérivés	324	977	–	1 301	–	1 501	–	1 501
Passifs dérivés	(1 153)	(20 581)	–	(21 734)	(183)	(11 770)	–	(11 953)
Placements à court terme	–	57 305	–	57 305	–	59 179	–	59 179
Total	351 663	2 489 137	88 921	2 929 721	190 375	2 489 290	90 296	2 769 961

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

Au cours de la période close le 31 mars 2025, des obligations d'une juste valeur de néant (3 770 $ en 2024) ont été transférées du niveau 2 au niveau 1 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

Au cours de la période close le 31 mars 2025, des placements d'une juste valeur de 416 $ (10 304 $ en 2024) ont été transférés du niveau 2 au niveau 3 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

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

	31 mars 2025				31 mars 2024			
	Fonds privés ($)	Obligations ($)	Actions ($)	Total ($)	Fonds privés ($)	Obligations ($)	Actions ($)	Total ($)
Solde, à l'ouverture	79 781	10 124	391	90 296	79 053	–	859	79 912
Achats	4 132	553	53	4 738	1 439	10	–	1 449
Ventes	(3 015)	(47)	–	(3 062)	–	(32)	(19)	(51)
Transferts entrants	–	416	–	416	–	10 304	–	10 304
Transferts sortants	–	–	–	–	–	–	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :								
Réalisé(e)s	890	2	–	892	–	1	10	11
Latent(e)s	(3 001)	(1 332)	(26)	(4 359)	(711)	(159)	(459)	(1 329)
Solde, à la clôture	78 787	9 716	418	88 921	79 781	10 124	391	90 296
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(3 002)	(1 334)	(26)	(4 362)	(711)	(179)	(453)	(1 343)

La juste valeur de chaque instrument financier de niveau 3 est généralement évaluée au moyen de données de marché non observables, selon la meilleure information disponible au moment de l'évaluation. Diverses techniques d'évaluation sont utilisées, selon un certain nombre de facteurs, dont les données d'entrée et les hypothèses clés qui sont propres à chaque société et peuvent comprendre les taux d'actualisation estimés et la volatilité attendue des prix.

Les placements d'un montant de 88 921 $ (90 296 $ en 2024) classés dans le niveau 3 ont été évalués en fonction des évaluations estimatives fournies par les gestionnaires des fonds privés, des transactions de financement et de la valeur observable d'indices comparables. Si la valeur de ces placements devait augmenter ou diminuer de 10 %, la valeur du Fonds augmenterait ou diminuerait de 8 892 $ (9 030 $ en 2024).

NOTES ANNEXES

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

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	178	246
Autres fonds gérés par le gestionnaire	766 777	696 449
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	1 027 179	1 019 915

h) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

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

	31 mars 2025			
	Montant brut des actifs (passifs) ($)	Disponible pour compensation ($)	Couvertures ($)	Montant net ($)
Profits latents sur les contrats dérivés	1,195	(876)	–	319
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(17 949)	876	17 407	334
Obligation pour options vendues	(106)	–	–	(106)
Total	(16 860)	–	17 407	547

	31 mars 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) ($)	Disponible pour compensation ($)	Couvertures ($)	Montant net ($)
Profits latents sur les contrats dérivés	985	(925)	–	60
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(5 322)	925	2 875	(1 522)
Obligation pour options vendues	(349)	–	–	(349)
Total	(4 686)	–	2 875	(1 811)

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

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

31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds ($)
FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	10,8	72 123
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en CA)	8,2	21 579
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	21,6	127 160
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en $ CA)	19,7	31 456
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	11,2	21 667
Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	14,6	46 369
Northleaf Private Credit II LP	4,3	47 510
Northleaf Private Credit III LP	1,0	2 334
Sagard Credit Partners II LP	4,1	28 943

NOTES ANNEXES

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

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées (suite)

31 mars 2024	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds ($)
FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	12,2	69 016
Fonds à rendement absolu de titres de créance Mackenzie, série R	16,2	15 575
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en $ CA)	8,5	21 319
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	11,5	21 618
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en $ CA)	4,4	21 595
Northleaf Private Credit II LP	6,1	52 974
Sagard Credit Partners II LP	4,4	26 807

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]	40 600	50 250	40 600	50 250
Northleaf Private Credit III LP [1]	1 959	29 248	–	–
Sagard Credit Partners II LP [2]	18 220	50 159	17 760	50 159

[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) Placements donnés en garantie

Au 31 mars 2025, 80 $ (des placements dans des bons du Trésor du gouvernement du Canada d'une juste valeur de 761 $ ont été donnés en garantie en 2024) ont été reçus en garantie de Morgan Stanley en contrepartie de contrats de swap.