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 FNB d'obligations sans contraintes Mackenzie (le « FNB »). 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 FNB. 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 parts. Son rapport est présenté ci-dessous.

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du FNB

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 parts du FNB d'obligations sans contraintes Mackenzie (le « FNB »),

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du FNB, 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 FNB 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 FNB 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 FNB 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 FNB 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 FNB.

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 FNB 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 FNB 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.
- nous fournissons aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés
L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur est délivré est Jacob Smolack.
Toronto, Canada
Le 4 juin 2025

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2025 $	2024 $
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	1 015 790	851 806
Trésorerie et équivalents de trésorerie	136 185	53 719
Intérêts courus à recevoir	11 926	10 296
Dividendes à recevoir	36	25
Sommes à recevoir pour placements vendus	416	707
Sommes à recevoir pour parts émises	–	–
Marge sur instruments dérivés	6 367	855
Actifs dérivés	672	512
Total de l'actif	**1 171 392**	**917 920**
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	7 025	628
Sommes à payer pour parts rachetées	–	–
Sommes à payer au gestionnaire	1 135	429
Obligation pour options vendues	571	205
Passifs dérivés	6 810	3 608
Total du passif	**15 541**	**4 870**
Actif net attribuable aux porteurs de parts	**1 155 851**	**913 050**

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025 $	2024 $
Revenus		
Dividendes	3 043	3 498
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	49 902	45 404
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(44 371)	(39 446)
Profit (perte) net(te) latent(e)	46 562	36 369
Revenu tiré du prêt de titres	79	50
Revenu provenant des rabais sur les frais	412	443
Autre	449	405
Total des revenus (pertes)	**56 076**	**46 723**
Charges (note 6)		
Frais de gestion	5 646	4 989
Rabais sur les frais de gestion	(3)	(112)
Intérêts débiteurs	4	5
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	110	165
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	**5 760**	**5 050**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	**5 760**	**5 050**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, avant impôt	**50 316**	**41 673**
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	–	(32)
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	**50 316**	**41 705**

	Actif net attribuable aux porteurs de parts (note 3)			
	par part		par série	
	2025	2024	2025	2024
Parts en $ CA	18,30	18,24	1 155 851	913 050

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par part		par série	
	2025	2024	2025	2024
Parts en $ CA	0,90	0,83	50 316	41 705

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 part)

	Parts en $ CA	
	2025	**2024**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS		
À l'ouverture	**913 050**	**909 967**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	50 316	41 705
Distributions versées aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	(48 058)	(45 641)
Gains en capital	(1 097)	(383)
Rabais sur les frais de gestion	(3)	(112)
Total des distributions versées aux porteurs de parts	(49 158)	(46 136)
Opérations sur les parts :		
Produit de l'émission de parts	261 651	146 320
Réinvestissement des distributions	1 097	383
Paiements au rachat de parts	(21 105)	(139 189)
Total des opérations sur les parts	241 643	7 514
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	**242 801**	**3 083**
À la clôture	**1 155 851**	**913 050**
Augmentation (diminution) des parts (en milliers) (note 7) :	**Parts**	
Parts en circulation, à l'ouverture	**50 050**	**49 700**
Émises	14 250	8 100
Réinvestissement des distributions	–	–
Rachetées	(1 150)	(7 750)
Parts en circulation, à la clôture	**63 150**	**50 050**

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 parts liée aux activités d'exploitation	50 316	41 705
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	17 148	30 011
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(46 562)	(36 369)
Achat de placements	(545 331)	(368 252)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	420 441	314 087
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	(7 153)	15 247
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	706	(10)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**(110 435)**	**(3 581)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts	261 651	147 234
Paiements au rachat de parts	(21 105)	(139 189)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(48 061)	(45 753)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	**192 485**	**(37 708)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**82 050**	**(41 289)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	53 719	95 254
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	416	(246)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**136 185**	**53 719**
Trésorerie	136 185	53 719
Équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**136 185**	**53 719**
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	3 032	3 523
Impôts étrangers payés (recouvrés)	–	(32)
Intérêts reçus	48 272	44 863
Intérêts versés	4	5

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS					
1011778 BC ULC 5,63 % 15-09-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	740 000 USD	1 032	1 056
407 International Inc. 4,22 % 14-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	272 000	272	279
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	123 000	108	108
Acuris Finance US Inc. 5,00 % 01-05-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 650 000 USD	1 939	2 183
AIMCo Realty Investors LP 2,20 % 04-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	267 000	267	264
AIMCo Realty Investors LP 2,71 % 01-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	469 000	459	455
Albaugh LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-02-2029	États-Unis	Prêts à terme	423 732 USD	573	594
Albertsons Cos. Inc. 6,25 % 15-03-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	516 000 USD	748	750
Albertsons Cos. Inc. 4,88 % 15-02-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 686 000 USD	2 197	2 321
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 ($ US)	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 539 000 USD	1 864	2 111
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 ($ CA)	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 891 000	1 866	1 823
Alimentation Couche-Tard inc. 5,59 % 25-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 204 000	4 519	4 556
Fonds de placement immobilier Allied 4,31 % 07-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	148 000	148	149
Allied Universal Holdco LLC 3,63 % 01-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	578 000 EUR	851	854
Allied Universal Holdco LLC 4,63 % 01-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 233 000 USD	1 448	1 682
Allied Universal Holdco LLC 7,88 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	705 000 USD	957	1 028
Alphabet Inc. 1,10 % 15-08-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 919 000 USD	3 414	3 579
Alphabet Inc. 1,90 % 15-08-2040	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 301 000 USD	4 116	4 148
Alphabet Inc. 2,05 % 15-08-2050, rachetables 2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 956 000 USD	3 494	3 228
Alphabet Inc. 2,25 % 15-08-2060	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 362 000 USD	2 006	1 889
AltaGas Ltd., taux variable 15-10-2054 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	991 000 USD	1 346	1 410
AltaGas Ltd., taux variable 11-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 000	2 000	1 940
AltaGas Ltd., taux variable 10-11-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	786 000	786	871
Altice Financing SA 5,75 % 15-08-2029 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	567 000 USD	711	598
Altice France SA 8,13 % 01-02-2027 144A	France	Sociétés – Non convertibles	1 318 000 USD	1 734	1 697
Altice France SA 5,13 % 15-07-2029	France	Sociétés – Non convertibles	2 050 000 USD	2 417	2 315
Altice International SARL 5,00 % 15-01-2028 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	800 000 USD	904	865
AMC Entertainment Holdings Inc. 7,50 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	448 000 USD	558	482
Amer Sports Co. 6,75 % 16-02-2031 144A	Finlande	Sociétés – Non convertibles	352 000 USD	490	519
American Airlines Group Inc. 5,75 % 20-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	517 000 USD	731	729
AmeriGas Partners LP 9,38 % 01-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	785 000 USD	1 104	1 119
Apple Inc. 1,25 % 20-08-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 415 000 USD	4 039	4 212
Apple Inc. 1,65 % 08-02-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 892 000 USD	2 246	2 353
Apple Inc. 2,65 % 11-05-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 753 000 USD	5 621	5 220
Apple Inc. 2,40 % 20-08-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 065 000 USD	1 924	1 779
Apple Inc. 2,65 % 08-02-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 197 000 USD	3 059	2 883
ARC Falcon I Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 22-09-2029	États-Unis	Prêts à terme	1 160 000 USD	1 466	1 637
ARC Resources Ltd. 2,35 % 10-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	273 000	273	271
Arcos Dorados BV 6,38 % 29-01-2032	Brésil	Sociétés – Non convertibles	1 386 000 USD	1 984	2 040
Artis Real Estate Investment Trust 5,60 % 29-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 157 000	2 154	2 159
Ascend Wellness Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	198 545 USD	249	284
Ascend Wellness Holdings Inc. 12,75 % 16-07-2029, REGS	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	929 000 USD	1 204	1 317
Ashtead US Holdings Inc. 4,00 % 01-05-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	540 000 USD	705	754
Ashtead US Holdings Inc. 4,25 % 01-11-2029	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	339 000 USD	452	470
Ashton Woods USA LLC 6,63 % 15-01-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	756 000 USD	987	1 084
Ashton Woods USA LLC 4,63 % 01-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 014 000 USD	2 560	2 626
AT&T Inc. 4,30 % 15-02-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	790 000 USD	982	1 120
Athenahealth Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-01-2029	États-Unis	Prêts à terme	360 031 USD	485	513
Athene Global Funding 2,10 % 24-09-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000	400	398
Athene Global Funding 5,11 % 07-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000	210	222
B&G Foods Inc. 8,00 % 15-09-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	847 000 USD	1 166	1 226
Ball Corp. 6,88 % 15-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	267 000 USD	375	393
Ball Corp. 2,88 % 15-08-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	932 000 USD	1 079	1 170
Bank of America Corp., taux variable 15-09-2027 (taux variable différé)	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	116 000	111	114
Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 174 000	1 168	1 217
Banque de Montréal 4,54 % 18-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	475 000	475	493
Banque de Montréal 4,42 % 17-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	677 000	677	702
Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	61 000	63	65

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	720 000	719	771
Banque de Montréal, taux variable 03-07-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	327 000	327	340
Banque de Montréal, taux variable 05-03-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	510 000	510	510
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 970 000	7 598	7 955
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 350 000	2 351	2 476
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2171, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 337 000	1 416	1 406
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	115 000	122	121
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	405 000	405	412
La Banque de Nouvelle-Écosse 4,68 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	220	230
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	324 000	323	328
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	280	282
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	189 000	189	200
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	274 000	273	285
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 15-11-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	153
Baytex Energy Corp. 8,50 % 30-04-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	296 000 USD	416	433
BCE Inc. 2,20 % 29-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	824 000	813	799
Bell Canada 5,15 % 14-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	232 000	232	244
Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,15 % 24-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	221 000	221	234
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 27-03-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 340 000	1 340	1 346
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 15-09-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 732 000 USD	3 919	3 949
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 15-09-2055, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 564 000 USD	2 234	2 254
Bengal Debt Merger Sub LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 20-01-2029	États-Unis	Prêts à terme	1 067 000 USD	1 052	810
Block Inc. 6,50 % 15-05-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	564 000 USD	777	821
Broadcast Media Partners Holdings Inc. 4,50 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 122 000 USD	1 359	1 429
Broadcom Inc. 4,11 % 15-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	322 000 USD	409	457
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	195 000	194	199
Brookfield Infrastructure Finance ULC 2,86 % 01-09-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 000	62	57
Brookfield Renewable Partners ULC 4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	275	277
Brookfield Renewable Partners ULC 5,29 % 28-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	116	118
Brookfield Renewable Partners ULC 4,54 % 12-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	220	221
Bruce Power L.P. 4,00 % 21-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	286 000	268	291
Bruce Power L.P. 4,70 % 21-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	228 000	228	239
Obligation fédérale 2,10 % 12-04-2029	Allemagne	Gouvernements étrangers	14 690 000 EUR	21 512	22 751
California Resources Corp. 8,25 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 001 000 USD	1 496	1 465
Corporation Cameco 4,94 % 24-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	148 000	148	156
Canadian Core Real Estate LP 3,30 % 02-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	268 000	268	267
Canadian Core Real Estate LP 4,48 % 16-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	174 000	174	177
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,00 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	336 000	336	346
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,95 % 29-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	822 000	829	852
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,05 % 07-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	226 000	225	236
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 10-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 160 000	1 158	1 171
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 21-04-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	597 000	598	589
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	277 000	279	289
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-04-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	223 000	223	233
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 16-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	276 000	276	290
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,38 % 28-10-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	700 000	678	699
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 088 000	6 212	6 349
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,40 % 10-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 166 000	1 111	1 213
Canadian Natural Resources Ltd. 4,15 % 15-12-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	191 000	191	193
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 2,54 % 28-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	833 000	808	821
Banque canadienne de l'Ouest 5,26 % 20-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	118 000	118	120

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Banque canadienne de l'Ouest 5,15 % 02-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	224 000	224	235
Banque canadienne de l'Ouest 1,82 % 16-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	390	437
Banque canadienne de l'Ouest 5,95 % 29-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	152 000	152	163
Cannabist Co. Holdings Inc. 6,00 % 29-06-2025	Canada	Sociétés – Convertibles	2 668 000 USD	3 215	2 342
Cannabist Co. Holdings Inc. 9,50 % 03-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 990 000 USD	2 311	1 604
CANPACK SA/CANPACK US LLC 3,88 % 15-11-2029 144A	Pologne	Sociétés – Non convertibles	1 487 000 USD	1 604	1 941
CAP SA 3,90 % 27-04-2031	Chili	Sociétés – Non convertibles	600 000 USD	750	710
Capital Power Corp., taux variable 05-06-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 317 000	1 333	1 456
Capital Power Corp. 7,95 % 09-09-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	467 000	467	509
Carnival Corp. 5,75 % 01-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	494 000 USD	714	712
Carnival Corp. 6,00 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	503 000 USD	723	719
Carnival Corp. 6,13 % 15-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	301 000 USD	433	427
Carriage Purchaser Inc. 7,88 % 15-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	236 000 USD	296	304
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2026 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 320 000 USD	1 749	1 884
CCO Holdings LLC 4,25 % 01-02-2031, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 204 000 USD	1 304	1 537
Celanese US Holdings LLC 1,40 % 05-08-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 207 000 USD	3 027	3 032
Celanese US Holdings LLC 6,75 % 15-04-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	510 000 USD	730	713
Cenovus Energy Inc. 3,75 % 15-02-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 369 000 USD	1 359	1 354
Centene Corp. 4,63 % 15-12-2029, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	470 000 USD	640	649
Centene Corp. 3,38 % 15-02-2030, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 033 000 USD	1 291	1 346
Central 1 Credit Union 5,88 % 10-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	160	166
CES Energy Solutions Corp. 6,88 % 24-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 567 000	1 583	1 607
CGI inc. 4,15 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	179 000	179	183
Champ Acquisition Corp. 8,38 % 01-12-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	63	67
Charter Communications Operating LLC 6,15 % 10-11-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	125 000 USD	172	184
Charter Communications Operating LLC 5,05 % 30-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 482 000 USD	2 021	2 124
Charter Communications Operating LLC 2,80 % 01-04-2031, rachetables 2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 815 000 USD	2 952	3 499
Charter Communications Operating LLC 2,30 % 01-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	327 000 USD	421	381
Chartwell résidences pour retraités 3,65 % 06-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	192 000	192	191
The Chemours Co. 8,00 % 15-01-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	548 000 USD	770	738
Chevron Corp. 2,24 % 11-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 334 000 USD	1 557	1 724
Chevron U.S.A. Inc. 2,34 % 12-08-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 625 000 USD	4 890	4 682
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,40 % 01-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	369 000	369	392
CIFI Holdings (Group) Co. Ltd. 6,00 % 16-07-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 122 000 USD	362	191
Cineplex Inc. 7,63 % 31-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	432 000	436	454
Clean Harbors Inc. 5,13 % 15-07-2029, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	535	562
Clean Harbors Inc. 6,38 % 01-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	633 000 USD	895	922
Clear Channel Outdoor Holdings 7,75 % 15-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	448 000 USD	573	555
Clearway Energy Group LLC 3,75 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	264 000 USD	312	334
Clearway Energy LLC 3,75 % 15-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	870 000 USD	1 101	1 074
Cloud Software Group Inc. 9,00 % 30-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	494 000 USD	723	710
Clydesdale Acquisition Holdings Inc. 8,75 % 15-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	958 000 USD	1 193	1 399
Coast Capital Savings Federal Credit Union, taux variable 02-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	420	447
Coastal GasLink Pipeline LP 4,69 % 30-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	172 000	172	181
Coastal GasLink Pipeline LP 4,91 % 30-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	250	266
Coastal GasLink Pipeline LP 5,19 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	206 000	206	223
Cogeco Communications inc. 2,99 % 22-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	222 000	222	208
Cogeco Communications inc. 4,74 % 06-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	180	180
Cogent Communications Group Inc. 7,00 % 15-06-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 001 000 USD	1 290	1 453
Coinbase Global Inc. 3,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 396 000 USD	5 013	6 577
Colbún SA 3,15 % 19-01-2032	Chili	Sociétés – Non convertibles	275 000 USD	340	346
Cologix Data Centers Issuer LLC 4,94 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	918 000	913	896
Cologix Data Centers Issuer LLC 5,68 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	2 651 000	2 607	2 572
CommScope Inc. 4,75 % 01-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	137 000 USD	171	176
CommScope Technologies Finance LLC 8,25 % 01-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 418 000 USD	1 871	1 935
Condor Merger Sub Inc. 7,38 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 178 000 USD	1 495	1 502
Connect Finco SARL 9,00 % 15-09-2029 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 022 000 USD	1 397	1 343
Continental Resources Inc. 4,90 % 01-06-2044, rachetables 2043	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	7 000 000 USD	7 213	8 177
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	86 847	88	86

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)					
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 596	81	80
Corus Entertainment Inc. 5,00 % 11-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 778 000	2 494	932
Costco Wholesale Corp. 1,60 % 20-04-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 463 000 USD	7 771	8 157
Country Garden Holdings Co. Ltd. 2,70 % 12-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 900 000 USD	1 619	270
Country Garden Holdings Co. Ltd. 5,63 % 14-01-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	2 818 000 USD	2 355	396
Covert Mergeco Inc. 4,88 % 01-12-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 486 000 USD	1 814	1 991
CPPIB Capital Inc. 3,95 % 02-06-2032	Canada	Gouvernement fédéral	302 000	300	316
Crocs Inc. 4,13 % 15-08-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	969 000 USD	1 199	1 231
Fonds de placement immobilier Crombie 3,13 % 12-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	91 000	91	85
Crown Americas LLC 5,25 % 01-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 917 000 USD	2 586	2 690
CSC Holdings LLC 6,50 % 01-02-2029, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	560 000 USD	782	668
CSC Holdings LLC 5,75 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	630 000 USD	756	482
CSC Holdings LLC 4,63 % 01-12-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	840 000 USD	970	590
Curaleaf Holdings Inc. 8,00 % 15-12-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 463 000 USD	5 741	6 069
Devon Energy Corp. 4,50 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	486 000 USD	577	687
Diamond Sports Group LLC 5,38 % 15-08-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 762 000 USD	1 534	11
Diamond Sports Group LLC 6,63 % 15-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 417 000 USD	806	8
Diamondback Energy Inc. 4,25 % 15-03-2052	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 941 000 USD	7 580	7 589
DIRECTV Financing LLC 10,00 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	503 000 USD	733	696
DISH DBS Corp. 5,25 % 01-12-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	900 000 USD	994	1 191
DISH DBS Corp. 5,13 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	183 000 USD	176	172
DISH Network Corp. 11,75 % 15-11-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 911 000 USD	2 558	2 898
Dollarama inc. 5,53 % 26-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	263 000	263	281
Domtar Corp. 6,75 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 532 000 USD	3 192	3 308
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,54 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	205 000	205	202
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	228 000	228	221
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 5,38 % 22-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	145 000	146	151
Ecopetrol SA 4,63 % 02-11-2031	Colombie	Sociétés – Non convertibles	932 000 USD	957	1 119
Électricité de France SA 5,38 % 17-05-2034	France	Sociétés – Non convertibles	554 000	554	591
Électricité de France SA 4,57 % 06-02-2035	France	Sociétés – Non convertibles	220 000	220	220
Electronic Arts Inc. 1,85 % 15-02-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 083 000 USD	1 267	1 326
Electronic Arts Inc. 2,95 % 15-02-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	759 000 USD	716	693
Embecta Corp. 5,00 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	881 000 USD	1 084	1 136
Emera Inc., taux variable 15-06-2076, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 091 000 USD	1 449	1 579
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	28 000	28	25
Empresas CMPC SA 3,00 % 06-04-2031	Chili	Sociétés – Non convertibles	395 000 USD	493	496
Enbridge Gas Inc. 4,15 % 17-08-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	102	103
Enbridge Gas Inc. 5,70 % 06-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	171 000	171	193
Enbridge Inc. 4,90 % 26-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	157 000	157	164
Enbridge Inc. 4,73 % 22-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	248 000	249	255
Enbridge Inc. 4,56 % 25-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	490	495
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 070 000	9 894	10 241
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 269 000	7 356	7 680
Enbridge Inc., taux variable 19-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	716 000	695	703
Enbridge Inc., taux variable 15-01-2084, rachetables 2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 371 000	3 472	4 027
Endo Finance Holdings Inc. 8,50 % 15-04-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	820 000 USD	1 141	1 232
Enel SPA 2,25 % 12-07-2031 144A	Italie	Sociétés – Non convertibles	1 586 000 USD	1 634	1 961
Energizer Holdings Inc. 4,38 % 31-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	973	1 006
ENMAX Corp. 4,70 % 09-10-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	160	164
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	34 000	29	29
EPCOR Utilities Inc. 4,73 % 02-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	240	248
Banque Équitable 3,36 % 02-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	664 000	664	665
Banque Équitable 5,16 % 11-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	308 000	308	317
Banque Équitable 3,91 % 17-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	304 000	304	307
Expedia Group Inc. 2,95 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	962 000 USD	1 052	1 241
Exxon Mobil Corp. 3,10 % 16-08-2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 696 000 USD	5 678	5 581
Exxon Mobil Corp. 3,45 % 15-04-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 370 000 USD	1 413	1 411
Fair Isaac Corp. 4,00 % 15-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 026 000 USD	1 302	1 405
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,23 % 14-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	611	614

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)					
Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 % 03-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	806 000	808	810
Fairfax India Holdings Corp. 5,00 % 26-02-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 260 000 USD	2 828	3 033
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,20 % 01-10-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	237 000	237	240
Fédération des caisses Desjardins du Québec 1,59 % 10-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	174 000	152	171
Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,41 % 19-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	133 000	133	136
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,47 % 17-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	451 000	456	482
Fédération des caisses Desjardins du Québec 3,80 % 24-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	596 000	596	603
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 23-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	502 000	502	519
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 15-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	312 000	312	328
Fertitta Entertainment Inc. 6,75 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	535 000 USD	652	666
Fonds de placement immobilier First Capital 4,51 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	162 000	163	165
Fonds de placement immobilier First Capital 5,46 % 12-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	121 000	121	128
First Capital Realty Inc. 5,57 % 01-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	534 000	543	568
First West Credit Union 9,19 % 09-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	191 000	191	216
Flynn America LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 165 500 USD	1 421	1 671
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,58 % 22-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	172 000	172	176
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,24 % 23-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000	230	234
Ford Motor Co. 3,25 % 12-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 608 000 USD	1 658	1 908
Ford Motor Credit Co. LLC 2,70 % 10-08-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 156 000 USD	1 399	1 605
Fortis Inc. 4,43 % 31-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	450	466
Fortis Inc. 4,17 % 09-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	385 000	385	392
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 28-07-2026	États-Unis	Prêts à terme	90 247 USD	109	188
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 26-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	87 595 USD	62	124
Frontier Communications Corp. 5,88 % 15-10-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 181 000 USD	1 579	1 699
Frontier Communications Corp. 6,75 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 661 000 USD	2 105	2 404
Corporation de Sécurité Garda World 8,25 % 01-08-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	365	352
Corporation de Sécurité Garda World 8,38 % 15-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	822 000 USD	1 144	1 164
Corporation de Sécurité Garda World 6,00 % 01-06-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 540 000 USD	1 791	2 081
Garrett Motion Holdings Inc. 7,75 % 31-05-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	308 000 USD	423	439
Gartner Inc. 3,63 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	628 000 USD	797	852
General Motors Co. 5,60 % 15-10-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 140 000 USD	5 192	5 911
Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	151 000	151	156
Financière General Motors du Canada Ltée 5,00 % 09-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	213 000	213	220
Financière General Motors du Canada Ltée 4,45 % 25-02-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000	240	242
George Weston ltée 4,19 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	211 000	211	216
GFL Environmental Inc. 6,75 % 15-01-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 169 000 USD	2 960	3 221
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 745 000	2 739	2 668
Gibson Energy Inc., taux variable 12-07-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	456 000	456	499
Les Vêtements de Sport Gildan Inc. 4,15 % 22-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	250	251
Glencore Funding LLC 5,70 % 08-05-2033 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	291	309
GoDaddy Operating Co. LLC 3,50 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 610 000 USD	2 018	2 148
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 30-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	597 000	597	592
The Goodyear Tire & Rubber Co. 5,25 % 15-07-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	448 000 USD	568	584
Gouvernement du Brésil 6,25 % 18-03-2031	Brésil	Gouvernements étrangers	3 550 000 USD	4 830	5 220
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-06-2027	Canada	Gouvernement fédéral	241 000	233	234
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-09-2029	Canada	Gouvernement fédéral	26 026 000	26 558	27 010
Gouvernement du Canada 2,25 % 01-12-2029	Canada	Gouvernement fédéral	1 650 000	1 643	1 626
Gouvernement du Canada 2,50 % 01-12-2032	Canada	Gouvernement fédéral	152 000	146	148
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-06-2033	Canada	Gouvernement fédéral	2 646 000	2 509	2 621
Gouvernement du Canada 3,00 % 01-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	799 000	766	803
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-12-2034	Canada	Gouvernement fédéral	219 000	219	224
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-06-2035	Canada	Gouvernement fédéral	346 000	343	353
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	9 000	8	8
Gouvernement de l'Indonésie 6,63 % 15-02-2034	Indonésie	Gouvernements étrangers	129 716 000 000 IDR	11 472	10 934
Gouvernement de la Corée du Sud 3,00 % 10-12-2034	Corée du Sud	Gouvernements étrangers	13 326 280 000 KOR	13 532	13 271
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 4,25 % 15-05-2034	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	14 785 000 NZD	11 868	11 857
Gouvernement du Royaume-Uni 4,38 % 31-07-2054	Royaume-Uni	Gouvernements étrangers	6 704 000 GBP	11 091	10 786
GPS Blue Financing DAC 5,65 % 09-11-2041	Irlande	Sociétés – Non convertibles	2 300 000 USD	3 097	3 281

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)					
Fiducie de placement immobilier Granite 3,06 % 04-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	191 000	179	190
Fiducie de placement immobilier Granite 2,19 % 30-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	463 000	444	441
Société en commandite Holding FPI Granite 4,35 % 04-10-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	390
Gray Television Inc., prêt à terme D de premier rang, taux variable 27-10-2028	États-Unis	Prêts à terme	907 000 USD	1 186	1 199
Gray Television Inc. 5,38 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 955 000 USD	2 187	1 760
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 1,54 % 03-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	255 000	228	244
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,47 % 02-02-2034, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	48 000	56	57
Fonds de placement immobilier H&R 4,07 % 16-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	290
Hasbro Inc. 3,55 % 19-11-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 040 000 USD	1 301	1 470
HCA Healthcare Inc. 3,50 % 01-09-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 564 000 USD	1 843	2 088
HCA Holdings Inc. 5,25 % 15-06-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 418 000 USD	2 044	2 047
Heartland Dental LLC 10,50 % 30-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	810 000 USD	1 109	1 226
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	320 000	316	320
Heathrow Funding Ltd. 3,73 % 13-04-2033	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	246 000	252	238
Helios Software Holdings Inc. 8,75 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	700 000 USD	960	1 004
The Hertz Corp., prêt à terme de sortie B de premier rang, taux variable 14-06-2028	États-Unis	Prêts à terme	478 776 USD	593	534
The Hertz Corp., prêt à terme de sortie C de premier rang, taux variable 14-06-2028	États-Unis	Prêts à terme	93 503 USD	116	104
Hilton Domestic Operating Co. Inc. 4,88 % 15-01-2030, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	927 000 USD	1 216	1 291
Honda Canada Finance Inc. 5,73 % 28-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	176 000	176	189
Hydro One Inc. 4,25 % 04-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	278	277
Hyundai Capital Canada Inc. 4,90 % 31-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	126 000	126	131
iA Société financière inc., taux variable 20-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	155 000	155	165
iA Société financière inc., taux variable 30-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	225 000	233	232
Icahn Enterprises LP 9,75 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	448 000 USD	640	642
iliad Holding SASU 7,00 % 15-04-2032 144A	France	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	699	721
Innovative Industrial Properties Inc. 5,50 % 25-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 060 000 USD	1 285	1 498
Intact Corporation financière 5,46 % 22-09-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	164 000 USD	217	238
Intact Corporation financière, taux variable 16-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	132 000	132	138
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	84	90
Inter Pipeline Ltd. 4,23 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 726 000	1 687	1 747
Inter Pipeline Ltd. 3,98 % 25-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 803 000	3 501	3 678
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 647 000	3 690	3 749
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 016 000	1 987	2 053
International Game Technology PLC 2,38 % 15-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 141 000 EUR	4 199	4 725
Iron Mountain Inc. 5,00 % 15-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	736 000 USD	1 001	1 028
Iron Mountain Inc. 5,25 % 15-07-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	880 000 USD	1 197	1 215
Jabil Inc. 3,00 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 056 000 USD	2 376	2 653
Jadex Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 12-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	389 406 USD	504	531
Jazz Pharmaceuticals PLC 4,38 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 668 000 USD	2 120	2 282
JBS USA Lux 2,50 % 15-01-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 173 000 USD	2 658	3 009
Kaisa Group Holdings Ltd. 11,70 % 11-11-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	482	26
Kaisa Group Holdings 8,65 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	2 100 000 USD	939	128
Kaisa Group Holdings 9,38 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	800 000 USD	684	52
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 554 000	3 601	3 726
Kleopatra Finco SARL 4,25 % 01-03-2026	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	1 423 000 EUR	1 808	2 051
Kleopatra Holdings 2 SCA 6,50 % 01-09-2026	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	1 057 000 EUR	1 309	1 323
Knight Health Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-12-2028	États-Unis	Prêts à terme	669 234 USD	803	511
Kronos Acquisition Holdings Inc. 8,25 % 30-06-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 632 000 USD	2 211	2 086
Produits Kruger S.E.C. 5,38 % 09-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 200 000	1 201	1 173
L Brands Inc. 6,63 % 01-10-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 311 000 USD	1 761	1 915
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 495 000 USD	2 046	1 920
LABL Inc. 9,50 % 01-11-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 578 000 USD	2 147	1 923
LABL Inc. 8,25 % 01-11-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 578 000 USD	1 863	1 449
LABL Inc. 8,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	853 000 USD	1 149	916

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)					
Lamb Weston Holdings Inc. 4,38 % 31-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	768 000 USD	966	1 011
Banque Laurentienne du Canada 4,19 % 23-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	158 000	158	160
Banque Laurentienne du Canada, taux variable 15-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	710 000	711	634
LGI Homes Inc. 8,75 % 15-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	325 000 USD	451	488
Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	85
Les Compagnies Loblaw ltée 4,49 % 11-12-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	297	281
Les Compagnies Loblaw ltée 3,56 % 12-12-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	148 000	148	149
Les Compagnies Loblaw ltée 5,34 % 13-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	157 000	157	167
Logan Group Co. Ltd. 4,70 % 06-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	3 661 000 USD	2 909	395
Lower Mattagami Energy LP 2,43 % 14-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	279 000	279	263
Lumen Technologies Inc. 4,50 % 15-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	448 000 USD	519	524
Luxembourg Investment Co. 428 SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 22-10-2028	Luxembourg	Prêts à terme	476 984 USD	584	12
Manchester Acquisition Sub LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 16-11-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 013 700 USD	1 204	1 383
Société Financière Manuvie, taux variable 10-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	942 000	948	990
Société Financière Manuvie, taux variable 23-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	304 000	304	319
Société Financière Manuvie, taux variable 06-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	355 000	355	359
Société Financière Manuvie 3,38 % 19-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 109 000	3 352	3 649
Société Financière Manuvie, taux variable 19-03-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 130 000	911	999
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 472 000	8 409	8 816
Marriott International Inc. 4,90 % 15-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	588 000 USD	796	851
Marriott International Inc. 4,88 % 15-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 320 000 USD	1 763	1 910
Mattamy Group Corp. 5,25 % 15-12-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	140	140
Mattamy Group Corp. 4,63 % 01-03-2030, rachetables 2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 324 000 USD	2 761	3 082
Mattel Inc. 3,38 % 01-04-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	275 000 USD	365	390
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	922 000 USD	1 241	1 253
Mauser Packaging 7,88 % 15-04-2027, nom.	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	902 000 USD	1 258	1 274
Mav Acquisition Corp. 5,75 % 01-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 154 000 USD	1 471	1 623
McDonald's Corp. 2,13 % 01-03-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 127 000 USD	3 645	4 011
MEDNAX Inc. 5,38 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	745 000 USD	888	1 030
MEG Energy Corp. 5,88 % 01-02-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	760 000 USD	980	1 076
Merck & Co. Inc. 5,13 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 618 000 USD	3 066	3 288
Microsoft Corp. 2,53 % 01-06-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 761 000 USD	3 626	3 394
Minerva Merger Sub Inc. 6,50 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 435 000 USD	1 819	1 939
Moody's Corp. 2,00 % 19-08-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 255 000 USD	1 308	1 538
Mozart Debt Merger Sub Inc. 3,88 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	761 000 USD	929	1 024
Mozart Debt Merger Sub Inc. 5,25 % 01-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 566 000 USD	3 164	3 546
MPT Operating Partnership LP 4,63 % 01-08-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 442 000 USD	1 424	1 584
MPT Operating Partnership LP 3,50 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 509 000 USD	2 348	2 412
MPT Operating Partnership LP 8,50 % 15-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	201 000 USD	287	295
MSCI Inc. 3,63 % 01-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	194 000 USD	243	253
MSCI Inc. 3,25 % 15-08-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	485 000 USD	579	603
Murphy Oil USA Inc. 3,75 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 470 000 USD	1 701	1 881
Nabors Industries Inc. 8,88 % 15-08-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	772 000 USD	1 060	966
Banque Nationale du Canada 5,22 % 14-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	459	487
Banque Nationale du Canada 5,02 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	474 000	480	501
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	503 000	503	525
Banque Nationale du Canada 5,28 % 15-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	163 000	163	171
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	190	192
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-08-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 001 000	1 665	1 901
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	992 000	1 049	1 050
NCL Corp. Ltd. 6,75 % 01-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	598 000 USD	861	851
Nestlé Holdings Inc. 2,19 % 26-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	322 000	322	312
New Fortress Energy Inc. 6,50 % 30-09-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	667 000 USD	867	812
Groupe Vision New Look, prêt à terme à prélèvement différé (financé), taux variable 26-05-2028	États-Unis	Prêts à terme	32 975 USD	44	47
Groupe Vision New Look Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang 1, taux variable 15-05-2028	Canada	Prêts à terme	85 902	86	85
Groupe Vision New Look Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 15-05-2028	Canada	Prêts à terme	44 752	45	44

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)					
Groupe Vision New Look Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-05-2028	Canada	Prêts à terme	665 559	654	656
Groupe Vision New Look Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 26-05-2028	États-Unis	Prêts à terme	411 125 USD	525	583
New Red Finance Inc. 3,88 % 15-01-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	819 000 USD	1 001	1 127
New Red Finance Inc. 4,00 % 15-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	649	652
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 4,85 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	376 000	375	398
Nine Energy Service Inc. 13,00 % 01-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	385 000 USD	403	368
Nissan Motor Co. Ltd. 4,35 % 17-09-2027	Japon	Sociétés – Non convertibles	517 000 USD	722	724
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	645 000	642	613
North West Redwater Partnership 4,85 % 01-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	197 000	197	208
Northland Power Inc., taux variable 30-06-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 754 000	1 754	1 903
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust 5,51 % 18-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	580 000	580	583
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	109 292	109	102
NOVA Chemicals Corp. 5,00 % 01-05-2025, rachetables 2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 246 000 USD	1 681	1 798
NOVA Chemicals Corp. 9,00 % 15-02-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	813 000 USD	1 102	1 260
NOVA Chemicals Corp. 7,00 % 01-12-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 371 000 USD	1 951	2 059
Novelis Inc. 4,75 % 30-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 004 000 USD	1 248	1 348
Noverco inc. 4,57 % 28-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	245 000	245	252
NuVista Energy Ltd. 7,88 % 23-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	802 000	794	812
NVIDIA Corp. 2,00 % 15-06-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	538 000 USD	650	675
NVIDIA Corp. 3,50 % 01-04-2050, rachetables 2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 267 000 USD	1 400	1 385
Office Properties Income Trust 9,00 % 30-09-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	892 000 USD	1 061	1 053
Olympus Water US Holding Corp. 7,25 % 15-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 077 000 USD	1 484	1 523
Ontario Gaming GTA LP 8,00 % 01-08-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 034 000 USD	1 403	1 481
Ontario Power Generation Inc. 4,83 % 28-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	231 000	231	244
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario 4,45 % 02-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	243 000	242	260
Open Text Corp. 3,88 % 01-12-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 318 000 USD	1 590	1 728
Open Text Holdings Inc. 4,13 % 01-12-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	853 000 USD	950	1 086
Oracle Corp. 2,88 % 25-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 035 000 USD	1 114	1 334
Organon & Co. 6,75 % 15-05-2034 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	901 000 USD	1 242	1 274
Owens & Minor Inc. 6,63 % 01-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 112 000 USD	1 406	1 402
Owens-Brockway Glass Container Inc. 6,63 % 13-05-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	142	143
Corporation Parkland du Canada 4,38 % 26-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 327 000	4 205	4 255
Corporation Parkland du Canada 4,50 % 01-10-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 010 000 USD	1 199	1 372
Corporation Pétroles Parkland 5,88 % 15-07-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	733 000 USD	987	1 052
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 23-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 814 000	2 781	2 827
Pattern Energy Operations LP 4,50 % 15-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	382 000 USD	516	512
Pembina Pipeline Corp. 5,22 % 28-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	270	286
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 261 000	5 131	5 083
Perrigo Co. PLC 3,15 % 15-06-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 295 000 USD	1 577	1 782
Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 26-06-2025	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	410 000 USD	131	82
PetSmart Inc. 7,75 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	995	992
PharmaCann LLC 12,00 % 30-06-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 097 000 USD	2 669	3 015
Pilgrim's Pride Corp. 4,25 % 15-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 358 000 USD	2 849	3 190
Pilgrim's Pride Corp. 3,50 % 01-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	972 000 USD	1 088	1 231
Pioneer Natural Resources Co. 2,15 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 798 000 USD	3 072	3 509
Prologis Inc. 4,70 % 01-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	296 000	295	308
Prologis LP 4,20 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000	209	211
Province de l'Ontario 4,05 % 02-02-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	2 117 000	2 114	2 230
Province de Québec 3,65 % 20-05-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	524 000	524	538
Raven Acquisition Holdings LLC, prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 24-10-2031	États-Unis	Prêts à terme	96 867 USD	134	138
Raven Acquisition Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-10-2031	États-Unis	Prêts à terme	1 356 133 USD	1 869	1 930
Reliance LP 5,25 % 15-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	188 000	188	198
Reliance LP 4,39 % 16-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	189	190
Renesas Electronics Corp. 2,17 % 25-11-2026	Japon	Sociétés – Non convertibles	280 000 USD	353	386

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)					
Restaurant Brands International Inc. 3,50 % 15-02-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	561 000 USD	686	747
Fonds de placement immobilier RioCan 2,83 % 08-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	312 000	290	302
Rogers Communications Inc. 3,10 % 15-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	134	140
Rogers Communications Inc. 5,70 % 21-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	491 000	490	525
Rogers Communications Inc. 3,75 % 15-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	527 000	524	529
Rogers Communications Inc. 2,90 % 09-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 459 000	2 183	2 346
Rogers Communications Inc. 5,90 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	13 000	14	14
Rogers Communications Inc., taux variable 15-04-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	504 000	504	505
Rogers Communications Inc., taux variable 17-12-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 939 000	4 740	4 960
Rogers Communications Inc., taux variable 15-03-2082 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 300 000 USD	5 427	6 060
Banque Royale du Canada 5,24 % 02-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	482	496
Banque Royale du Canada 4,61 % 26-07-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	93 000	93	96
Banque Royale du Canada 4,64 % 17-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	205 000	205	213
Banque Royale du Canada 4,63 % 01-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	302
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	904 000	904	922
Banque Royale du Canada, taux variable 03-04-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	342 000	342	358
Banque Royale du Canada, taux variable 08-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	646 000	646	670
Banque Royale du Canada, taux variable 04-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000	413	415
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	308
Banque Royale du Canada, taux variable 24-11-2080, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 781 000	4 686	4 779
Royal Caribbean Cruises Ltd. 5,50 % 01-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	716 000 USD	975	1 027
Royal Caribbean Cruises Ltd. 6,25 % 15-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	276 000 USD	372	401
Royal Caribbean Cruises Ltd. 6,00 % 01-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	362 000 USD	502	521
S&P Global Inc. 2,30 % 15-08-2060	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	580 000 USD	467	426
Sabre Global Inc. 8,63 % 01-06-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	481 000 USD	573	686
Sabre Global Inc. 10,75 % 15-11-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	216 000 USD	325	314
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	227 000	227	215
Saturn Oil & Gas Inc. 9,63 % 15-06-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	424	432
Saudi Arabian Oil Co. 5,25 % 17-07-2034	Arabie saoudite	Sociétés – Non convertibles	3 999 000 USD	5 597	5 796
Schlumberger Holdings Corp. 3,90 % 17-05-2028, rachetables 2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 191 000 USD	6 645	7 357
Schweitzer-Mauduit International, prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	591 718 USD	739	847
Scripps Escrow II Inc. 5,38 % 15-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	269 000 USD	186	237
Scripps Escrow Inc. 5,88 % 15-07-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	179 000 USD	199	215
Seagate HDD Cayman 4,09 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	62	68
Sealed Air Corp. 6,13 % 01-02-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 326 000 USD	1 844	1 912
Sealed Air Corp. 5,00 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	276	280
Sealed Air Corp. 6,50 % 15-07-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	776 000 USD	1 069	1 131
Seaspan Corp. 5,50 % 01-08-2029 144A	Hong Kong	Sociétés – Non convertibles	741 000 USD	946	967
SECURE Waste Infrastructure Corp. 6,75 % 22-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 641 000	2 670	2 724
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	169 000	169	169
Sinclair Television Group Inc. 5,50 % 01-03-2030, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	501 000 USD	510	535
Sinclair Television Group Inc. 8,13 % 15-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	301 000 USD	434	428
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 5,95 % 04-02-2027	Chine	Sociétés – Non convertibles	600 000 USD	146	73
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 4,75 % 05-08-2029	Chine	Sociétés – Non convertibles	2 940 000 USD	1 516	366
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 4,75 % 14-01-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 250 000 USD	402	162
Sino-Ocean Land Treasure 2,70 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	22	24
Sirius XM Radio Inc. 4,00 % 15-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	517 000 USD	698	695
SK Neptune Husky Group (paiement en nature), non garanti 30-04-2024	Luxembourg	Prêts à terme	47 232 USD	60	53
Sleep Country Canada Inc. 6,63 % 28-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 375 000	1 375	1 384
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 8,88 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	783 000 USD	1 103	1 169
Snap Inc. 6,88 % 01-03-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	344 000 USD	491	495
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,32 % 01-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	96 000	96	98
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,62 % 01-02-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	159 000	159	162
Spa Holdings 3 Oy 4,88 % 04-02-2028 144A	Finlande	Sociétés – Non convertibles	1 143 000 USD	1 434	1 555
Spa US HoldCo Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	710 836 USD	882	1 024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Square Inc. 2,75 % 01-06-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 210 000 USD	1 506	1 690
Square Inc. 3,50 % 01-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	561 000 USD	649	710
Stella-Jones Inc. 4,31 % 01-10-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	74 000	74	75
Summer (BC) Holdco B SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-02-2029	Luxembourg	Prêts à terme	793 534 USD	968	1 142
Financière Sun Life inc., taux variable 21-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	435 000	435	425
Financière Sun Life inc., taux variable 10-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	338 000	336	352
Financière Sun Life inc., taux variable 04-07-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	102 000	102	110
Financière Sun Life inc., taux variable 15-05-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	388 000	388	412
Financière Sun Life inc., taux variable 30-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 284 000	6 434	7 318
Suncor Énergie Inc. 5,40 % 17-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	374 000	373	387
Supérieur Plus S.E.C. 4,25 % 18-05-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 140 000	3 062	3 012
Supérieur Plus S.E.C. 4,50 % 15-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	950 000 USD	1 220	1 264
Surge Energy Inc. 8,50 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	377 000	377	381
Tamarack Valley Energy Ltd. 7,25 % 10-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 080 000	2 999	3 136
TEGNA Inc. 4,63 % 15-03-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	945 000 USD	1 232	1 292
TEGNA Inc. 5,00 % 15-09-2029, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	805 000 USD	1 052	1 076
TELUS Corp. 4,80 % 15-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	84 000	84	88
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 759 000	1 733	1 718
TELUS Corp. 4,95 % 18-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	162 000	162	171
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	139 000	139	146
Tenet Health 6,13 % 01-10-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	853 000 USD	1 098	1 223
Tenet Healthcare Corp. 4,38 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 861 000 USD	2 367	2 513
Tenet Healthcare Corp. 6,13 % 15-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	272 000 USD	376	390
Tenet Healthcare 4,25 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 176 000 USD	2 662	2 953
Teranet Holdings LP 3,72 % 23-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	610	605
TerraForm Power Operating LLC 4,75 % 15-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	317	335
TerrAscend USA Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 01-08-2028	États-Unis	Prêts à terme	86 211 USD	113	121
TerrAscend USA Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 01-08-2028	États-Unis	Prêts à terme	378 000 USD	496	530
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5,13 % 09-05-2029	Israël	Sociétés – Non convertibles	525 000 USD	673	739
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7,88 % 15-09-2029	Israël	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	272	310
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8,13 % 15-09-2031	Israël	Sociétés – Non convertibles	610 000 USD	832	979
T-Mobile USA Inc. 3,75 % 15-04-2027, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	560 000 USD	794	794
T-Mobile USA Inc. 4,75 % 01-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 546 000 USD	2 013	2 224
T-Mobile USA Inc. 2,55 % 15-02-2031, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 034 000 USD	2 272	2 581
T-Mobile USA Inc. 5,20 % 15-01-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	254 000 USD	332	369
T-Mobile USA Inc. 3,00 % 15-02-2041	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 865 000 USD	3 843	4 038
Groupe TMX Ltée 4,68 % 16-08-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	156 000	157	164
Groupe TMX Ltée 2,02 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	190	176
Top Aces Inc. 9,00 % 13-03-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 501 000	1 501	1 510
La Banque Toronto-Dominion 2,67 % 09-09-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	175 000	169	175
La Banque Toronto-Dominion 4,34 % 27-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	205 000	205	207
La Banque Toronto-Dominion 5,42 % 10-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	291 000	291	299
La Banque Toronto-Dominion 2,26 % 07-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	248 000	248	244
La Banque Toronto-Dominion 5,38 % 21-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	263 000	263	277
La Banque Toronto-Dominion 4,48 % 18-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	475 000	475	491
La Banque Toronto-Dominion 4,68 % 08-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	188 000	188	196
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 22-04-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 948 000	1 958	1 948
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	271 000	271	276
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 09-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	652 000	651	661
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 01-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	460	464
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	469 000	469	478
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 701 000	2 756	2 843
Tourmaline Oil Corp. 2,53 % 12-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 221 000	1 085	1 178
Crédit Toyota Canada Inc. 4,44 % 27-06-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	170	177

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)					
Crédit Toyota Canada Inc. 3,73 % 02-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	242 000	242	244
TransCanada PipeLines Ltd. 5,28 % 15-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 058 000	2 141	2 204
TransCanada PipeLines Ltd. 4,58 % 20-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	430	435
TransCanada PipeLines Ltd. 5,30 % 15-03-2077	Canada	Sociétés – Non convertibles	619 000 USD	735	861
TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 397 000	5 321	6 103
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 673 000	5 446	5 678
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028	Australie	Sociétés – Non convertibles	367 000	392	376
Trulieve Cannabis Corp. 8,00 % 06-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 448 000 USD	6 573	7 708
Union Gas Ltd. 4,20 % 02-06-2044, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	84	86
United Airlines Holdings Inc. 4,63 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	773 000 USD	1 058	1 053
Obligations du Royaume-Uni 0,88 % 31-07-2033	Royaume-Uni	Gouvernements étrangers	10 580 000 GBP	14 453	14 733
Obligations du Trésor des États-Unis 0,63 % 31-12-2027	États-Unis	Gouvernements étrangers	5 000 000 USD	6 182	6 588
Obligations du Trésor des États-Unis 1,88 % 15-02-2032	États-Unis	Gouvernements étrangers	4 250 000 USD	4 946	5 312
Obligations du Trésor des États-Unis 2,75 % 15-08-2032	États-Unis	Gouvernements étrangers	550 000 USD	686	724
Obligations du Trésor des États-Unis 3,50 % 15-02-2033	États-Unis	Gouvernements étrangers	15 770 400 USD	20 274	21 741
Obligations du Trésor des États-Unis 2,38 % 15-02-2042	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 584 000 USD	1 758	1 693
Obligations du Trésor des États-Unis 3,00 % 15-08-2052	États-Unis	Gouvernements étrangers	2 165 000 USD	2 292	2 321
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2055	États-Unis	Gouvernements étrangers	26 272 000 USD	37 987	38 066
Univision Communications Inc. 8,50 % 31-07-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	759 000 USD	1 046	1 068
UPC Broadband Finco BV 4,88 % 15-07-2031 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	1 120 000 USD	1 417	1 467
US Foods Inc. 4,75 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 084 000 USD	1 363	1 505
Administration de l'aéroport de Vancouver 1,76 % 20-09-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	86	92
Vector WP Holdco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-10-2028	États-Unis	Prêts à terme	989 400 USD	1 215	1 411
Ventas Canada Finance Ltd. 5,40 % 21-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	311 000	311	326
Ventas Canada Finance Ltd. 5,10 % 05-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000	260	272
Verano Holdings Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-10-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 335 827 USD	1 751	1 999
Verde Purchaser LLC 10,50 % 30-11-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 297 000 USD	1 820	1 979
Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 891 000	2 699	2 825
Vermilion Energy Inc. 6,88 % 01-05-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 666 000 USD	3 388	3 761
Vermilion Energy Inc. 7,25 % 15-02-2033 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	266 000 USD	383	365
Vidéotron ltée 4,65 % 15-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	268 000	268	278
Vidéotron ltée 5,63 % 15-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	502	500
Vidéotron ltée 5,13 % 15-04-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 400 000 USD	1 905	2 013
Vidéotron ltée 3,63 % 15-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 960 000	1 955	1 964
Vidéotron ltée 4,50 % 15-01-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 090 000	1 094	1 111
Vidéotron ltée 3,13 % 15-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 885 000	1 669	1 808
Virgin Media Secured Finance PLC 4,50 % 15-08-2030, rachetables 2025 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	320 000 USD	434	406
Visa Inc. 1,10 % 15-02-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	373 000 USD	422	448
Visa Inc. 2,00 % 15-08-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 548 000 USD	4 577	4 385
VMED O2 UK Financing I PLC 4,25 % 31-01-2031	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	2 230 000 USD	2 882	2 774
VMED O2 UK Financing I PLC 4,75 % 15-07-2031 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	492	501
Crédit VW Canada Inc. 4,42 % 20-08-2029	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	282 000	284	286
VZ Vendor Financing BV 2,88 % 15-01-2029	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	780 000 EUR	1 145	1 087
Walgreens Boots Alliance Inc. 3,45 % 01-06-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	530 000 USD	742	749
Walker & Dunlop Inc. 6,63 % 01-04-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	510 000 USD	740	733
Walmart Inc. 2,38 % 24-09-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	65 000 USD	95	87
Walmart Inc. 1,80 % 22-09-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 000 000 USD	5 921	6 172
Weatherford International Ltd. 8,63 % 30-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 150 000 USD	1 624	1 682
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	193 000	204	193
Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000	27	30
Welltower Inc. 4,25 % 15-04-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	66	71
Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	179	190
Whitecap Resources Inc. 4,38 % 01-11-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	227 000	228	232
The William Carter Co. 5,63 % 15-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	364 000 USD	493	521
Groupe WSP Global Inc. 4,12 % 12-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	183 000	183	187
X Corp., prêt à terme B1 de premier rang, taux variable 26-10-2029	États-Unis	Prêts à terme	1 848 000 USD	2 619	2 646

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Yum! Brands Inc. 4,63 % 31-01-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 550 000 USD	2 094	2 083
Zegona Finance PLC 8,63 % 15-07-2029 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 386 000 USD	1 932	2 116
ZF North America Capital Inc. 6,88 % 23-04-2032 144A	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	1 172 000 USD	1 607	1 567
Ziggo BV 4,88 % 15-01-2030, rachetables 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	700 000 USD	892	924
Zoetis Inc. 2,00 % 15-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	343 000 USD	378	434
Total des obligations				**901 426**	**922 439**
ACTIONS					
American Addiction Centers Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	17 305	217	7
BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de communication	12 119	188	212
BCE Inc., priv., série AI	Canada	Services de communication	18 604	342	309
BCE Inc., priv., série AL	Canada	Services de communication	27 940	408	462
BCE Inc. 4,54 %, à div. cumulatif rachetable, priv. de premier rang, série R, rachetables	Canada	Services de communication	17 290	313	294
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Biens immobiliers	11 331	290	274
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Biens immobiliers	12 169	305	292
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	36 212	856	869
Calfrac Well Services Ltd.	Canada	Énergie	18 850	133	73
Cenovus Energy Inc., priv., série 7	Canada	Énergie	13 775	276	343
Cenovus Energy Inc. 4,45 % 31-12-2049, priv., série 1	Canada	Énergie	13 820	219	327
Emera Inc., priv., série J	Canada	Services publics	30 753	769	729
Emera Inc., priv., série L	Canada	Services publics	105 765	2 644	2 094
Frontera Generation Holdings LLC	États-Unis	Énergie	6 413	15	3
Intelsat Jackson Holdings SA	Luxembourg	Services de communication	1 742	74	76
iQor US Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	750	13	2
Société Financière Manuvie, priv., série 13	Canada	Services financiers	15 181	316	360
Source Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	45 168	68	459
TransAlta Corp., perpétuelles, priv., série C	Canada	Services publics	35 430	662	754
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	41 553	548	652
WeWork Inc., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	34 893	211	–
Total des actions				**8 867**	**8 591**
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				1 796	1 780
Total des options				**1 796**	**1 780**
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
[1] FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	215 403	22 310	20 849
[1] FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en $ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	99 241	9 536	7 775
[1] FNB de revenu à taux variable Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	2 435 232	41 886	40 984
[1] FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	402 500	8 057	7 076
[1] FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en $ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	73 500	6 203	6 296
Total des fonds/billets négociés en bourse				**87 992**	**82 980**
Coûts de transaction				(89)	–
Total des placements				**999 992**	**1 015 790**
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(6 138)
Obligation pour options vendues (se reporter au tableau des options vendues)					(571)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					136 185
Autres éléments d'actif moins le passif					10 585
Actif net attribuable aux porteurs de parts					**1 155 851**

[1] Ce fonds négocié en bourse est géré par Mackenzie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	98,8
Obligations	*86,9*
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	*11,7*
Options achetées	*0,2*
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Options vendues	–
Actions	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
Fonds/billets négociés en bourse	0,1
Options sur swaps achetées	–
Options sur swaps vendues	–
Options sur devises achetées	–
Swaps	(0,1)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	54,5
Canada	31,1
Royaume-Uni	2,9
Allemagne	2,1
Autre	1,4
Corée du Sud	1,3
Luxembourg	1,1
Nouvelle-Zélande	1,0
Indonésie	1,0
Pays-Bas	0,8
Irlande	0,6
Brésil	0,5
France	0,5
Arabie saoudite	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Pologne	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	62,9
Obligations d'État étrangères	26,9
Prêts à terme	5,3
Obligations fédérales	2,9
Services publics	0,4
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Obligations provinciales	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
Services de communication	0,1
Énergie	0,1
Services financiers	0,1
Fonds/billets négociés en bourse	0,1
Autre	0,1

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	85,9
Obligations	*85,8*
Options achetées	*0,1*
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Options vendues	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,9
Fonds/billets négociés en bourse	4,4
Placements à court terme	1,9
Actions	1,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8
Swaps	–
Options sur swaps achetées	–
Options sur swaps vendues	–
Options sur devises achetées	–

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	38,5
Canada	37,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,9
Mexique	4,5
Allemagne	2,8
Brésil	2,1
Autre	1,3
Nouvelle-Zélande	1,3
Afrique du Sud	1,2
Irlande	1,1
Luxembourg	1,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8
Pays-Bas	0,8
Royaume-Uni	0,8
France	0,3
Bahamas	0,2
Colombie	0,2

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	62,5
Obligations d'État étrangères	16,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,9
Fonds/billets négociés en bourse	4,4
Prêts à terme	2,7
Billets à escompte de gouvernements étrangers à court terme	1,9
Obligations supranationales	1,8
Obligations fédérales	1,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8
Obligations provinciales	0,5
Services publics	0,5
Énergie	0,3
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,2
Services de communication	0,1
Services financiers	0,1
Autre	0,1
Consommation discrétionnaire	0,1

Au 31 mars 2025, la répartition effective présente l'exposition du FNB par portefeuille, région ou secteur calculée en combinant les placements directs et indirects du FNB.

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	62 673 000	Vente	17 avril 2025	105,00	USD	449	363
iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF	1 959	Vente	18 avril 2025	77,00	USD	117	42
iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF	3 001	Vente	16 mai 2025	77,00	USD	155	190
iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF	1 021	Vente	16 mai 2025	78,00	USD	60	98
Indice Markit North American Investment Grade CDX	288 724 000	Vente	22 mai 2025	65,00	USD	221	455
Indice Markit North American Investment Grade CDX	270 922 000	Vente	19 juin 2025	65,00	USD	563	631
Option de vente sur devises CAD/USD	1 699 000	Vente	11 juillet 2025	1,00	USD	110	1
Option de vente sur devises MXN/USD	1 437 000	Vente	8 août 2025	19,00	USD	121	–
Total des options						**1 796**	**1 780**

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	(62 673 000)	Option de vente souscrite	17 avril 2025	100,00	USD	(166)	(72)
iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF	(1 980)	Option de vente souscrite	16 mai 2025	73,00	USD	(25)	(40)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(288 724 000)	Option de vente souscrite	22 mai 2025	85,00	USD	(229)	(176)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(270 922 000)	Option de vente souscrite	19 juin 2025	85,00	USD	(260)	(283)
Total des options						**(680)**	**(571)**

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	1 342 USD	(350)	(12)	–	(362)
A	17 août 2061	MKT CMBX.NA.BBB-.12	3 % de la valeur notionnelle par année	671 USD	(173)	(8)	–	(181)
A	17 août 2061	MKT CMBX.NA.BBB-.12	3 % de la valeur notionnelle par année	1 342 USD	(342)	(20)	–	(362)
Total des contrats de swap				**3 355 USD**	**(865)**	**(40)**	**–**	**(905)**

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

Tableau des contrats à terme standardisés

Type de contrat	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix moyen des contrats ($)	Montant notionnel* (en milliers de $)	Profits latents (en milliers de $)	Pertes latentes (en milliers de $)
Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain, juin 2025	4	18 juin 2025	122,25 USD	704	–	(8)
Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans, juin 2025	817	18 juin 2025	114,13 USD	134 177	337	–
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans, juin 2025	(834)	19 juin 2025	124,15 CAD	(103 541)	–	(357)
Total des contrats à terme standardisés				**31 340**	**337**	**(365)**

** Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents au 31 mars 2025.*

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

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	95 466	CAD	(66 829)	USD	11 avril 2025	(95 466)	(96 128)	–	(661)
A	64 837	CAD	(45 357)	USD	11 avril 2025	(64 837)	(65 242)	–	(405)
A	4 040	CAD	(2 830)	USD	11 avril 2025	(4 040)	(4 071)	–	(31)
A	658	CAD	(443)	EUR	11 avril 2025	(658)	(689)	–	(31)
A	13 607	CAD	(9 454)	USD	11 avril 2025	(13 607)	(13 599)	8	–
A	5 739	CAD	(4 000)	USD	11 avril 2025	(5 739)	(5 754)	–	(15)
A	1 494	EUR	(2 223)	CAD	11 avril 2025	2 223	2 323	100	–
A	4 750	EUR	(7 439)	CAD	11 avril 2025	7 439	7 392	–	(47)
A	1 159	USD	(1 646)	CAD	11 avril 2025	1 646	1 667	21	–
A	53 805	CAD	(37 807)	USD	25 avril 2025	(53 805)	(54 345)	–	(540)
A	19 912	CAD	(14 012)	USD	25 avril 2025	(19 912)	(20 141)	–	(229)
A	7 074	CAD	(5 000)	USD	25 avril 2025	(7 074)	(7 187)	–	(113)
A	3 752	CAD	(2 607)	USD	25 avril 2025	(3 752)	(3 747)	5	–
A	7 360	CAD	(9 117)	NZD	7 mai 2025	(7 360)	(7 442)	–	(82)
A	23 493	CAD	(16 374)	USD	9 mai 2025	(23 493)	(23 520)	–	(27)
A	6 509	CAD	(4 537)	USD	9 mai 2025	(6 509)	(6 517)	–	(8)
A	18 267	CAD	(12 281)	EUR	9 mai 2025	(18 267)	(19 114)	–	(847)
A	22 674	CAD	(12 750)	GBP	14 mai 2025	(22 674)	(23 651)	–	(977)
A	1 908	CAD	(1 030)	GBP	14 mai 2025	(1 908)	(1 911)	–	(3)
A	6 347	CAD	(4 260)	EUR	16 mai 2025	(6 347)	(6 630)	–	(283)
A	11 289	CAD	(7 580)	EUR	16 mai 2025	(11 289)	(11 798)	–	(509)
A	858	CAD	(576)	EUR	16 mai 2025	(858)	(896)	–	(38)
A	35 217	CAD	(24 670)	USD	16 mai 2025	(35 217)	(35 423)	–	(206)
A	16 612	CAD	(11 638)	USD	16 mai 2025	(16 612)	(16 711)	–	(99)
A	3 329	CAD	(2 128)	EUR	16 mai 2025	(3 329)	(3 312)	17	–
A	2 364	USD	(3 437 893)	KOR	16 mai 2025	(3 395)	(3 361)	34	–
A	2 364	USD	(3 437 893)	KOR	16 mai 2025	(3 395)	(3 360)	35	–
A	25 505	CAD	(18 042)	USD	13 juin 2025	(25 505)	(25 869)	–	(364)
A	6 185	CAD	(4 306)	USD	13 juin 2025	(6 185)	(6 174)	11	–
A	2 366	USD	(3 437 893)	KOR	13 juin 2025	(3 393)	(3 361)	32	–
A	2 366	USD	(3 437 893)	KOR	13 juin 2025	(3 393)	(3 361)	32	–
A	4 641	CAD	(5 645)	NZD	25 juin 2025	(4 641)	(4 602)	39	–
A	81 361	CAD	(56 796)	USD	27 juin 2025	(81 361)	(81 381)	–	(20)
A	30 509	CAD	(21 295)	USD	27 juin 2025	(30 509)	(30 513)	–	(4)
A	9 201	CAD	(6 421)	USD	27 juin 2025	(9 201)	(9 200)	1	–
Total des contrats de change à terme de gré à gré								**335**	**(5 539)**

Total des actifs dérivés	**672**
Total des passifs dérivés	**(6 810)**

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

Le FNB 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 FNB est situé au 180, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) Canada. Le FNB est autorisé à émettre un nombre illimité de parts offertes à la vente aux termes d'un prospectus. Les parts du FNB sont inscrites à la Bourse de Toronto/Cboe Canada (« la Bourse »).

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 négocié en bourse (« FNB ») est établi, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement à la date marquant la fin de l'exercice en question. Se reporter à la note 11 a) pour la date de constitution du FNB.

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du FNB 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 FNB 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 FNB 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 FNB, 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 négociés en bourse et des dérivés. Le FNB 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 FNB 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 FNB 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 FNB 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 FNB de l'actif net de ces fonds privés. Les placements du FNB 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 FNB en lien avec ces placements.

Les parts rachetables du FNB sont détenues par différents types de porteurs de parts qui ont des droits de rachat différents. Les porteurs de parts peuvent faire racheter leurs parts du FNB à un prix de rachat par part équivalant à 95 % du cours de clôture des parts à la Bourse à la date de prise d'effet du rachat, sous réserve d'un prix de rachat maximal correspondant à la valeur liquidative par part applicable. Ces différentes caractéristiques de rachat créent des parts du FNB qui présentent le même rang de subordination, mais qui ne sont pas identiques, faisant en sorte qu'elles respectent le critère de classification à titre de passifs financiers, conformément à l'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*. L'obligation du FNB à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts est présentée au prix de rachat. Se reporter à la note 7 pour les détails relatifs aux souscriptions et aux rachats de parts du FNB.

L'IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, exige la présentation d'information relative aux changements dans les passifs et les actifs, comme les parts du FNB, découlant d'activités de financement. Les changements relatifs aux parts du FNB, 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 parts non réglé en espèces à la fin de la période est présenté à titre de Sommes à recevoir pour parts émises ou de Sommes à payer pour parts rachetées 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 FNB 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 FNB 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 FNB 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 FNB, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement du FNB. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées au FNB 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 FNB, 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 FNB 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 FNB 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 11 pour le classement des justes valeurs du FNB.

c) Comptabilisation des produits

Les revenus d'intérêts aux fins de distribution correspondent à l'intérêt nominal reçu par le FNB et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le FNB 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 ou dans le profit (la perte) net(te) réalisé(e), selon le cas, à la date ex-dividende ou de distribution.

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 FNB 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 FNB. 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 11. La valeur de certains services exclusifs fournis par des courtiers ne peut être estimée raisonnablement.

Mackenzie peut rembourser au FNB certaines commissions et certains autres coûts de transaction liés au portefeuille. Mackenzie peut effectuer ces remboursements à son gré et y mettre fin en tout temps sans préavis. Ces remboursements sont inclus dans les charges absorbées par le gestionnaire à l'état du résultat global.

e) Opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres

Le FNB 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 du FNB. 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 11 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 FNB 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 11 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 FNB l'exige ou le permette.

g) Devise

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du FNB. 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 parts, par part

L'actif net attribuable aux porteurs de parts par part est calculé en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de parts un jour ouvrable donné par le nombre total de parts en circulation ce jour-là.

i) Valeur liquidative par part

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 parts (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 11, le cas échéant.

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

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

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

k) 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 FNB 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 FNB.

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers détenus par le FNB, 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 FNB, 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 FNB.

Monnaie fonctionnelle

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du FNB, étant considéré comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, événements et conditions sous-jacents du FNB, compte tenu de la manière dont les parts sont émises et rachetées et dont le rendement et la performance du FNB sont évalués.

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Afin de déterminer si un Fonds sous-jacent ou un FNB dans lequel le FNB 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 11 résume les détails des participations du FNB dans ces Fonds sous-jacents, le cas échéant.

5. Impôts sur le résultat

Le FNB 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 parts à la fin de l'année d'imposition. La fin de l'année d'imposition du FNB est en décembre. Le FNB peut être assujetti aux retenues à la source d'impôts étrangers. En général, le FNB 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 FNB 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 FNB ne peuvent être attribuées aux investisseurs et sont conservées par le FNB 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 11 pour les reports prospectifs de pertes fiscales du FNB.

NOTES ANNEXES

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. Les frais de gestion sont calculés en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne des parts du FNB.

Outre les frais de gestion applicables, les frais d'exploitation payables par le FNB comprennent les intérêts et les coûts d'emprunt, les frais de courtage et les frais d'opérations connexes, les frais et charges liés aux activités du Comité d'examen indépendant (le « CEI ») des FNB Mackenzie, les frais liés aux instruments dérivés utilisés par le FNB, les charges engagées pour respecter les exigences réglementaires en matière de production de documents sommaires, des Aperçus du FNB ou de tout autre document de divulgation semblable, les charges associées au respect des exigences gouvernementales ou réglementaires entrées en vigueur après la date du prospectus le plus récent, y compris, sans s'y limiter, tous nouveaux frais ou toute augmentation de frais, les frais liés aux services externes qui ne sont pas en général imputés par le secteur canadien des fonds négociés en bourse après la date du prospectus le plus récent, 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 FNB, les honoraires versés aux conseillers juridiques externes et autres en lien avec les opérations sur titres ou d'autres opérations ayant une incidence sur les placements du portefeuille du FNB, et tout impôt ou toute taxe applicables, y compris l'impôt sur le revenu, les retenues d'impôt et les autres impôts, ainsi que toute taxe sur les charges, dont la TPS et la TVH.

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et mettre fin à la renonciation ou à l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Mackenzie peut exiger des frais de gestion réduits à l'égard de placements dans le FNB effectués par de grands investisseurs, y compris d'autres fonds gérés par Mackenzie ou des sociétés affiliées à Mackenzie. Un montant correspondant à la différence entre les frais autrement exigés et les frais réduits sera distribué en trésorerie aux porteurs de parts par le FNB sous forme de distribution des frais de gestion. Se reporter à la note 11 pour les taux des frais de gestion imputés aux parts du FNB.

7. Parts et opérations sur parts

Mackenzie a conclu, pour le compte du FNB, une convention liant le courtier désigné avec un ou plusieurs courtiers désignés aux termes de laquelle le courtier désigné a accepté d'accomplir certaines fonctions à l'égard du FNB, notamment les suivantes : i) souscrire un nombre suffisant de parts pour remplir les exigences d'inscription initiale de la Bourse; ii) souscrire des parts sur une base continue dans le cadre de tout rééquilibrage, le cas échéant, et lorsque des parts sont rachetées au comptant; et iii) afficher un marché bidirectionnel liquide pour la négociation des parts à la Bourse. Aux termes de la convention liant le courtier désigné, Mackenzie peut à l'occasion exiger que le courtier désigné souscrive des parts du FNB au comptant.

Le nombre de parts émises/rachetées aux fins des ordres de souscription/de rachat (le « nombre prescrit de parts ») est déterminé par Mackenzie. Un courtier désigné peut, tout jour de bourse, passer un ordre de souscription ou de rachat visant tout multiple du nombre prescrit de parts du FNB selon la valeur liquidative par part établie le jour de bourse en question. Jour de bourse désigne toute journée où la Bourse est ouverte pour négociation.

En règle générale, tous les ordres visant à acheter des parts directement auprès d'un FNB doivent être passés par un courtier désigné ou un courtier. Le FNB se réserve le droit absolu de rejeter tout ordre de souscription passé par un courtier désigné ou un courtier. Le FNB ne versera aucune rémunération à un courtier désigné ou à un courtier dans le cadre de l'émission de parts. À l'émission de parts, un montant peut être facturé à un courtier désigné ou à un courtier pour compenser les frais engagés dans le cadre de l'émission de parts.

Pour chaque nombre prescrit de parts émises, le courtier doit remettre un paiement composé : i) d'un panier de titres et de la somme au comptant égale à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts calculée après la réception de l'ordre de souscription; ii) d'une somme au comptant égale à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts calculée après la réception de l'ordre de souscription ou; iii) d'une combinaison de titres et d'une somme au comptant, fixée par Mackenzie, d'un montant suffisant pour que la valeur des titres et de la somme au comptant reçue soit égale à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts calculée après la réception de l'ordre de souscription.

8. Capital du FNB

Le capital du FNB est composé de l'actif net attribuable aux porteurs de parts. Les parts en circulation du FNB aux 31 mars 2025 et 2024 ainsi que les parts qui ont été émises, réinvesties et rachetées au cours de ces périodes sont présentées dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du FNB conformément aux objectifs de placement décrits à la note 11.

9. Risques découlant des instruments financiers

a) Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du FNB 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 FNB 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 FNB par l'embauche de conseillers en portefeuille professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du FNB et des événements du marché ainsi que par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes des objectifs de placement du FNB; 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 FNB et à s'assurer de la conformité du FNB avec la stratégie de placement établie du FNB, les directives internes et la réglementation des valeurs mobilières.

NOTES ANNEXES

9. Risques découlant des instruments financiers (suite)

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le FNB éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières au fur et à mesure que celles-ci deviennent exigibles. Le FNB est exposé au risque de liquidité en raison des rachats potentiels quotidiens en espèces de parts rachetables. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, le FNB doit conserver au moins 85 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus). Le FNB peut également emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats et un montant additionnel correspondant à 5 % de la valeur de son actif net pour financer les distributions versées aux investisseurs.

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 FNB, 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 11 indique les devises, le cas échéant, auxquelles le FNB 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 FNB 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 FNB au risque de change présentée à la note 11 comprend l'incidence indirecte potentielle des FNB sous-jacents dans lesquels investit le FNB, 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 FNB 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 FNB 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 11 résume les instruments financiers portant intérêt du FNB selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance et illustre l'incidence potentielle sur l'actif net du FNB 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 FNB 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 FNB au risque de taux d'intérêt présentée à la note 11 comprend l'incidence indirecte potentielle des FNB sous-jacents dans lesquels investit le FNB, 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 FNB 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 FNB. Pour atténuer ce risque, le FNB 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 11 illustre l'augmentation ou la diminution possible de l'actif net du FNB 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 FNB à l'autre risque de prix présentée à la note 11 comprend l'incidence indirecte potentielle des FNB sous-jacents dans lesquels investit le FNB, 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 FNB. La note 11 résume l'exposition du FNB 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 les FNB sous-jacents, 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 FNB 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.

NOTES ANNEXES

9. Risques découlant des instruments financiers (suite)

g) FNB sous-jacents

Le FNB peut investir dans des FNB 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 FNB sous-jacents. La note 11 résume l'exposition du FNB à ces risques provenant des FNB sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est importante.

10. 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

11. Renseignements propres au FNB *(en milliers, sauf pour a))*

a) Constitution du FNB et renseignements sur les séries

Date de constitution : 1er avril 2016

Le FNB peut émettre un nombre illimité de parts. Le nombre de parts qui ont été émises et qui sont en circulation est présenté dans les états de l'évolution de la situation financière.

Les parts en $ CA ont été inscrites à la TSX sous le symbole MUB le 19 avril 2016. Le cours de clôture, ou la valeur médiane du cours acheteur et du cours vendeur en l'absence d'un cours de clôture, au 31 mars 2025 était de 18,32 $ (18,25 $ en 2024).

Les frais de gestion pour les parts en $ CA sont de 0,50 %.

Au 31 mars 2025, la valeur liquidative par part du FNB était de 18,30 $ (18,24 $ en 2024), et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS était de 18,30 $ (18,24 $ en 2024).

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 $**
126 461	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

c) Prêt de titres

	31 mars 2025	31 mars 2024
	($)	($)
Valeur des titres prêtés	21 087	38 071
Valeur des biens reçus en garantie	22 236	40 124

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	($)	(%)	($)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	119	100,0	68	100,0
Impôt retenu à la source	(23)	(19,3)	(7)	(10,3)
	96	80,7	61	89,7
Paiements à l'agent de prêt de titres	(17)	(14,3)	(11)	(16,2)
Revenu tiré du prêt de titres	79	66,4	50	73,5

d) Commissions

Pour les périodes terminées les 31 mars 2025 et 2024, les commissions versées par le FNB 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 FNB vise un rendement global positif sur un cycle de marché, quelle que soit la conjoncture, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe d'émetteurs situés n'importe où dans le monde et dans des instruments dérivés.

NOTES ANNEXES

11. Renseignements propres au FNB *(en milliers, sauf pour a)) (suite)*

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change

Les tableaux ci-après résument l'exposition du FNB 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	554 968	2 834	(491 183)	66 619				
IDR	10 934	–	–	10 934				
MXN	–	–	2 067	2 067				
EUR	32 791	–	(32 724)	67				
GBP	25 519	–	(25 562)	(43)				
KOR	13 271	–	(13 443)	(172)				
NZD	11 857	–	(12 044)	(187)				
Total	649 340	2 834	(572 889)	79 285				
% de l'actif net	56,2	0,2	(49,6)	6,8				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(664)	(0,1)	7 518	0,7

	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	428 267	57 310	(316 640)	168 937				
MXN	57 356	–	(43 158)	14 198				
BRL	13 597	–	–	13 597				
ZAR	10 736	–	–	10 736				
NZD	11 638	–	(11 545)	93				
JPY	–	(227)	(55)	(282)				
EUR	33 332	–	(138 966)	(105 634)				
Total	554 926	57 083	(510 364)	101 645				
% de l'actif net	60,8	6,3	(55,9)	11,2				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(5 082)	(0,6)	5 082	0,6

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

iii. Risque de taux d'intérêt

Les tableaux ci-après résument l'exposition du FNB 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	163 381	31 340				
1 an à 5 ans	332 726	–				
5 ans à 10 ans	232 365	–				
Plus de 10 ans	193 967	–				
Total	922 439	31 340				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(57 497)	(5,0)	58 296	5,0

NOTES ANNEXES

11. Renseignements propres au FNB *(en milliers, sauf pour a)) (suite)*

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de taux d'intérêt (suite)

			Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
31 mars 2024	**Obligations ($)**	**Instruments dérivés ($)**	**($)**	**(%)**	**($)**	**(%)**
Moins de 1 an	97 141	(48 952)				
1 an à 5 ans	266 109	–				
5 ans à 10 ans	211 951	–				
Plus de 10 ans	208 373	–				
Total	783 574	(48 952)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(48 073)	(5,3)	49 305	5,4

iv. Autre risque de prix

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

v. Risque de crédit

Pour ce FNB, 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 6,6 % de l'actif net du FNB (5,8 % 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	4,2	6,8
AA	16,1	9,9
A	3,1	5,3
BBB	19,4	25,2
Inférieure à BBB	27,5	29,5
Sans note	9,5	9,1
Total	79,8	85,8

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

Le FNB 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.

f) Classement de la juste valeur

Le tableau ci-après résume la juste valeur des instruments financiers du FNB 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	–	918 767	3 672	922 439	–	781 548	2 026	783 574
Actions	8 503	–	88	8 591	9 334	714	343	10 391
Options	330	1 450	–	1 780	618	101	–	719
Fonds/billets négociés en bourse	82 980	–	–	82 980	39 907	–	–	39 907
Actifs dérivés	337	335	–	672	–	512	–	512
Passifs dérivés	(405)	(6 976)	–	(7 381)	(55)	(3 758)	–	(3 813)
Placements à court terme	–	–	–	–	–	17 215	–	17 215
Total	91 745	913 576	3 760	1 009 081	49 804	796 332	2 369	848 505

La méthode du FNB 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 actions d'une juste valeur de néant (714 $ en 2024) ont été transférées du niveau 1 au niveau 2 et d'une juste valeur de 462 $ (186 $ en 2024) ont été transférées du niveau 2 au niveau 1 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

NOTES ANNEXES

11. Renseignements propres au FNB *(en milliers, sauf pour a)) (suite)*

f) Classement de la juste valeur (suite)

Au cours de la période close le 31 mars 2025, des placements d'une juste valeur de 1 329 $ (néant 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		
	Obligations ($)	Actions ($)	Total ($)	Obligations ($)	Actions ($)	Total ($)
Solde, à l'ouverture	2 026	343	2 369	2 298	409	2 707
Achats	1 125	–	1 125	–	–	–
Ventes	–	–	–	–	(5)	(5)
Transferts entrants	1 329	–	1 329	–	–	–
Transferts sortants	–	–	–	–	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :						
Réalisé(e)s	–	–	–	–	(11)	(11)
Latent(e)s	(808)	(255)	(1 063)	(272)	(50)	(322)
Solde, à la clôture	3 672	88	3 760	2 026	343	2 369
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(803)	(255)	(1 058)	(272)	–	(272)

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

g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

Aux 31 mars 2025 et 2024, le gestionnaire et ses sociétés affiliées n'avaient aucun placement important dans le FNB.

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 FNB 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	664	(524)	–	140
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(6 765)	524	6 368	127
Obligation pour options vendues	(40)	–	–	(40)
Total	(6 141)	–	6 368	227

	31 mars 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) ($)	Disponible pour compensation ($)	Couvertures ($)	Montant net ($)
Profits latents sur les contrats dérivés	206	(154)	–	52
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(2 708)	154	855	(1 699)
Obligation pour options vendues	(176)	–	–	(176)
Total	(2 678)	–	855	(1 823)

NOTES ANNEXES

11. Renseignements propres au FNB *(en milliers, sauf pour a)) (suite)*

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

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

31 mars 2025	% de l'actif net du FNB sous-jacent	Juste valeur des placements du FNB ($)
FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	3,1	20 849
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en $ CA)	3,0	7 775
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	7,0	40 984
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	3,7	7 076
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en $ CA)	1,2	6 296

31 mars 2024	% de l'actif net du FNB sous-jacent	Juste valeur des placements du FNB ($)
FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	3,5	19 950
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en $ CA)	2,6	6 538
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	3,8	7 060
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en $ CA)	1,3	6 359

j) Placements donnés en garantie

Au 31 mars 2025, 120 $ (néant en 2024) ont été reçus en garantie de Morgan Stanley en contrepartie de contrats de swap.