FINB OBLIGATIONS TOUTES SOCIÉTÉS CANADIENNES MACKENZIE

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 FINB Obligations toutes sociétés canadiennes 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 FINB Obligations toutes sociétés canadiennes 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

FINB OBLIGATIONS TOUTES SOCIÉTÉS CANADIENNES 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	657 867	557 594
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 621	1 367
Intérêts courus à recevoir	6 553	5 619
Sommes à recevoir pour placements vendus	5 261	11 534
Sommes à recevoir pour parts émises	–	–
Sommes à recevoir du gestionnaire	68	68
Marge sur instruments dérivés	3	9
Actifs dérivés	1	–
Total de l'actif	**674 374**	**576 191**
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	6 537	10 393
Sommes à payer pour parts rachetées	–	–
Sommes à payer au gestionnaire	84	76
Passifs dérivés	–	1
Total du passif	**6 621**	**10 470**
Actif net attribuable aux porteurs de parts	**667 753**	**565 721**

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025 $	2024 $
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	23 919	17 044
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	1 064	(5 861)
Profit (perte) net(te) latent(e)	22 786	10 413
Revenu tiré du prêt de titres	32	30
Autre	243	543
Total des revenus (pertes)	**48 044**	**22 169**
Charges (note 6)		
Frais de gestion	886	667
Rabais sur les frais de gestion	(868)	(642)
Intérêts débiteurs	–	9
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	1	2
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	**20**	**38**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	**20**	**38**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, avant impôt	**48 024**	**22 131**
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	–	–
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	**48 024**	**22 131**

	Actif net attribuable aux porteurs de parts (note 3)			
	par part		par série	
	2025	2024	2025	2024
Parts en $ CA	96,78	92,74	667 753	565 721

	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	7,84	4,65	48 024	22 131

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	**565 721**	**470 077**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	48 024	22 131
Distributions versées aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	(22 544)	(16 419)
Gains en capital	(16)	(26)
Rabais sur les frais de gestion	(868)	(642)
Total des distributions versées aux porteurs de parts	(23 428)	(17 087)
Opérations sur les parts :		
Produit de l'émission de parts	122 399	247 322
Réinvestissement des distributions	16	26
Paiements au rachat de parts	(44 979)	(156 748)
Total des opérations sur les parts	77 436	90 600
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	**102 032**	**95 644**
À la clôture	**667 753**	**565 721**
Augmentation (diminution) des parts (en milliers) (note 7) :	**Parts**	
Parts en circulation, à l'ouverture	**6 100**	**5 140**
Émises	1 280	2 680
Réinvestissement des distributions	–	–
Rachetées	(480)	(1 720)
Parts en circulation, à la clôture	**6 900**	**6 100**

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	48 024	22 131
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(1 043)	5 606
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(22 786)	(10 413)
Achat de placements	(192 257)	(520 066)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	123 305	443 345
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	(928)	(1 484)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	8	14
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**(45 677)**	**(60 867)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts	117 322	227 834
Paiements au rachat de parts	(44 979)	(149 697)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(23 412)	(17 061)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	**48 931**	**61 076**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**3 254**	**209**
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	1 367	1 158
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**4 621**	**1 367**
Trésorerie	4 621	1 367
Équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**4 621**	**1 367**
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	–	–
Impôts étrangers payés	–	–
Intérêts reçus	22 985	15 569
Intérêts versés	–	9

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N^bre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS					
407 International Inc. 4,22 % 14-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	728 000	711	748
407 International Inc. 3,14 % 06-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	114 000	109	114
407 International Inc. 4,45 % 14-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 819 000	1 776	1 893
407 International Inc. 5,96 % 03-12-2035, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	344	280
407 International Inc. 5,75 % 14-02-2036, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 359 000	2 867	2 664
407 International Inc. 4,45 % 15-11-2041, rachetables 2041	Canada	Sociétés – Non convertibles	381 000	395	379
407 International Inc. 4,19 % 25-04-2042, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	187 000	208	180
407 International Inc. 3,83 % 11-05-2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	33 000	37	30
407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	202	210
407 International Inc. 3,72 % 11-05-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 716 000	1 469	1 528
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	900 000	772	794
407 International Inc. 2,84 % 07-03-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	95 000	70	72
407 International Inc. 3,98 % 11-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	437	459
407 International Inc. 4,45 % 11-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 233 000	1 222	1 221
407 International Inc. 4,86 % 31-07-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	597 000	648	631
407 International Inc. 4,68 % 07-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	220	226
The 55 School Board Trust 5,90 % 02-06-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	243 000	271	281
Accès Recherche Montréal S.E.C. 7,07 % 31-12-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	13 133	18	16
Aéroports de Montréal 6,95 % 16-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	313 145	343	348
Aéroports de Montréal 6,55 % 11-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	297 000	428	350
Aéroports de Montréal 5,67 % 16-10-2037, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	151 000	210	169
Aéroports de Montréal 5,47 % 16-04-2040, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	37 000	52	41
Aéroports de Montréal 3,92 % 26-09-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	645 000	620	606
Aéroports de Montréal 3,92 % 12-06-2045, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	235	187
Aéroports de Montréal 3,36 % 24-04-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	667 000	647	569
Aéroports de Montréal 3,03 % 21-04-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	690 000	480	548
AGT Ltd. 8,80 % 22-09-2025, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000	446	410
AIMCo Realty Investors LP 2,20 % 04-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	815 000	759	805
AIMCo Realty Investors LP 3,67 % 01-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 000	8	8
AIMCo Realty Investors LP 3,04 % 01-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	203 000	187	202
AIMCo Realty Investors LP 2,71 % 01-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 816 000	4 590	4 674
AIMCo Realty Investors LP 4,97 % 23-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	29 000	30	31
Alberta Powerline LP 4,07 % 01-12-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	624 345	564	569
Alberta Powerline LP 4,06 % 01-03-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	866 828	896	785
Alectra Inc. 2,49 % 17-05-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	542 000	507	536
Alectra Inc. 1,75 % 11-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	465 000	367	425
Alectra Inc. 3,46 % 12-04-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 426 000	1 309	1 214
Alimentation Couche-Tard inc. 3,60 % 02-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	363	380
Alimentation Couche-Tard inc. 4,60 % 25-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 185 000	1 184	1 230
Alimentation Couche-Tard inc. 5,59 % 25-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	973 000	990	1 054
Fonds de placement immobilier Allied 1,73 % 12-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	799 000	762	786
Fonds de placement immobilier Allied 3,13 % 15-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	39 000	36	38
Fonds de placement immobilier Allied 4,81 % 24-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 661 000	1 663	1 666
Fonds de placement immobilier Allied 3,39 % 15-08-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	833 000	707	788
Fonds de placement immobilier Allied 3,12 % 21-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	634 000	636	586
Fonds de placement immobilier Allied 3,10 % 06-02-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	238 000	187	210
AltaGas Canada Inc. 4,26 % 05-12-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	242 000	254	248
AltaGas Ltd. 4,12 % 07-04-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	152 000	163	153
AltaGas Ltd. 3,98 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	233 000	234	236
AltaGas Ltd. 2,08 % 30-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	588 000	587	564
AltaGas Ltd. 2,48 % 30-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 519 000	1 297	1 415
AltaGas Ltd. 5,60 % 14-03-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	780 000	779	832
AltaLink, L.P. 2,75 % 29-05-2026, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	377 000	362	377
AltaLink, L.P. 5,25 % 22-09-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	529 000	699	582
AltaLink, L.P. 4,87 % 15-11-2040	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 796 000	1 845	1 878
AltaLink, L.P. 4,462 % 08-11-2041, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	617 000	726	616
AltaLink, L.P. 3,99 % 30-06-2042, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	223 000	203	210
AltaLink, L.P. 4,92 % 17-09-2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 000	4	3
AltaLink, L.P. 4,054 % 21-11-2044, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	25 000	30	24
AltaLink, L.P. 4,09 % 30-06-2045, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	206	237
AltaLink, L.P. 3,72 % 03-12-2046, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	257 000	214	231
AltaLink, L.P. 4,446 % 11-07-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	216 000	208	216
AltaLink, L.P. 5,46 % 11-10-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	537 000	609	625
Anglian Water Services Financing PLC 4,53 % 26-08-2032	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	524 000	520	521

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N^bre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Anheuser-Busch InBev Finance Inc.					
4,32 % 15-05-2047, rachetables, série MPLE	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	786 000	710	756
ARC Resources Ltd. 2,35 % 10-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	334	367
ARC Resources Ltd. 3,47 % 10-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	494 000	422	480
Artis Real Estate Investment Trust 5,60 % 29-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	28 000	27	28
AT&T Inc. 4,85 % 25-05-2047	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	701 000	619	682
AT&T Inc. 5,10 % 25-11-2048, rachetables 2048	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	945 000	976	953
Athene Global Funding 2,10 % 24-09-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	623 000	575	620
Athene Global Funding 2,47 % 09-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	359 000	344	348
Athene Global Funding 5,11 % 07-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 526 000	2 662	2 667
Aviva PLC 4,00 % 02-10-2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	380 000	330	377
Bank of America Corp., taux variable 15-09-2027 (taux variable différé)	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	840 000	740	826
Bank of America Corp., taux variable 16-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 490 000	1 396	1 502
Bank of America Corp., taux variable 04-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	554 000	563	544
Banque de Montréal 2,70 % 09-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 093 000	1 163	1 091
Banque de Montréal 3,65 % 01-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 241 000	4 022	4 284
Banque de Montréal 4,31 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 583 000	3 528	3 665
Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 917 000	1 926	1 988
Banque de Montréal 3,19 % 01-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 261 000	1 288	1 267
Banque de Montréal 5,04 % 29-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 721 000	2 723	2 859
Banque de Montréal 4,54 % 18-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 801 000	2 828	2 910
Banque de Montréal 4,42 % 17-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 848 000	1 908	1 917
Banque de Montréal, taux variable 22-07-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 045 000	926	1 028
Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	640 000	679	686
Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 654 000	2 773	2 842
Banque de Montréal, taux variable 03-07-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 669 000	1 736	1 736
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	51	51
La Banque de Nouvelle-Écosse 1,85 % 02-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 278 000	1 129	1 256
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,62 % 02-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	325 000	352	324
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,95 % 08-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 504 000	4 213	4 491
La Banque de Nouvelle-Écosse 1,40 % 01-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	80	87
La Banque de Nouvelle-Écosse 3,10 % 02-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 610 000	6 481	6 625
La Banque de Nouvelle-Écosse 4,68 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 191 000	1 189	1 245
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 725 000	1 729	1 747
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 740 000	3 646	3 772
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 055 000	1 070	1 097
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 15-11-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 727 000	1 759	1 763
Barclays PLC, taux variable 23-06-2027	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	40 000	35	39
BC Gas Utility Ltd. 6,95 % 21-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	514 000	607	585
BCE Inc. 2,20 % 29-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	405	466
BCE Inc. 4,05 % 17-03-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 465 000	2 169	2 106
BCI QuadReal Realty 2,55 % 24-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	195 000	179	194
bcIMC Realty Corp. 3,00 % 31-03-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 547 000	1 480	1 545
bcIMC Realty Corp. 1,75 % 24-07-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	235 000	223	215
Bell Canada 3,55 % 02-03-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	195 000	191	196
Bell Canada 2,90 % 12-08-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	744 000	735	742
Bell Canada 3,60 % 29-09-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 464 000	5 770	5 508
Bell Canada 3,80 % 21-08-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	870 000	988	880
Bell Canada 2,90 % 10-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	343 000	332	334
Bell Canada 2,50 % 14-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 496 000	1 286	1 415
Bell Canada 7,85 % 02-04-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	271	284
Bell Canada 6,10 % 16-03-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	862 000	951	969
Bell Canada 6,17 % 26-02-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	507 000	549	576
Bell Canada 4,75 % 29-09-2044, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	762 000	714	732
Bell Canada 4,35 % 18-12-2045, rachetables 2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	106 000	113	96
Bell Canada 5,25 % 15-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	47 000	50	50
Bell Canada 6,55 % 01-05-2029, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	517	548
Bell Canada 7,65 % 30-12-2031, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	178 000	204	209
Bell Canada 5,60 % 11-08-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 895 000	1 985	2 043
Compagnie de téléphone Bell du Canada 4,55 % 09-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	801 000	780	831
Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,15 % 24-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	41 000	42	43
Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,15 % 09-02-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	298	314
BMW Canada Inc. 4,41 % 10-02-2027	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	30 000	29	31
BMW Canada Inc. 4,66 % 05-04-2028	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	1 132 000	1 161	1 171

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N^bre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
BNP Paribas SA 2,54 % 13-07-2029	France	Sociétés – Non convertibles	480 000	408	465
BP Capital Markets PLC 3,47 % 15-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	250 000	244	250
British Columbia Ferry Services Inc. 5,58 % 11-01-2038	Canada	Sociétés – Non convertibles	651 000	798	725
British Columbia Ferry Services Inc. 5,02 % 20-03-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	206 000	272	218
British Columbia Ferry Services Inc. 4,70 % 23-10-2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	344 000	454	355
British Columbia Ferry Services Inc. 4,29 % 28-04-2044, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	83 000	109	81
Université Brock 4,97 % 14-12-2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	497 000	623	516
Brookfield Asset Management Inc. 4,82 % 28-01-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	611 000	643	617
Brookfield Asset Management Inc. 3,80 % 16-03-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	609 000	667	616
Brookfield Asset Management Inc. 5,95 % 14-06-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	820 000	873	920
Brookfield BPY Holdings Inc. 3,93 % 24-08-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 476 000	1 538	1 474
Brookfield Finance II Inc. 5,43 % 14-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	468	486
Brookfield Infrastructure Finance ULC 5,62 % 14-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	389	411
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	182 000	192	186
Brookfield Infrastructure Finance ULC 3,41 % 09-10-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 269 000	1 166	1 253
Brookfield Infrastructure Finance ULC 5,98 % 14-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 193 000	1 256	1 323
Brookfield Infrastructure Finance ULC 5,44 % 25-04-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	295 000	288	317
Brookfield Infrastructure Finance ULC 5,79 % 25-04-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	325 000	342	356
Brookfield Infrastructure Finance ULC 5,95 % 27-07-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	275 000	279	306
Brookfield Renewable Energy Partners L.P. 5,84 % 05-11-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	349 000	360	386
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 533 000	1 511	1 543
Brookfield Renewable Partners ULC 4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	287	308
Brookfield Renewable Partners ULC 3,38 % 15-01-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	427 000	429	422
Brookfield Renewable Partners ULC 5,88 % 09-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	421	434
Brookfield Renewable Partners ULC 4,54 % 12-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 529 000	1 527	1 533
Brookfield Renewable Partners ULC 4,29 % 05-11-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	407 000	399	362
Brookfield Renewable Partners ULC 3,33 % 13-08-2050, rachetables 2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	204 000	140	154
Brookfield Renewable Partners ULC 5,32 % 10-01-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	712 000	708	738
Brookfield Renewable Partners ULC, taux variable 12-03-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	24 000	24	24
Bruce Power L.P. 3,97 % 23-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	613 000	641	618
Bruce Power L.P. 2,68 % 21-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	878 000	865	859
Bruce Power L.P. 4,01 % 21-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 219 000	1 180	1 244
Bruce Power L.P. 4,00 % 21-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	449 000	414	457
Bruce Power L.P. 4,99 % 21-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	388	404
Bruce Power L.P. 4,13 % 21-06-2033, rachetables 2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	580 000	525	582
Bruce Power L.P. 4,27 % 21-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	39	40
Bruce Power L.P. 4,75 % 21-06-2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	921 000	939	920
CAE Inc. 5,54 % 12-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	429 000	442	450
Administration aéroportuaire de Calgary 3,45 % 07-10-2041	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 585 000	1 351	1 408
Administration aéroportuaire de Calgary 3,55 % 07-10-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	852 000	784	734
Administration aéroportuaire de Calgary 3,55 % 07-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	158	188
Corporation Cameco 2,95 % 21-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	234 000	238	232
Corporation Cameco 4,94 % 24-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 111 000	1 160	1 168
Fiducie de capital Canada-Vie 7,53 % 30-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	498	530
Canadian Core Real Estate LP 3,30 % 02-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	172	179
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,00 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 347 000	2 362	2 418
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,25 % 07-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 434 000	2 174	2 399
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 02-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 399 000	1 413	1 423
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,95 % 29-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 198 000	2 169	2 279
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,05 % 07-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 199 000	1 200	1 250
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,50 % 14-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 006	1 058
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 10-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	67 000	66	68
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 21-04-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 112 000	987	1 097
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 07-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 578 000	1 530	1 599
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	271	282
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-04-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 164 000	1 170	1 218
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 16-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 914 000	2 981	3 060
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 12-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 745 000	1 738	1 809
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 2,80 % 22-09-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	292 000	279	292
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,20 % 31-07-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	275 000	263	276
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,00 % 08-02-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	549 000	501	546

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N^bre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,15 % 10-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	409 000	397	422
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,95 % 22-09-2045, rachetables 2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 316 000	1 153	1 211
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,60 % 31-07-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 152 000	1 043	994
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,60 % 08-02-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	579 000	498	498
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,05 % 08-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	796 000	594	619
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,70 % 10-05-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	700 000	699	715
Canadian Natural Resources Ltd. 3,42 % 01-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	421 000	408	423
Canadian Natural Resources Ltd. 2,50 % 17-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	348	382
Canadian Natural Resources Ltd. 4,85 % 30-05-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	459 000	427	452
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 2,54 % 28-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 048 000	938	1 033
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 3,15 % 13-03-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	312 000	323	311
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 6,45 % 17-11-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	599 000	764	721
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 3,05 % 09-03-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	942 000	706	732
La Société Canadian Tire Ltée 5,37 % 16-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	393 000	386	420
La Société Canadian Tire Ltée 5,61 % 04-09-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	151	156
Canadian Utilities Ltd. 4,85 % 03-06-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 181 000	1 142	1 214
Banque canadienne de l'Ouest 5,95 % 29-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 092 000	1 150	1 172
Capital Power Corp. 5,38 % 25-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	32 000	33	33
Capital Power Corp. 4,42 % 08-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	891 000	856	911
Capital Power Corp. 4,83 % 16-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 268 000	1 288	1 311
Capital Power Corp. 5,97 % 25-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	689 000	709	756
CARDS II Trust 4,33 % 15-05-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	99	100
Université Carleton 3,26 % 05-07-2061	Canada	Sociétés – Non convertibles	700 000	700	525
Caterpillar Financial Services Ltd. 5,19 % 25-09-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	578 000	588	596
CCL Industries Inc. 3,86 % 13-04-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	451	474
CDP Financière inc. 3,95 % 01-09-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	2 150 000	2 182	2 245
Cenovus Energy Inc. 3,60 % 10-03-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	801 000	768	806
Cenovus Energy Inc. 3,50 % 07-02-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 238 000	1 256	1 241
Central 1 Credit Union 1,32 % 29-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	810 000	707	799
Central 1 Credit Union, taux variable 30-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	241 000	219	238
CGI inc. 2,10 % 18-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	542 000	480	520
Chartwell résidences pour retraités 4,21 % 28-04-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	96 000	93	96
Chartwell résidences pour retraités 6,00 % 08-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	28 000	29	29
CHIP Mortgage Trust 1,74 % 15-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	473	515
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,18 % 08-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 258 000	2 333	2 300
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,53 % 11-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000	372	407
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,98 % 04-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	617 000	550	594
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 6,00 % 24-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	823 000	862	906
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,40 % 01-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 165 000	1 176	1 239
CI Financial Corp. 7,00 % 02-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	670 000	685	683
Citigroup Inc., taux variable 29-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 971 000	3 074	3 079
Coast Capital Savings Federal Credit Union 4,26 % 21-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	458	470
Coastal GasLink Pipeline LP 4,67 % 30-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 237 000	2 280	2 310
Coastal GasLink Pipeline LP 5,40 % 30-09-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 187 000	3 404	3 505
Coastal GasLink Pipeline LP 5,54 % 30-06-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	569 000	624	630
Coastal GasLink Pipeline LP 5,61 % 30-06-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	318 000	347	354
Coastal GasLink Pipeline LP 5,61 % 30-03-2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 991 000	3 238	3 353
Cogeco Communications inc. 2,99 % 22-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	506 000	420	474
Cogeco Communications inc. 5,30 % 16-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	329 000	308	348
Comber Wind Financial Corp. 5,13 % 15-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	192 802	189	198
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	667	1	1
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	473 346	456	468
Cordelio Clover Inc. 4,22 % 30-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	243 335	229	243
Fonds de placement immobilier Crombie 3,68 % 26-08-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	271	281

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N^bre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Fonds de placement immobilier Crombie					
3,21 % 09-10-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	246	277
Fonds de placement immobilier Crombie 3,13 % 12-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 582 000	1 446	1 480
Crosslinx Transit Solutions General Partnership 4,65 % 30-09-2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 178	416	356
Crosslinx Transit Solutions GP 4,56 % 30-06-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	114	131
CT Real Estate Investment Trust 3,47 % 16-06-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	543 000	502	542
CT Real Estate Investment Trust 3,87 % 07-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	307	332
CT Real Estate Investment Trust 3,03 % 05-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 299 000	1 258	1 259
CT Real Estate Investment Trust 2,37 % 06-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	574 000	487	519
CU Inc. 5,90 % 20-11-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 264 000	1 433	1 445
CU Inc. 5,032 % 20-11-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	710 000	719	764
CU Inc. 5,56 % 30-10-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	196 000	212	218
CU Inc. 5,58 % 26-05-2038, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	588 000	658	652
CU Inc. 4,54 % 24-10-2041, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 148 000	1 118	1 157
CU Inc. 4,72 % 09-09-2043, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	297 000	377	306
CU Inc. 4,09 % 02-09-2044, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 902 000	2 059	1 804
CU Inc. 3,96 % 27-07-2045, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	593 000	744	552
CU Inc. 3,55 % 22-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 409 000	1 135	1 222
CU Inc. 2,96 % 07-09-2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	236 000	205	183
CU Inc. 2,61 % 28-09-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	510 000	303	366
CU Inc. 3,17 % 05-09-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	161 000	137	128
CU Inc. 4,56 % 07-11-2053, rachetables 2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	113	121
CU Inc. 4,09 % 19-10-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	232	243
Daimler Truck Finance Canada Inc. 5,81 % 25-09-2026	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	426 000	426	442
Daimler Truck Finance Canada Inc. 5,77 % 25-09-2028	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	842 000	873	901
Daimler Truck Finance Canada Inc. 2,46 % 15-12-2026	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	670 000	603	661
Dollarama inc. 5,08 % 27-10-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	360	364
Dollarama inc. 1,87 % 08-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	145 000	129	143
Dollarama inc. 1,51 % 20-09-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	197	222
Dollarama inc. 5,53 % 26-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	33 000	35	35
Dollarama inc. 2,44 % 09-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	662 000	577	635
Dollarama inc. 5,17 % 26-04-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 432 000	1 459	1 530
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 3,97 % 13-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	615 000	591	619
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	750 000	650	728
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 5,38 % 22-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	264 000	267	276
Dream Summit Industrial 2,15 % 17-09-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	648 000	596	645
Dream Summit Industrial 2,25 % 12-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	964 000	895	943
Dream Summit Industrial 2,44 % 14-07-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	234	259
E-L Financial Corp. Ltd. 4,00 % 22-06-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	125	133
Électricité de France SA 5,38 % 17-05-2034	France	Sociétés – Non convertibles	860 000	918	918
Électricité de France SA 6,49 % 23-05-2053	France	Sociétés – Non convertibles	852 000	1 010	996
Emera Inc. 4,84 % 02-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	433	460
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, taux variable 24-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	128	147
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 5,50 % 13-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	240	251
Enbridge Gas Distribution Inc. 5,21 % 25-02-2036, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	143 000	193	155
Enbridge Gas Distribution Inc. 4,50 % 23-11-2043, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	241 000	230	240
Enbridge Gas Distribution Inc. 4,00 % 22-08-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	353	408
Enbridge Gas Distribution Inc. 4,95 % 22-11-2050, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	296 000	356	313
Enbridge Gas Inc. 3,31 % 11-09-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	209 000	231	209
Enbridge Gas Inc. 2,50 % 05-08-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	125 000	119	124
Enbridge Gas Inc. 2,90 % 01-04-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 384 000	1 296	1 358
Enbridge Gas Inc. 2,35 % 15-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 362 000	1 179	1 272
Enbridge Gas Inc. 4,15 % 17-08-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	52 000	50	53
Enbridge Gas Inc. 6,16 % 16-12-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	387 000	451	443
Enbridge Gas Inc. 3,01 % 09-08-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	750 000	534	581
Enbridge Gas Inc. 3,65 % 01-04-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 100 000	917	954
Enbridge Gas Inc. 3,20 % 15-09-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	773 000	609	613
Enbridge Gas Inc. 5,67 % 06-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	369 000	434	434
Enbridge Inc. 3,20 % 08-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 724 000	3 746	3 719
Enbridge Inc. 5,70 % 09-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	650 000	682	687
Enbridge Inc. 7,22 % 24-07-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	111 000	137	127
Enbridge Inc. 7,20 % 18-06-2032, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 101 000	1 244	1 293
Enbridge Inc. 6,10 % 09-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	485 000	519	543
Enbridge Inc. 6,90 % 15-11-2032, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	147	119

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N^bre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Enbridge Inc. 3,10 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	63 000	62	58
Enbridge Inc. 5,75 % 02-09-2039, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	656 000	684	701
Enbridge Inc. 5,12 % 28-09-2040, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 907 000	1 912	1 912
Enbridge Inc. 4,24 % 27-08-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 081 000	940	973
Enbridge Inc. 4,57 % 11-03-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	447 000	358	418
Enbridge Inc. 4,87 % 21-11-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	183 000	169	178
Enbridge Inc. 4,10 % 21-09-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 019 000	884	870
Enbridge Inc. 6,51 % 09-11-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	557	577
Enbridge Inc. 5,76 % 26-05-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	468 000	484	512
Enbridge Inc. 5,32 % 22-08-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 143 000	1 174	1 177
Pipelines Enbridge Inc. 3,45 % 29-09-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	330	350
Pipelines Enbridge Inc. 3,52 % 22-02-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 478 000	5 516	5 489
Pipelines Enbridge Inc. 5,08 % 19-12-2036, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	218 000	256	226
Pipelines Enbridge Inc. 5,35 % 10-11-2039, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	183 000	227	188
Pipelines Enbridge Inc. 5,33 % 06-04-2040, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	316 000	309	324
Pipelines Enbridge Inc. 4,55 % 29-09-2045, rachetables 2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	328 000	302	305
Pipelines Enbridge Inc. 4,33 % 22-02-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	227 000	204	203
Pipelines Enbridge Inc. 4,20 % 12-05-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 417 000	1 165	1 234
Pipelines Enbridge Inc. 5,82 % 17-08-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	353 000	359	390
Énergir inc. 2,10 % 16-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	426	451
Énergir inc. 3,04 % 09-02-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	144 000	132	138
Énergir S.E.C. 4,83 % 02-06-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	453 000	483	474
ENMAX Corp. 3,84 % 05-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	126	121
ENMAX Corp. 3,88 % 18-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	153 000	166	154
EPCOR Utilities Inc. 5,65 % 16-11-2035, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	488 000	662	550
EPCOR Utilities Inc. 6,65 % 15-04-2038	Canada	Sociétés – Non convertibles	87 000	131	105
EPCOR Utilities Inc. 5,75 % 24-11-2039, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	154 000	197	174
EPCOR Utilities Inc. 4,55 % 28-02-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	133	101
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	287	303
EPCOR Utilities Inc. 3,95 % 26-11-2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	703 000	659	648
EPCOR Utilities Inc. 3,11 % 08-07-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 546 000	1 138	1 230
EPCOR Utilities Inc. 2,90 % 19-05-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	268 000	257	205
EPCOR Utilities Inc. 3,29 % 28-06-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	362	367
EPCOR Utilities Inc. 4,73 % 02-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	233 000	228	241
EPCOR Utilities Inc. 4,99 % 31-05-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	657 000	693	709
Banque Équitable 3,99 % 24-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 799 000	1 811	1 821
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,70 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 709 000	1 771	1 745
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,25 % 06-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	509 000	521	520
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,23 % 14-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	212 000	225	217
Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 % 03-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 398 000	2 305	2 410
Federated Co-operatives Ltd. 3,92 % 17-06-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	231	240
Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,41 % 19-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	790 000	774	810
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,48 % 16-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 154 000	1 190	1 232
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,47 % 17-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 711 000	1 762	1 829
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 28-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 224 000	2 037	2 193
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 23-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	700 000	676	723
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 15-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 200 000	3 350	3 363
Finning International Inc. 2,63 % 14-08-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	111	119
Finning International Inc. 4,45 % 16-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	439 000	428	452
Finning International Inc. 5,08 % 13-06-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	613 000	592	598
First Capital Realty Inc. 3,60 % 06-05-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	528	521
First Capital Realty Inc. 3,46 % 22-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	231 000	235	231
First Capital Realty Inc. 3,75 % 12-07-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000	199	211
First Capital Realty Inc. 5,57 % 01-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 092 000	1 101	1 162
Société Financière First National 2,96 % 17-11-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	246 000	233	245
Compagnie Crédit Ford du Canada 7,00 % 10-02-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	783 000	799	803
Compagnie Crédit Ford du Canada 7,38 % 12-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 007 000	1 044	1 041
Compagnie Crédit Ford du Canada 2,96 % 16-09-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	25 000	24	25
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,24 % 23-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	784 000	809	796
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,44 % 09-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 263 000	1 265	1 286
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,58 % 23-05-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 634 000	1 646	1 646
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,05 % 09-01-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 213 000	1 222	1 181
Fortis Inc. 4,43 % 31-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 483 000	1 456	1 536
Fortis Inc. 4,17 % 09-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	894 000	905	911

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N^bre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Fortis Inc. 6,51 % 04-07-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	277 000	329	331
FortisAlberta Inc. 5,37 % 30-10-2039, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	351 000	502	382
FortisAlberta Inc. 4,85 % 11-09-2043, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	167 000	184	174
FortisAlberta Inc. 4,99 % 03-01-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	77 000	107	82
FortisAlberta Inc. 3,74 % 18-09-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	69 000	74	61
FortisAlberta Inc. 2,63 % 08-06-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 644 000	1 167	1 175
FortisBC Energy Inc. 5,90 % 26-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	819 000	893	934
FortisBC Energy Inc. 6,00 % 02-10-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	181	183
FortisBC Energy Inc. 2,54 % 13-07-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 122 000	1 012	792
FortisBC Inc. 4,00 % 28-10-2044, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	660 000	562	607
FortisBC Inc. 3,38 % 13-04-2045, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	717 000	612	612
Gaz Métro inc. 5,70 % 10-07-2036, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	376	364
Société de financement GE Capital Canada 5,73 % 22-10-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	121 000	130	125
Financière General Motors du Canada Ltée 1,70 % 09-07-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	422 000	385	420
Financière General Motors du Canada Ltée 1,75 % 15-04-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	540 000	485	531
Financière General Motors du Canada Ltée 3,15 % 08-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	350 000	309	347
Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	493 000	488	510
Financière General Motors du Canada Ltée 5,00 % 09-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 188 000	1 188	1 226
Genworth MI Canada Inc. 2,96 % 01-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	453	497
Gibson Energy Inc. 2,45 % 14-07-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	35 000	33	35
Gibson Energy Inc. 3,60 % 17-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	786 000	703	779
Gibson Energy Inc. 5,75 % 12-07-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	158 000	160	172
Gibson Energy Inc. 6,20 % 12-07-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	244 000	261	278
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 30-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 060 000	946	1 051
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	700 000	697	675
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-08-2025	Canada	Gouvernement fédéral	6 000	6	6
Gouvernement du Canada 4,00 % 01-08-2026	Canada	Gouvernement fédéral	25 000	25	25
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-03-2028	Canada	Gouvernement fédéral	3 000	3	3
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-12-2045	Canada	Gouvernement fédéral	331 000	341	347
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	1 212 000	1 080	1 099
Grand Renewable Solar LP 3,97 % 31-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	185 429	170	182
Fiducie de placement immobilier Granite 3,06 % 04-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	590 000	535	586
Fiducie de placement immobilier Granite 2,19 % 30-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	34	38
Fiducie de placement immobilier Granite 2,38 % 18-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	653 000	539	597
Société en commandite Holding FPI Granite 6,07 % 12-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	557 000	584	602
Société en commandite Holding FPI Granite 4,35 % 04-10-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 176 000	1 162	1 177
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,45 % 03-12-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	830 000	952	899
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 1,54 % 03-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	194 000	196	186
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,73 % 03-04-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	110	99
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,45 % 30-07-2029, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	283 738	324	304
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,05 % 12-06-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	49 000	69	57
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,10 % 04-06-2031, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 543 000	1 842	1 828
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,98 % 15-10-2032, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 003 000	1 242	1 206
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,47 % 02-02-2034, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	186 000	266	220
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 3,26 % 01-06-2037, rachetables 2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	272	317
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,75 % 17-10-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	366 000	257	307
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 5,63 % 07-06-2040, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	251	250
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 5,30 % 25-02-2041, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 105 000	1 148	1 219
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 4,53 % 02-12-2041, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	532	550
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 3,15 % 05-10-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	300	347
[1] Great-West Lifeco Inc. 3,34 % 28-02-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	107 000	113	108
[1] Great-West Lifeco Inc. 2,38 % 14-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	602 000	531	576
[1] Great-West Lifeco Inc. 6,67 % 21-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	620 000	868	730
[1] Great-West Lifeco Inc. 6,00 % 16-11-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	163 000	238	188
[1] Great-West Lifeco Inc. 2,98 % 08-07-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	381	321
Fonds de placement immobilier H&R 4,07 % 16-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	303	320
Fonds de placement immobilier H&R 2,63 % 19-02-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 286 000	1 176	1 263
Administration de l'aéroport international de Halifax 4,89 % 07-12-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	137 000	136	137
Aéroport international de Halifax 3,68 % 03-05-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	88 000	65	74
Santé Montréal Collectif S.E.C. 6,72 % 30-09-2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 232 011	1 532	1 481
Heathrow Funding Ltd. 3,25 % 21-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	361 000	351	361
Heathrow Funding Ltd. 2,69 % 13-10-2027	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	600 000	561	592

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N^bre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	489 000	505	490
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	527 000	477	527
Heathrow Funding Ltd. 3,66 % 13-01-2031	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	710 000	599	703
Heathrow Funding Ltd. 3,73 % 13-04-2033	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	340 000	293	329
Honda Canada Finance Inc. 1,34 % 17-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	232 000	211	229
Honda Canada Finance Inc. 4,87 % 23-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	473	487
Honda Canada Finance Inc. 1,65 % 25-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	383	431
Honda Canada Finance Inc. 5,73 % 28-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 114 000	1 164	1 197
Hôpital pour enfants malades (Toronto) 5,22 % 16-12-2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	409 000	482	446
Hôpital pour enfants malades (Toronto) 3,42 % 07-12-2057, rachetables 2057	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	53	40
Hospital Infrastructure Partners (NOH) Partnership 5,44 % 31-01-2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	454 380	462	483
Banque HSBC Canada 1,78 % 20-05-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	226 000	201	223
Hydro One Inc. 2,77 % 24-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 000	7	7
Hydro One Inc. 4,91 % 27-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	218 000	228	229
Hydro One Inc. 3,02 % 05-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 871 000	1 738	1 863
Hydro One Inc. 7,35 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 350 000	1 584	1 586
Hydro One Inc. 1,69 % 16-01-2031, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	394 000	340	361
Hydro One Inc. 6,93 % 01-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 269 000	1 851	1 516
Hydro One Inc. 4,16 % 27-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 819 000	1 785	1 877
Hydro One Inc. 5,36 % 20-05-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 494 000	1 848	1 665
Hydro One Inc. 4,89 % 13-03-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 147 000	1 210	1 216
Hydro One Inc. 5,49 % 16-07-2040	Canada	Sociétés – Non convertibles	395 000	432	440
Hydro One Inc. 4,39 % 26-09-2041	Canada	Sociétés – Non convertibles	800 000	790	792
Hydro One Inc. 6,59 % 22-04-2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 042 000	1 281	1 313
Hydro One Inc. 4,17 % 06-06-2044, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	313	240
Hydro One Inc. 3,91 % 23-02-2046, rachetables 2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	276	324
Hydro One Inc. 3,72 % 18-11-2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	980 000	855	876
Hydro One Inc. 3,63 % 25-06-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	44 000	48	39
Hydro One Inc. 2,71 % 28-02-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	957 000	634	707
Hydro One Inc. 3,10 % 15-09-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	395 000	283	313
Hydro One Inc. 4,00 % 22-12-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	317	297
Hydro One Inc. 4,46 % 27-01-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	620 000	616	619
Hydro One Inc. 4,85 % 30-11-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 090 000	1 161	1 158
Hydro Ottawa Capital Corp. 4,37 % 30-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	324 000	331	333
Hydro Ottawa Holding Inc. 3,99 % 14-05-2043, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	171	175
Hyundai Capital Canada Inc. 3,20 % 16-02-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	32 000	30	32
Hyundai Capital Canada Inc. 4,49 % 26-07-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 699 000	1 726	1 739
Hyundai Capital Canada Inc. 5,57 % 08-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	33 000	35	35
iA Société financière inc., taux variable 24-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	154 000	144	154
iA Société financière inc., taux variable 25-02-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 975 000	1 958	1 970
[1] Société financière IGM Inc. 3,44 % 26-01-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 238 000	1 183	1 243
[1] Société financière IGM Inc. 7,00 % 31-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	773 000	1 090	902
[1] Société financière IGM Inc. 7,11 % 07-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	176 000	246	210
[1] Société financière IGM Inc. 6,00 % 10-12-2040, rachetables 2040	Canada	Sociétés – Non convertibles	156 000	202	179
[1] Société financière IGM Inc. 4,12 % 09-12-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	186 000	174	172
[1] Société financière IGM Inc. 4,21 % 21-03-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 189 000	1 091	1 110
L'Ordre Indépendant des Forestiers, taux variable 15-10-2035, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	233	259
Intact Corporation financière 3,77 % 02-03-2026, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	790 000	761	794
Intact Corporation financière 2,85 % 07-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	74	80
Intact Corporation financière 1,93 % 16-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 043 000	891	967
Intact Corporation financière, taux variable 16-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	395 000	410	412
Intact Corporation financière 2,95 % 16-12-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	516 000	472	391
Intact Corporation financière 3,77 % 20-05-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	697 000	597	608
Intact Corporation financière 5,28 % 14-09-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	401 000	382	446
Inter Pipeline Ltd. 4,23 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 416 000	2 400	2 445
Inter Pipeline Ltd. 5,76 % 17-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	632 000	652	665
Inter Pipeline Ltd. 5,71 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	440	468
Inter Pipeline Ltd. 3,98 % 25-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	450	522
Inter Pipeline Ltd. 5,85 % 18-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	368 000	355	393
Inter Pipeline Ltd. 6,38 % 17-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	770 000	843	845
Inter Pipeline Ltd. 6,59 % 09-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	881 000	910	977
Inter Pipeline Ltd. 4,64 % 30-05-2044, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	302	310
Inter Pipeline Ltd. 5,09 % 27-11-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	645 000	562	596

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N^bre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Ivanhoe Cambridge II Inc. 4,99 % 02-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	44 000	45	46
John Deere Financial Inc. 4,36 % 20-01-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 000	2	2
John Deere Financial Inc. 4,63 % 04-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 827 000	2 922	2 969
JPMorgan Chase & Co. 1,90 % 05-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 217 000	1 101	1 190
Keyera Corp. 3,93 % 21-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	177 000	171	179
Keyera Corp. 3,96 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	148	171
Keyera Corp. 5,02 % 28-03-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	801 000	768	838
Keyera Corp. 5,66 % 04-01-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	275 000	278	292
Banque Laurentienne du Canada 3,55 % 20-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	235 000	233	237
Les Compagnies Loblaw ltée 6,45 % 09-02-2028, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	854 000	1 084	919
Les Compagnies Loblaw ltée 4,49 % 11-12-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	253	229
Les Compagnies Loblaw ltée 6,50 % 22-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	82 000	108	90
Les Compagnies Loblaw ltée 2,28 % 07-05-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	181 000	187	172
Les Compagnies Loblaw ltée 6,54 % 17-02-2033, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	553 000	652	635
Les Compagnies Loblaw ltée 6,05 % 09-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	826 000	885	927
Les Compagnies Loblaw ltée 6,15 % 29-01-2035, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	377	418
Les Compagnies Loblaw ltée 5,90 % 18-01-2036, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	138 000	185	154
Les Compagnies Loblaw ltée 5,34 % 13-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	332 000	314	352
Les Compagnies Loblaw ltée 5,12 % 04-03-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	723 000	730	744
Lower Mattagami Energy LP 2,31 % 21-10-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000	1	1
Lower Mattagami Energy LP 4,85 % 31-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	453	461
Lower Mattagami Energy LP 5,14 % 18-05-2041	Canada	Sociétés – Non convertibles	266 000	370	285
Lower Mattagami Energy LP 4,94 % 21-09-2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	181	137
Lower Mattagami Energy LP 4,18 % 23-02-2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	666 000	662	636
Lower Mattagami Energy LP 4,18 % 23-04-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	135 000	190	128
Lower Mattagami Energy LP 4,69 % 07-06-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	472 000	480	487
Macquarie Group Ltd., taux variable 21-08-2029	Australie	Sociétés – Non convertibles	500 000	471	485
Magna International Inc. 4,95 % 31-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	329	333
Banque Manuvie du Canada 1,50 % 25-06-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	47	50
Banque Manuvie du Canada 1,34 % 26-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	381 000	338	376
Banque Manuvie du Canada 1,54 % 14-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	359 000	337	352
Banque Manuvie du Canada 2,86 % 16-02-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 880 000	1 769	1 875
Banque Manuvie du Canada 4,55 % 08-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 675 000	1 731	1 748
Manulife Finance (Delaware) L.P. 5,06 % 15-12-2041	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 590 000	1 531	1 649
Société Financière Manuvie, taux variable 12-05-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	239 000	230	239
Société Financière Manuvie, taux variable 10-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 285 000	1 298	1 351
Société Financière Manuvie, taux variable 23-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	46 000	48	48
Société Financière Manuvie 2,82 % 13-05-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 329 000	1 152	1 276
MCAP Commercial LP 3,74 % 25-08-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	239 000	232	239
McDonald's Corp. 4,86 % 21-05-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 653 000	1 672	1 756
Université McGill 3,98 % 29-01-2056	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000	6	4
Université McMaster 3,41 % 17-06-2071	Canada	Sociétés – Non convertibles	365 000	365	279
Mercedes-Benz Finance Canada Inc. 5,14 % 29-06-2026	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	761 000	773	779
Mercedes-Benz Finance Canada Inc. 5,12 % 27-06-2028	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	420 000	433	441
Metro inc. 3,39 % 06-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	37 000	35	37
Metro inc. 4,66 % 07-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	598 000	591	626
Metro inc. 5,97 % 15-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 035 000	1 088	1 182
Metro inc. 4,27 % 04-12-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	859 000	911	785
Metropolitan Life Global Fund 3,39 % 09-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	732 000	695	732
Metropolitan Life Global Funding I 1,95 % 20-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	360 000	306	348
Metropolitan Life Global Funding I 2,45 % 12-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 278 000	2 084	2 217
Molson Coors International LP 3,44 % 15-07-2026, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	784 000	829	786
Mondelez International Inc. 4,63 % 03-07-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	887 000	917	926
Morgan Stanley, taux variable 04-08-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	900 000	810	884
Mountain View Partners GP 3,97 % 31-03-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	622 694	522	553
La Mutuelle du Canada, Compagnie d'Assurance sur la Vie 6,30 % 15-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	261	216
Banque Nationale du Canada 1,53 % 15-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	196 000	179	193
Banque Nationale du Canada 2,24 % 04-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	484 000	435	478
Banque Nationale du Canada 5,22 % 14-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 046 000	2 083	2 165
Banque Nationale du Canada 5,02 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 004 000	1 022	1 061
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 729 000	3 808	3 888
Banque Nationale du Canada 5,28 % 15-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	889 000	891	933
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 519 000	1 529	1 533
National Grid Electricity Transmission PLC 2,30 % 22-06-2029	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 731 000	1 644	1 657

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N^bre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
National Grid Electricity Transmission PLC 5,22 % 16-09-2031	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	440 000	436	473
NAV CANADA 7,40 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	263 000	294	286
NAV CANADA 2,06 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	208	188
NAV CANADA 3,53 % 23-02-2046, rachetables 2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	175	169
NAV CANADA 3,29 % 30-03-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	144 000	155	122
NAV CANADA 3,21 % 29-09-2050, rachetables 2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	884 000	745	730
NAV CANADA 2,92 % 29-09-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	642 000	521	500
Nestlé Holdings Inc. 2,19 % 26-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 051 000	1 867	1 987
New York Life Global Funding 5,25 % 30-06-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 165 000	1 179	1 197
New York Life Global Funding 2,00 % 17-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 280 000	1 136	1 240
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 4,85 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	339 000	357	359
Nissan Canada Inc. 2,10 % 22-09-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	428 000	398	425
North Battleford Power LP 4,96 % 31-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	203 935	206	210
North West Redwater Partnership 3,20 % 24-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	372 000	353	372
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	356 000	380	353
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 854 000	1 681	1 763
North West Redwater Partnership 4,15 % 01-06-2033, série H	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 037 000	2 114	2 064
North West Redwater Partnership 3,65 % 01-06-2035, rachetables 2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	712 000	664	678
North West Redwater Partnership 4,75 % 01-06-2037, rachetables 2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 089 000	2 249	2 158
North West Redwater Partnership 3,70 % 23-02-2043, rachetables 2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	249 000	215	220
North West Redwater Partnership 4,05 % 22-07-2044, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	362 000	329	335
North West Redwater Partnership 3,75 % 01-06-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	14 000	14	12
North West Redwater Partnership 5,08 % 01-06-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	572 000	592	609
North West Redwater Partnership 4,35 % 10-01-2039, série I	Canada	Sociétés – Non convertibles	999 000	876	983
Northern Courier Pipeline LP 3,37 % 30-06-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	314 945	277	298
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 3,74 % 31-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	813	1	1
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 3,75 % 31-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	569 097	530	560
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	233 487	209	218
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,12 % 30-06-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	246 587	213	230
Nova Scotia Power Inc. 5,67 % 14-11-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	569 000	644	624
Nova Scotia Power Inc. 5,95 % 27-07-2039, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	275	280
Nova Scotia Power Inc. 5,61 % 15-06-2040	Canada	Sociétés – Non convertibles	664 000	771	723
Nova Scotia Power Inc. 4,15 % 06-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	332 000	399	307
Nova Scotia Power Inc. 4,50 % 20-07-2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	340 000	442	328
Nova Scotia Power Inc. 3,61 % 01-05-2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000	322	347
Nova Scotia Power Inc. 3,57 % 05-04-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	386 000	280	319
Nova Scotia Power Inc. 3,31 % 25-04-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	385 000	283	302
OMERS Realty Corp. 3,24 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 230 000	1 172	1 235
OMERS Realty Corp. 3,63 % 05-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 010 000	1 114	1 014
OMERS Realty Corp. 4,96 % 10-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	881 000	893	939
Ontario Power Generation Inc. 2,98 % 13-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	162 000	168	159
Ontario Power Generation Inc. 3,22 % 08-04-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 200 000	2 072	2 177
Ontario Power Generation Inc. 4,92 % 19-07-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 188 000	2 294	2 337
Ontario Power Generation Inc. 3,84 % 22-06-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 648 000	1 415	1 457
Ontario Power Generation Inc. 4,25 % 18-01-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	362 000	339	341
Ontario Power Generation Inc. 2,95 % 21-02-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	575 000	374	429
Ontario Power Generation Inc. 4,99 % 28-06-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	29 000	29	30
Ontario Power Generation Inc. 4,87 % 13-03-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 214 000	1 247	1 253
Original Wempi Inc. 7,79 % 04-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	64	65
Pembina Pipeline Corp. 3,71 % 11-08-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	74 000	71	74
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 388 000	1 392	1 411
Pembina Pipeline Corp. 3,62 % 03-04-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	465 000	458	466
Pembina Pipeline Corp. 3,31 % 01-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	584 000	537	574
Pembina Pipeline Corp. 3,53 % 10-12-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 224 000	1 062	1 186
Pembina Pipeline Corp. 5,02 % 12-01-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 730 000	1 778	1 819
Pembina Pipeline Corp. 5,21 % 12-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 157 000	1 157	1 222
Pembina Pipeline Corp. 4,75 % 30-04-2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	378 000	310	358
Pembina Pipeline Corp. 4,81 % 25-03-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	673 000	618	641
Pembina Pipeline Corp. 4,74 % 21-01-2047, rachetables 2046, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	340 000	284	319
Pembina Pipeline Corp. 4,75 % 26-03-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	879 000	821	825
Pembina Pipeline Corp. 4,54 % 03-04-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	797 000	674	724
Pembina Pipeline Corp. 4,67 % 28-05-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	627 000	619	580
Pembina Pipeline Corp. 4,49 % 10-12-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	147	162
Pembina Pipeline Corp. 5,67 % 12-01-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 043 000	1 059	1 113

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

	Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N^bre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
	OBLIGATIONS (suite)					
	Plenary Health Bridgepoint LP 7,25 % 31-08-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 448	4	3
	Plenary Health Care Humber 4,82 % 30-11-2044, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	288	295
	Plenary Health Hamilton LP 5,80 % 31-05-2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	161 106	169	176
	Plenary Properties LTAP LP 6,288 % 31-01-2044	Canada	Titres adossés à des créances mobilières	434 238	484	496
1	Power Corporation du Canada 8,57 % 22-04-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	209	209
1	Power Corporation du Canada 4,81 % 31-01-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	557	482
	Fiducie de placement immobilier Primaris 5,93 % 29-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	301 000	297	319
	Fiducie de placement immobilier Primaris 6,37 % 30-06-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	844 000	881	915
	Prologis Inc. 4,70 % 01-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 039	1 040
	Prologis Inc. 5,25 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 083 000	1 100	1 157
	Université Queen's 2,89 % 27-04-2060	Canada	Sociétés – Non convertibles	328 000	228	233
	Reliance LP 3,75 % 15-03-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	325	351
	Reliance LP 2,68 % 01-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	297	324
	Reliance LP 2,67 % 01-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	231	252
	Fonds de placement immobilier RioCan 2,83 % 08-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	304 000	262	294
	Fonds de placement immobilier RioCan 4,63 % 01-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	275 000	260	281
	Fonds de placement immobilier RioCan 5,96 % 01-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	628 000	645	674
	Fonds de placement immobilier RioCan 5,47 % 01-03-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 485 000	1 488	1 565
	Fonds de placement immobilier RioCan 4,62 % 03-10-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	36 000	35	36
	Rogers Communications Inc. 3,65 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 710 000	3 647	3 735
	Rogers Communications Inc. 4,40 % 02-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	945 000	1 095	971
	Rogers Communications Inc. 3,75 % 15-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	445 000	417	446
	Rogers Communications Inc. 3,25 % 01-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	890 000	900	877
	Rogers Communications Inc. 3,30 % 10-12-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 368 000	2 113	2 325
	Rogers Communications Inc. 2,90 % 09-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	484 000	431	462
	Rogers Communications Inc. 4,25 % 15-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	242 000	223	243
	Rogers Communications Inc. 5,90 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	383 000	383	424
	Rogers Communications Inc. 6,68 % 04-11-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	587 000	735	681
	Rogers Communications Inc. 6,75 % 09-11-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 390 000	2 732	2 791
	Rogers Communications Inc. 6,11 % 25-08-2040	Canada	Sociétés – Non convertibles	674 000	723	743
	Rogers Communications Inc. 6,56 % 22-03-2041	Canada	Sociétés – Non convertibles	318 000	336	367
	Rogers Communications Inc. 4,25 % 09-12-2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	252 000	262	223
	Rogers Communications Inc. 5,25 % 15-04-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 446 000	1 415	1 477
	Banque Royale du Canada 4,93 % 16-07-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	36 000	40	36
	Banque Royale du Canada 1,59 % 04-05-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000	2	2
	Banque Royale du Canada 5,24 % 02-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 899 000	2 936	2 995
	Banque Royale du Canada 4,26 % 21-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 847 000	2 892	2 918
	Banque Royale du Canada 2,33 % 28-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 676 000	2 577	2 641
	Banque Royale du Canada 4,61 % 26-07-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 636 000	1 614	1 689
	Banque Royale du Canada 4,64 % 17-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 353 000	2 362	2 443
	Banque Royale du Canada 4,63 % 01-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	82	83
	Banque Royale du Canada 1,83 % 31-07-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 627 000	7 145	7 345
	Banque Royale du Canada 5,23 % 24-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 861 000	3 042	3 087
	Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	322 000	327	328
	Banque Royale du Canada, taux variable 03-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 373 000	1 218	1 347
	Banque Royale du Canada, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 538 000	2 322	2 513
	Banque Royale du Canada, taux variable 28-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 987 000	2 806	2 849
	Banque Royale du Canada, taux variable 01-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 678 000	2 657	2 777
	Banque Royale du Canada, taux variable 03-04-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 442 000	4 512	4 646
	Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 187 000	1 212	1 217
	Université Ryerson 3,54 % 04-05-2061	Canada	Sociétés – Non convertibles	659 000	663	538
	Saputo inc. 3,61 % 14-08-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	703 000	756	703
	Saputo inc. 1,42 % 19-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	962 000	827	943
	Saputo inc. 2,24 % 16-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	44 000	43	43
	Saputo inc. 5,25 % 29-11-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	380	393
	Saputo inc. 5,49 % 20-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	910 000	941	983
	Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	455	481
	Smart Real Estate Investment Trust 3,44 % 28-08-2026, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	806 000	855	807
	SmartCentres Real Estate Investment Trust 5,35 % 29-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	587 000	587	612
	SmartCentres Real Estate Investment Trust 2,31 % 18-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	408 000	392	386
	SmartCentres Real Estate Investment Trust 3,53 % 20-12-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	534 000	455	519
	SmartCentres Real Estate Investment Trust 3,65 % 11-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	230	251

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N^bre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Sobeys Inc. 5,79 % 06-10-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	45 000	53	47
Sobeys Inc. 6,64 % 07-06-2040	Canada	Sociétés – Non convertibles	198 000	277	222
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,62 % 01-02-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 183 000	1 204	1 208
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,93 % 01-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 178 000	1 206	1 207
SSL Finance Inc. 4,10 % 31-10-2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	323 671	278	309
Strait Crossing Development Inc. 6,17 % 15-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 931	70	72
Financière Sun Life inc., taux variable 18-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	121 000	114	120
Financière Sun Life inc., taux variable 21-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	965 000	829	942
Financière Sun Life inc., taux variable 10-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	368 000	348	384
Financière Sun Life inc., taux variable 04-07-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	860 000	883	928
Financière Sun Life inc., taux variable 01-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 228 000	995	1 130
Financière Sun Life inc., taux variable 18-11-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 179 000	971	1 126
Financière Sun Life inc., taux variable 29-05-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	863 000	978	928
Suncor Énergie Inc. 5,60 % 17-11-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	30
Suncor Énergie Inc. 5,40 % 17-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	861 000	882	890
Suncor Énergie Inc. 5,39 % 26-03-2037, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	175	191
Suncor Énergie Inc. 4,34 % 13-09-2046, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	317	350
Suncor Énergie Inc. 3,95 % 04-03-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000	805	787
Sysco Canada Inc. 3,65 % 25-04-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	696 000	683	696
TELUS Corp. 3,75 % 10-03-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	282 000	273	283
TELUS Corp. 2,75 % 08-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 153 000	1 143	1 148
TELUS Corp. 2,35 % 27-01-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	405 000	404	395
TELUS Corp. 3,63 % 01-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	782 000	720	788
TELUS Corp. 4,80 % 15-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 778 000	1 785	1 857
TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	828 000	801	819
TELUS Corp. 5,00 % 13-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	315 000	306	332
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 764 000	1 623	1 722
TELUS Corp. 5,60 % 09-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	675 000	663	733
TELUS Corp. 2,05 % 07-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	315 000	317	289
TELUS Corp. 5,25 % 15-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 149 000	1 176	1 227
TELUS Corp. 4,95 % 28-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 921 000	1 969	2 011
TELUS Corp. 5,10 % 15-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 184 000	1 188	1 248
TELUS Corp. 5,15 % 26-11-2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	275 000	363	278
TELUS Corp. 4,85 % 05-04-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	666 000	596	648
TELUS Corp. 4,75 % 17-01-2045, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	186	221
TELUS Corp. 4,40 % 29-01-2046, rachetables 2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	790 000	674	723
TELUS Corp. 4,70 % 06-03-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	116 000	127	110
TELUS Corp. 3,95 % 16-02-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 713 000	1 364	1 449
TELUS Corp. 4,10 % 05-04-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	372 000	299	321
TELUS Corp. 5,65 % 13-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	733 000	744	795
TELUS Corp. 5,95 % 08-09-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	879 000	897	994
Teranet Holdings LP 3,72 % 23-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	324 000	298	322
Teranet Holdings LP 5,754 % 17-12-2040	Canada	Titres adossés à des créances mobilières	693 000	721	705
Teranet Holdings LP 6,10 % 17-06-2041	Canada	Sociétés – Non convertibles	94 000	97	99
Groupe TMX Ltée 4,75 % 26-05-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	31
Groupe TMX Ltée 3,78 % 05-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	35 000	34	36
Groupe TMX Ltée 2,02 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 395 000	1 187	1 292
Industries Toromont Itée 3,84 % 27-10-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	487 000	475	494
Toronto Hydro Corp. 2,43 % 11-12-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	366 000	400	355
Toronto Hydro Corp. 1,50 % 15-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	143 000	142	130
Toronto Hydro Corp. 5,54 % 21-05-2040	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	245	213
Toronto Hydro Corp. 4,08 % 16-09-2044, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	346 000	446	329
Toronto Hydro Corp. 3,55 % 28-07-2045, rachetables 2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	123	123
Toronto Hydro Corp. 3,48 % 28-02-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	188	215
Toronto Hydro Corp. 2,99 % 10-12-2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	782 000	559	611
Toronto Hydro Corp. 3,27 % 18-10-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	560 000	449	458
Toronto Hydro Corp. 4,95 % 13-10-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	555 000	585	599
La Banque Toronto-Dominion 1,13 % 09-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	34 000	33	34
La Banque Toronto-Dominion 5,42 % 10-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	866 000	878	891
La Banque Toronto-Dominion 2,26 % 07-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 492 000	3 204	3 442
La Banque Toronto-Dominion 4,52 % 29-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	42 000	43	43
La Banque Toronto-Dominion 4,21 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 390 000	5 323	5 507
La Banque Toronto-Dominion 5,38 % 21-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	264	274
La Banque Toronto-Dominion 4,48 % 18-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 545 000	2 551	2 630

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N^bre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
La Banque Toronto-Dominion 1,89 % 08-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	255 000	217	247
La Banque Toronto-Dominion 5,49 % 08-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 125 000	1 163	1 202
La Banque Toronto-Dominion 4,68 % 08-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 224 000	8 275	8 590
La Banque Toronto-Dominion 4,23 % 02-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 825 000	2 898	2 941
La Banque Toronto-Dominion 4,86 % 04-03-2031, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 462 000	1 456	1 483
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 26-01-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 233 000	1 137	1 224
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 09-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 476 000	4 550	4 540
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 09-04-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 114 000	2 104	2 214
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	576 000	586	587
Tourmaline Oil Corp. 2,08 % 25-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	305	348
Crédit Toyota Canada Inc. 2,73 % 25-08-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	344	370
Crédit Toyota Canada Inc. 4,45 % 26-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 194 000	1 189	1 210
Crédit Toyota Canada Inc. 1,18 % 23-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	240	266
Crédit Toyota Canada Inc. 5,29 % 13-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 000	3	3
Crédit Toyota Canada Inc. 1,66 % 20-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	133	148
Crédit Toyota Canada Inc. 4,44 % 27-06-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 136 000	2 175	2 223
TransCanada PipeLines Ltd. 4,35 % 12-05-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	89	91
TransCanada PipeLines Ltd. 7,31 % 15-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	524	530
TransCanada PipeLines Ltd. 3,80 % 05-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 498 000	2 425	2 524
TransCanada PipeLines Ltd. 6,28 % 26-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 214 000	1 405	1 298
TransCanada PipeLines Ltd. 6,89 % 07-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	659 000	813	719
TransCanada PipeLines Ltd. 5,65 % 20-06-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	243 000	239	259
TransCanada PipeLines Ltd. 6,50 % 09-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	865 000	1 151	949
TransCanada PipeLines Ltd. 2,97 % 09-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	473 000	394	453
TransCanada PipeLines Ltd. 5,33 % 12-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 200 000	2 278	2 366
TransCanada PipeLines Ltd. 8,05 % 17-02-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 088 000	1 386	1 407
TransCanada PipeLines Ltd. 4,55 % 15-11-2041	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 019 000	918	960
TransCanada PipeLines Ltd. 4,35 % 06-06-2046, rachetables 2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	451 000	364	409
TransCanada PipeLines Ltd. 4,33 % 16-09-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	730 000	634	656
TransCanada PipeLines Ltd. 4,18 % 03-07-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	283 000	251	249
TransCanada PipeLines Ltd. 4,34 % 15-10-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	726 000	616	652
TransCanada PipeLines Ltd. 5,92 % 12-05-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	654 000	687	733
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028	Australie	Sociétés – Non convertibles	380 000	370	389
TriSummit Utilities Inc. 5,02 % 11-01-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	640 000	652	674
Union Gas Ltd. 3,19 % 17-09-2025, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	312 000	345	312
Union Gas Ltd. 2,88 % 22-11-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 250 000	1 202	1 245
Union Gas Ltd. 5,46 % 11-09-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	347	386
Union Gas Ltd. 6,05 % 02-09-2038	Canada	Sociétés – Non convertibles	375 000	469	431
Union Gas Ltd. 5,20 % 23-07-2040, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	459 000	532	491
Union Gas Ltd. 4,88 % 21-06-2041	Canada	Sociétés – Non convertibles	305 000	375	316
Union Gas Ltd. 4,20 % 02-06-2044, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	420	334
Union Gas Ltd. 3,80 % 01-06-2046, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	378	386
Université d'Ottawa 6,28 % 15-04-2043, placement privé	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	357	360
Université d'Ottawa 2,64 % 13-02-2060, rachetables 2059	Canada	Sociétés – Non convertibles	800 000	681	524
Université de Toronto 5,84 % 15-12-2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	44 000	51	51
Université de Toronto 4,94 % 16-11-2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	566	466
Université de Windsor 5,37 % 29-06-2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	645	657
Administration de l'aéroport de Vancouver 2,17 % 23-06-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	246 000	232	246
Administration de l'aéroport de Vancouver 3,857 % 10-11-2045, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	654 000	592	605
Administration de l'aéroport de Vancouver 3,66 % 23-11-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	618 000	525	551
Administration de l'aéroport de Vancouver 2,87 % 18-10-2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	181	209
Administration de l'aéroport de Vancouver 2,80 % 21-09-2050, rachetables 2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	187 000	177	142
Administration de l'aéroport international de Vancouver 7,43 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	53 000	60	57
Ventas Canada Finance Ltd. 2,45 % 04-01-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	338 000	308	333
Ventas Canada Finance Ltd. 5,40 % 21-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	480 000	486	504
Ventas Canada Finance Ltd. 5,10 % 05-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 479 000	1 545	1 549
Ventas Canada Finance Ltd. 3,30 % 01-12-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	908 000	795	862
Veren Inc. 5,50 % 21-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 390 000	1 428	1 461
Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	880 000	781	860
Verizon Communications Inc. 2,50 % 16-05-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	602 000	517	572
Verizon Communications Inc. 3,63 % 16-05-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	706 000	612	570
Verizon Communications Inc. 4,05 % 22-03-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	924 000	795	795
Vidéotron ltée 4,65 % 15-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	564 000	571	586
Vidéotron ltée 5,00 % 15-07-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 245 000	1 258	1 296

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N^bre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Crédit VW Canada Inc. 1,50 % 23-09-2025	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	40 000	37	40
Crédit VW Canada Inc. 5,75 % 21-09-2026	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	1 142 000	1 165	1 180
Crédit VW Canada Inc. 2,45 % 10-12-2026	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	929 000	849	915
Crédit VW Canada Inc. 5,73 % 20-09-2028	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	776 000	772	822
The Walt Disney Co. 3,06 % 30-03-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	989 000	910	989
Waste Connections Inc. 4,50 % 14-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	880 000	914	918
Waste Management of Canada Corp. 2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	696 000	669	691
Wells Fargo & Co., taux variable 28-04-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000	44	45
Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000	241	257
Westcoast Energy Inc. 7,30 % 18-12-2026, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	103 000	133	109
Westcoast Energy Inc. 6,75 % 15-12-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	564 000	591	602
Westcoast Energy Inc. 7,15 % 20-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	182	195
Westcoast Energy Inc. 4,79 % 28-10-2041	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	145	167
Groupe WSP Global Inc. 2,41 % 19-04-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	32 000	32	31
Groupe WSP Global Inc. 5,55 % 22-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 625 000	1 671	1 760
Université de York 6,48 % 07-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	132 000	168	159
Total des obligations				**644 697**	**657 867**
Coûts de transaction				–	–
Total des placements				**644 697**	**657 867**
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					1
Trésorerie et équivalents de trésorerie					4 621
Autres éléments d'actif moins le passif					5 264
Actif net attribuable aux porteurs de parts					**667 753**

[1] L'émetteur de ce titre est lié à Mackenzie. Voir note 1.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	98,6
Obligations	*98,5*
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	*0,1*
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	92,0
États-Unis	5,2
Royaume-Uni	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
France	0,4
Australie	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés – Services financiers	38,3
Obligations de sociétés – Énergie	21,5
Obligations de sociétés – Infrastructure	13,3
Obligations de sociétés – Communications	9,0
Obligations de sociétés – Produits industriels	7,8
Obligations de sociétés – Biens immobiliers	7,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8
Obligations de sociétés – Provinciales	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Obligations provinciales	0,3
Obligations fédérales	0,3
Obligations de sociétés – Titrisation	0,1

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	98,8
Obligations	*98,6*
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	*0,2*
Autres éléments d'actif (de passif)	1,2

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	91,9
États-Unis	5,6
Autres éléments d'actif (de passif)	1,2
Royaume-Uni	0,9
Australie	0,3
France	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés – Services financiers	39,2
Obligations de sociétés – Énergie	20,7
Obligations de sociétés – Infrastructure	13,2
Obligations de sociétés – Communications	10,3
Obligations de sociétés – Produits industriels	7,8
Obligations de sociétés – Biens immobiliers	6,1
Autres éléments d'actif (de passif)	1,2
Obligations de sociétés – Provinciales	0,7
Obligations provinciales	0,4
Obligations fédérales	0,2
Obligations de sociétés – Titrisation	0,1
Obligations municipales	0,1

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2025

Tableau des contrats à terme standardisés

Type de contrat	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix moyen des contrats ($)	Montant notionnel* (en milliers de $)	Profits latents (en milliers de $)	Pertes latentes (en milliers de $)
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 2 ans, juin 2025	5	19 juin 2025	105,88 CAD	529	1	–
Total des contrats à terme standardisés				**529**	**1**	–

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

Total des actifs dérivés	**1**
Total des passifs dérivés	–

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 : 9 janvier 2018

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 Cboe Canada sous le symbole QCB le 29 janvier 2018. 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 96,79 $ (92,62 $ en 2024).

Les frais de gestion pour les parts en $ CA sont de 0,14 %.

Au 31 mars 2025, la valeur liquidative par part du FNB était de 96,77 $ (92,71 $ en 2024), et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS était de 96,78 $ (92,74 $ 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 $
20 071	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

c) Prêt de titres

	31 mars 2025	31 mars 2024
	($)	($)
Valeur des titres prêtés	38 848	41 041
Valeur des biens reçus en garantie	41 647	43 179

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	($)	(%)	($)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	39	100,0	36	100,0
Impôt retenu à la source	–	–	–	–
	39	100,0	36	100,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	(7)	(17,9)	(6)	(16,7)
Revenu tiré du prêt de titres	32	82,1	30	83,3

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 cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive Canadian Corporate Bond, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des obligations de sociétés canadiennes de qualité.

ii. Risque de change

Aux 31 mars 2025 et 2024, le FNB n'avait aucune exposition importante au risque de change.

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 selon la durée jusqu'à l'échéance.

			Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
31 mars 2025	Obligations ($)	Instruments dérivés ($)	($)	(%)	($)	(%)
Moins de 1 an	44 036	529				
1 an à 5 ans	308 610	–				
5 ans à 10 ans	135 049	–				
Plus de 10 ans	170 172	–				
Total	657 867	529				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(37 983)	(5,7)	37 983	5,7

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	24 648	1 031				
1 an à 5 ans	283 628	–				
5 ans à 10 ans	113 269	–				
Plus de 10 ans	136 049	–				
Total	557 594	1 031				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(33 059)	(5,8)	33 059	5,8

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 5,8 % de l'actif net du FNB (5,1 % en 2024).

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

	31 mars 2025	31 mars 2024
Note des obligations*	**% de l'actif net**	**% de l'actif net**
AAA	0,6	0,4
AA	2,0	2,4
A	33,9	35,1
BBB	39,6	41,5
Inférieure à BBB	0,2	0,3
Sans note	22,2	18,9
Total	98,5	98,6

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

f) Classement de la juste valeur

Le tableau ci-après résume la juste valeur des instruments financiers du 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	–	657 867	–	657 867	–	557 594	–	557 594
Actifs dérivés	1	–	–	1	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–	(1)	–	–	(1)
Total	1	657 867	–	657 868	(1)	557 594	–	557 593

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

g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

Les placements détenus par le gestionnaire, d'autres fonds gérés par le gestionnaire et des fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire s'établissaient comme suit :

	31 mars 2025	31 mars 2024
	($)	**($)**
Gestionnaire	–	–
Autres fonds gérés par le gestionnaire	192 611	194 386
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	468 065	364 344

NOTES ANNEXES

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

h) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

Les tableaux ci-après présentent les actifs financiers et passifs financiers qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière du 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	1	–	3	4
Pertes latentes sur les contrats dérivés	–	–	–	–
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	1	–	3	4

	31 mars 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) ($)	**Disponible pour compensation ($)**	**Couvertures ($)**	**Montant net ($)**
Profits latents sur les contrats dérivés	–	–	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(1)	–	9	8
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(1)	–	9	8

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Aux 31 mars 2025 et 2024, le FNB n'avait aucun placement dans des fonds sous-jacents.