Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement en communiquant avec nous d'une des façons indiquées à la rubrique Constitution du Fonds et renseignements sur les séries ou en visitant le site Web de SEDAR+ à www.sedarplus.ca.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire du rapport financier intermédiaire, des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds d'investissement. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié et à l'aperçu du Fonds, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.

Pour connaître la valeur liquidative courante par titre du Fonds et obtenir des renseignements plus récents sur les événements généraux du marché, veuillez visiter notre site Web.

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent rapport peut renfermer des énoncés prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Un énoncé prospectif est un énoncé de nature prévisionnelle qui est assujetti ou fait référence à des événements ou à des facteurs à venir, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « planifier », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures commerciales futures, au rendement futur d'un fonds ou d'un titre ainsi qu'aux stratégies ou perspectives de placement futures. Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, assujettis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels qui ont été énoncés de manière expresse ou tacite dans les énoncés prospectifs. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent notamment les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements au lois et règlements en matière de valeurs mobilières, les changements au chapitre des lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes, les éclosions de maladies ou les pandémies (comme la COVID-19) et la capacité de Mackenzie à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste des risques, incertitudes et hypothèses précités n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et vous mettons en garde contre une confiance exagérée en ces énoncés prospectifs.

Tout énoncé prospectif présenté dans le présent rapport n'est valable qu'à la date du présent rapport. Le lecteur ne doit pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autres.



RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 4 juin 2025

Cette analyse du rendement du Fonds par la direction présente les opinions de l'équipe de gestion de portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 mars 2025 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement.

Dans le présent rapport, « Mackenzie » et « le gestionnaire » désignent la Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du Fonds calculée aux fins d'opérations, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds.

Veuillez lire la rubrique *Un mot sur les énoncés prospectifs* à la première page du présent document.

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds cherche à offrir un flux de revenu régulier, tout en misant sur la préservation du capital, et ce, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe de qualité supérieure et assortis d'une échéance courte émis au Canada par des gouvernements, des entités liées à des gouvernements et des sociétés. Le Fonds peut également investir dans des créances hypothécaires résidentielles de premier rang, lesquelles sont assurées ou garanties par les gouvernements fédéral ou provinciaux du Canada ou leurs sociétés d'État. Cet investissement peut se faire directement ou indirectement au moyen de placements hypothécaires en gestion commune. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 30 % de son actif aux placements étrangers.

Risque

Les risques associés au Fonds demeurent les mêmes que ceux mentionnés dans le prospectus simplifié du Fonds.

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement à court terme qui cherchent à intégrer à leur portefeuille un fonds canadien de titres à revenu fixe, qui sont en mesure de composer avec la volatilité des marchés obligataires et qui ont une tolérance faible au risque.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Le rendement de toutes les séries au cours de la période actuelle et des périodes précédentes est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement varie d'une série à l'autre, principalement parce que les frais et les charges diffèrent entre les séries ou que les titres d'une série n'avaient pas été émis et n'étaient pas en circulation pendant toute la période considérée. Veuillez consulter la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport pour prendre connaissance des divers frais de gestion et d'administration payables par chaque série. La comparaison suivante avec des indices de marché vise à aider à la compréhension du rendement du Fonds par rapport à celui de l'ensemble des marchés. Toutefois, le mandat du Fonds peut être différent de celui des indices indiqués.

Au cours de la période, les titres de la série SC et de la série LB du Fonds ont dégagé des rendements respectifs de 6,4 % et de 6,3 % (après déduction des frais et charges payés par les séries), comparativement à un rendement de 7,7 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada, et à un rendement de 7,1 % pour l'indice restreint du Fonds, soit l'indice des obligations à court terme FTSE Canada. Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, des charges et des commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Compte tenu de la faiblesse des données économiques, la Banque du Canada a réduit son taux directeur à sept reprises au cours de la période, le faisant passer de 5,00 % à 2,75 %. Le taux de chômage au Canada a augmenté pour atteindre 6,6 %, témoignant de la faiblesse du marché de l'emploi. L'incertitude économique a grimpé au cours de la période, dans un contexte de tensions commerciales accrues et de probabilité que les tarifs douaniers américains ralentissent l'activité économique et exacerbent les pressions inflationnistes au Canada.

Le Fonds a été surpassé par l'indice général, sa duration globale plus courte (sensibilité moindre aux variations des taux d'intérêt) ayant nui au rendement étant donné que les taux d'intérêt ont baissé. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice restreint.

Le Fonds a été devancé par l'indice restreint, la duration plus courte des obligations de sociétés dans les secteurs des produits industriels et des services de communication ayant nui au rendement. En revanche, la duration plus longue des obligations gouvernementales a soutenu les résultats par rapport à l'indice restreint.

Au cours de la période, l'exposition au Canada, en particulier aux obligations provinciales, a augmenté, tandis que le poids des États-Unis a diminué, car l'équipe de gestion de portefeuille a réduit le risque lié à la duration des placements américains du Fonds.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 22,6 % pour s'établir à 314,4 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 18,2 millions de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une augmentation de 39,8 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») pour chacune des séries au cours de l'exercice clos le 31 mars 2025 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2024. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre, principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille croit que les baisses de taux de la Banque du Canada au cours de la période étaient justifiées par la faiblesse des données économiques. De l'avis de l'équipe, les tarifs douaniers plus élevés et les conflits commerciaux ont augmenté le risque de récession, ce qui a accru les pressions économiques exercées par les niveaux élevés d'endettement des ménages. Étant donné que l'équipe s'attend à ce que la Banque du Canada assouplisse la politique monétaire, elle privilégie une duration plus courte (sensibilité moindre aux variations des taux d'intérêt) des obligations de sociétés de catégorie investissement au Canada.

Les changements suivants ont été apportés au comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie :

- le 13 septembre 2023, Saijal Patel a été nommée;
- le 5 mars 2024, Atul Tiwari a démissionné; et
- le 30 avril 2024, les mandats de Robert Hines et George Hucal sont arrivés à échéance, et Rebecca Cowdery a été nommée.

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

Transactions entre parties liées

Services de gestion et d'administration

Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration au gestionnaire aux taux annuels spécifiés à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport et décrits en détail dans le prospectus simplifié. En contrepartie des frais d'administration, le gestionnaire paie tous les frais et charges (autres que certains frais précis associés au Fonds) requis pour l'exploitation du Fonds et qui ne sont pas compris dans les frais de gestion. Consulter également la rubrique *Frais de gestion*.

Autres transactions entre parties liées

Des fonds d'investissement gérés par Mackenzie et ses sociétés affiliées peuvent investir dans le Fonds. Tous ces placements sont effectués en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Au 31 mars 2025, des fonds gérés par Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée détenaient 10,3 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour de transaction. Ces placements peuvent exposer le Fonds au risque associé aux opérations importantes, tel qu'il est indiqué dans le prospectus simplifié du Fonds. Mackenzie gère ce risque grâce à des processus comme la demande de préavis pour les rachats massifs afin de réduire la possibilité d'effets défavorables sur le Fonds ou sur ses investisseurs.

Au 31 mars 2025, Mackenzie détenait une participation de 1,1 million de dollars dans le Fonds, soit 0,4 % de la valeur liquidative de celui-ci.

Au cours de la période, le Fonds a reçu 0,002 million de dollars en distributions de revenu de placements dans des fonds négociés en bourse (« FNB ») gérés par Mackenzie pour contrebalancer des frais payés au sein de ces FNB. Rien ne garantit que ces distributions seront maintenues à l'avenir.

Le Fonds ne s'est pas fondé sur une approbation, une recommandation positive ou une instruction permanente du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie à l'égard de toute transaction entre parties liées pendant la période.

Rendement passé

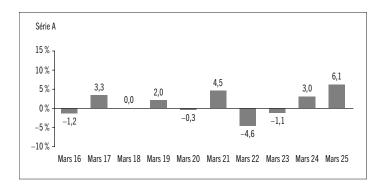
L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur, lesquels viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

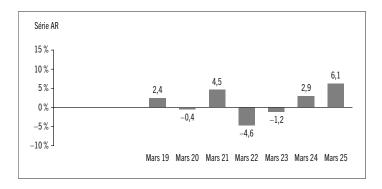
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables réinvesties est ajouté au prix de base rajusté des titres que vous détenez. Cela diminuerait vos gains en capital ou augmenterait votre perte en capital lors d'un rachat subséquent à partir du Fonds, assurant ainsi que vous n'êtes pas imposé de nouveau sur ce montant. Veuillez consulter votre conseiller fiscal en ce qui concerne votre situation fiscale personnelle.

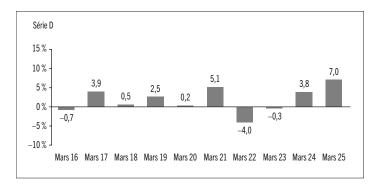
Le 6 juillet 2018, le Fonds a changé son mandat, qui visait à produire un niveau de revenu correspondant aux placements dans les titres à revenu fixe à court terme, pour qu'il consiste plutôt à générer un flux de revenu stable en mettant l'accent sur la préservation du capital, avec davantage de souplesse pour investir dans des titres étrangers. Les rendements obtenus avant cette date sont ceux réalisés dans le cadre des objectifs précédents.

Rendements annuels

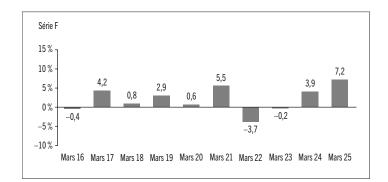
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier jour de chaque période comptable ou à la date d'établissement ou de rétablissement de la série, selon le cas. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.

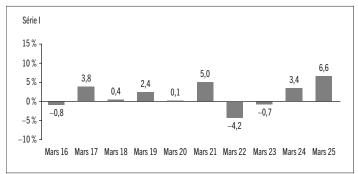


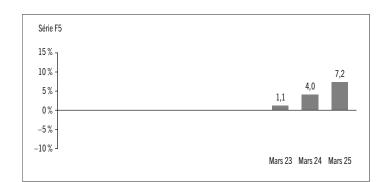


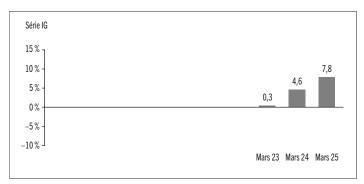


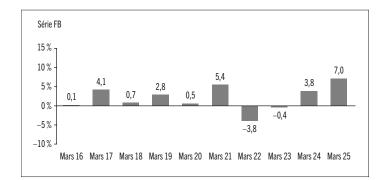
RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

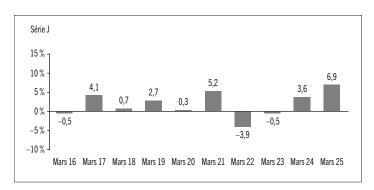


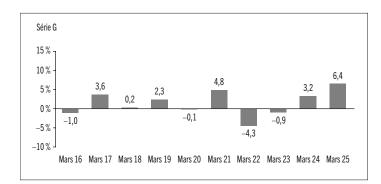


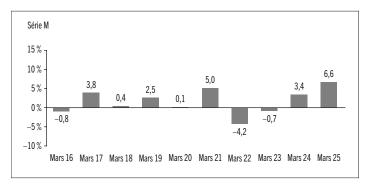




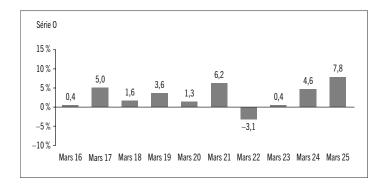


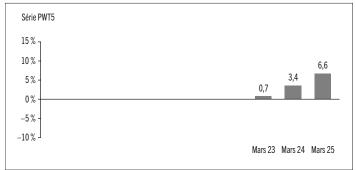


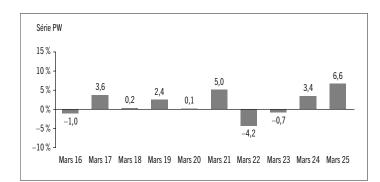


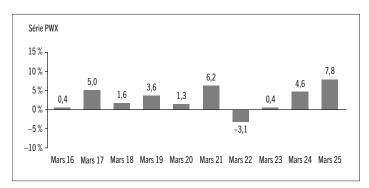


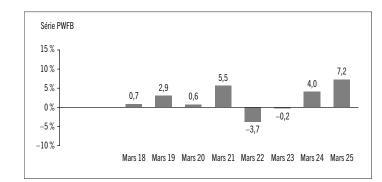
RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

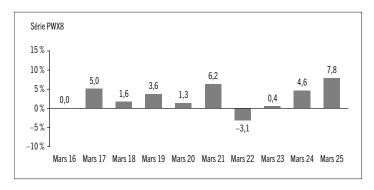


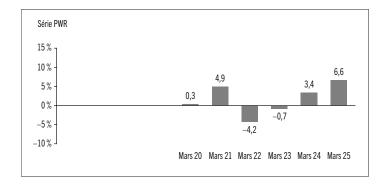


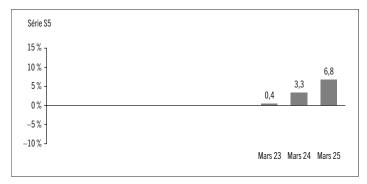




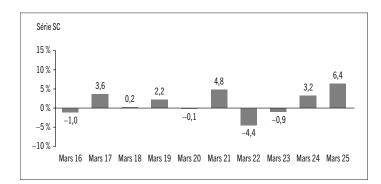


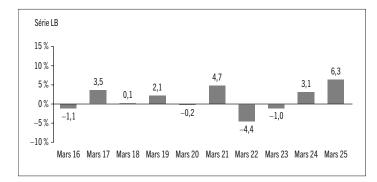


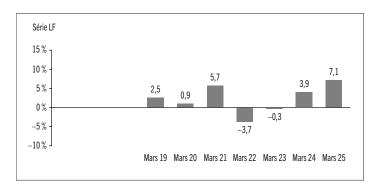


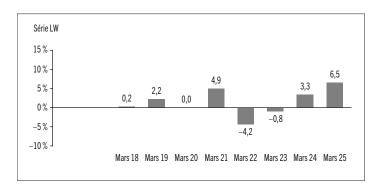


RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025









Rendements composés annuels

Le tableau suivant compare le rendement global composé annuel historique pour chaque série du Fonds à celui de l'indice ou des indices pertinents indiqués ci-après pour chacune des périodes closes le 31 mars 2025. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les présentes données de rendement.

Tous les rendements des indices sont calculés en dollars canadiens en fonction du rendement global, ce qui signifie que tous les versements de dividendes, les revenus d'intérêts courus et les paiements d'intérêt sont réinvestis.

Rendement en pourcentage¹:	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement ²
Série A	6,1	2,6	1,5	1,1	S.O.
Série AR	6,1	2,6	1,5	S.O.	1,4
Série D	7,0	3,4	2,2	1,8	S.O.
Série F	7,2	3,6	2,5	2,0	S.O.
Série F5	7,2	S.O.	S.O.	S.O.	4,3
Série FB	7,0	3,4	2,3	S.O.	2,1
Série G	6,4	2,9	1,8	1,4	S.O.
Série I	6,6	3,0	1,9	1,6	S.O.
Série IG	7,8	S.O.	S.O.	S.O.	5,8
Série J	6,9	3,3	2,2	1,8	S.O.
Série M	6,6	3,1	2,0	1,6	S.O.
Série 0	7,8	4,2	3,1	2,7	S.O.
Série PW	6,6	3,0	1,9	1,5	S.O.
Série PWFB	7,2	3,6	2,5	S.O.	2,1
Série PWR	6,6	3,0	1,9	S.O.	1,6
Série PWT5	6,6	S.O.	S.O.	S.O.	3,7
Série PWX	7,8	4,2	3,1	2,7	S.O.
Série PWX8	7,8	4,2	3,1	2,7	S.O.
Série S5	6,8	S.O.	S.O.	S.O.	3,6
Série SC	6,4	2,8	1,7	1,3	S.O.
Série LB	6,3	2,8	1,7	1,3	S.O.
Série LF	7,1	3,5	2,5	S.O.	2,5
Série LW	6,5	3,0	1,9	S.O.	1,6
Indice des obligations universelles FTSE Canada*	7,7	2,5	0,9	1,8	Note 3
Indice des obligations à court terme FTSE Canada	7,1	3,7	2,1	1,9	Note 4

* Indice général

L'indice des obligations universelles FTSE Canada est une mesure générale des obligations canadiennes ayant une échéance de plus de un an. Il est composé d'obligations fédérales, provinciales, municipales et de sociétés ayant une cote « BBB » ou supérieure.

L'indice des obligations à court terme FTSE Canada est un indice d'obligations canadiennes ayant une échéance de un an à cinq ans et une cote « BBB » ou supérieure.

- Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.
- Le rendement depuis l'établissement pour chaque série diffère lorsque la date d'établissement diffère et n'est indiqué que lorsque la série est active depuis moins de 10 ans.
- 3) Les rendements de l'indice des obligations universelles FTSE Canada depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants: 2,2 % pour la série AR, 3,9 % pour la série F5, 2,0 % pour la série FB, 4,5 % pour la série IG, 1,9 % pour la série PWFB, 1,5 % pour la série PWR, 3,9 % pour la série PWT5, 3,9 % pour la série S5, 2,1 % pour la série LF, 1,9 % pour la série LW.
- 4) Les rendements de l'indice des obligations à court terme FTSE Canada depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants: 2,5 % pour la série AR, 4,2 % pour la série F5, 2,0 % pour la série FB, 5,1 % pour la série IG, 2,1 % pour la série PWFB, 2,3 % pour la série PWR, 4,2 % pour la série PWT5, 4,2 % pour la série S5, 2,5 % pour la série LF, 2,3 % pour la série LW.

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	103,6
Obligations	96,4
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)*	7,2
Fonds communs de placement	0,9
Fonds/billets négociés en bourse	0,5
Actions	0,3
Options sur devises achetées**	_
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(3,2)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	97,7
États-Unis	6,7
Royaume-Uni	0,4
Allemagne	0,3
Chine	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(3,2)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	61,4
Obligations provinciales	21,6
Obligations fédérales	20,4
Fonds communs de placement	0,9
Fonds/billets négociés en bourse	0,5
Services financiers	0,3
Obligations supranationales	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(3,2)

OBLIGATIONS PAR NOTE DE CRÉDIT	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
AAA	13,8
AA	21,1
A	22,1
BBB	21,7
Inférieure à BBB	0,8
Sans note	16,9

^{*} Les valeurs théoriques représentent 7,2 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur).

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
Province de Québec 2,30 % 01-09-2029	8,1
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-09-2028	6,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,0
Province de l'Alberta 2,05 % 01-06-2030	3,9
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-09-2029	3,8
Fiducie du Canada pour l'habitation 1,95 % 15-12-2025	2,9
Province de l'Ontario 1,75 % 08-09-2025	2,5
Financière Sun Life inc., taux variable 21-11-2033	2,5
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	
2,85 % 21-05-2027	2,2
Province de l'Ontario 4,00 % 08-03-2029	2,1
Province de Québec 2,75 % 01-09-2028	2,1
Société Financière Manuvie, taux variable 10-03-2033	2,0
Banque Équitable 3,99 % 24-03-2028	1,9
Rogers Communications Inc. 3,10 % 15-04-2025	1,8
Province de l'Ontario 3,40 % 08-09-2028	1,7
AltaLink, L.P. 2,75 % 29-05-2026, rachetables	1,5
Banque de Montréal 4,54 % 18-12-2028	1,5
Banque Royale du Canada, taux variable 01-02-2033	1,4
Banque Nationale du Canada, taux variable 18-08-2026, ra	chetables 2025 1,4
Whitecap Resources Inc. 4,38 % 01-11-2029	1,3
Bell Canada 3,60 % 29-09-2027, rachetables 2027	1,3
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable (07-04-2032 1,3
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	1,3
Wells Fargo & Co. 2,57 % 01-05-2026, rachetables 2025	1,2
La Banque Toronto-Dominion 4,21 % 01-06-2027	1,2
Principales positions acheteur en tant que	
pourcentage de la valeur liquidative totale	61,0

Le Fonds ne détenait aucune position vendeur à la clôture de la période.

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2025 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.

^{**} Les valeurs théoriques représentent 0,0 % de la valeur liquidative des options sur devises achetées.

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

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour chaque période comptable présentée ci-après. Si un fonds ou une série a été établi(e) ou rétabli(e) au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement ou de rétablissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)1

Série A	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	1,90	1,88	1,93	2,04	1,98
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,07	0,07	0,06	0,05	0,05
Total des charges	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,01	(0,10)	(0,06)	(0,01)	0,04
Profits (pertes) latent(e)s	0,06	0,10	-	(0,09)	0,04
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ²	0,11	0,04	(0,03)	(0,08)	0,10
Distributions:					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,04)	(0,04)	(0,03)	(0,02)	(0,02)
Des dividendes canadiens	-	-	-	-	(0,01)
Des gains en capital	-	-	-	-	_
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	(0,04)	(0,04)	(0,03)	(0,02)	(0,03)
Actif net, à la clôture	1,97	1,90	1,88	1,93	2,04
Série AR	31 mars 2025	31 mars 2024		31 mars 2022	
Série AR Actif net, à l'ouverture			31 mars		31 mars
	2025	2024	31 mars 2023	2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable	2025	2024	31 mars 2023	2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	9,55	2024 9,46	31 mars 2023 9,70	2022 10,24	31 mars 2021 9,93
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : Total des produits	9,55 0,37	9,46 0,35	31 mars 2023 9,70	2022 10,24 0,25	31 mars 2021 9,93
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : Total des produits Total des charges	9,55 0,37 (0,16)	9,46 0,35 (0,15)	31 mars 2023 9,70 0,28 (0,15)	2022 10,24 0,25 (0,16)	31 mars 2021 9,93 0,24 (0,17)
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s	9,55 0,37 (0,16) 0,08	9,46 0,35 (0,15) (0,41)	31 mars 2023 9,70 0,28 (0,15) (0,20)	0,25 (0,16) (0,17)	31 mars 2021 9,93 0,24 (0,17) 0,05
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale	9,55 0,37 (0,16) 0,08 0,29	9,46 0,35 (0,15) (0,41) 0,50	31 mars 2023 9,70 0,28 (0,15) (0,20) 0,02	0,25 (0,16) (0,17) (0,46)	31 mars 2021 9,93 0,24 (0,17) 0,05 0,17
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ² Distributions:	9,55 0,37 (0,16) 0,08 0,29	9,46 0,35 (0,15) (0,41) 0,50	31 mars 2023 9,70 0,28 (0,15) (0,20) 0,02	0,25 (0,16) (0,17) (0,46)	31 mars 2021 9,93 0,24 (0,17) 0,05 0,17
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ²	9,55 0,37 (0,16) 0,08 0,29	9,46 0,35 (0,15) (0,41) 0,50	31 mars 2023 9,70 0,28 (0,15) (0,20) 0,02	0,25 (0,16) (0,17) (0,46)	31 mars 2021 9,93 0,24 (0,17) 0,05 0,17
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net	9,55 0,37 (0,16) 0,08 0,29 0,58	9,46 0,35 (0,15) (0,41) 0,50 0,29	31 mars 2023 9,70 0,28 (0,15) (0,20) 0,02 (0,05)	0,25 (0,16) (0,17) (0,46)	31 mars 2021 9,93 0,24 (0,17) 0,05 0,17
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	9,55 0,37 (0,16) 0,08 0,29 0,58	9,46 0,35 (0,15) (0,41) 0,50 0,29	31 mars 2023 9,70 0,28 (0,15) (0,20) 0,02 (0,05)	0,25 (0,16) (0,17) (0,46) (0,54)	31 mars 2021 9,93 0,24 (0,17) 0,05 0,17 0,29
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des dividendes canadiens	9,55 0,37 (0,16) 0,08 0,29 0,58	9,46 0,35 (0,15) (0,41) 0,50 0,29	31 mars 2023 9,70 0,28 (0,15) (0,20) 0,02 (0,05)	0,25 (0,16) (0,17) (0,46) (0,54)	31 mars 2021 9,93 0,24 (0,17) 0,05 0,17 0,29
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des dividendes canadiens Des gains en capital	9,55 0,37 (0,16) 0,08 0,29 0,58	9,46 0,35 (0,15) (0,41) 0,50 0,29	31 mars 2023 9,70 0,28 (0,15) (0,20) 0,02 (0,05)	0,25 (0,16) (0,17) (0,46) (0,54)	31 mars 2021 9,93 0,24 (0,17) 0,05 0,17 0,29

Série D	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	9,34	9,25	9,48	10,01	9,71
Augmentation (diminution) attribuable				-	
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,36	0,34	0,28	0,24	0,24
Total des charges	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,10)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,08	(0,30)	(0,24)	(0,05)	0,06
Profits (pertes) latent(e)s	0,28	0,49	0,02	(0,45)	0,17
Augmentation (diminution) totale					
attribuable aux activités d'exploitation ²	0,65	0,46	(0,01)	(0,36)	0,37
Distributions:					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,26)	(0,24)	(0,19)	(0,10)	(0,10)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,03)	(0,09)
Des gains en capital	-	-	-		-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	(0,27)	(0,26)	(0,20)	(0,13)	(0,19)
Actif net, à la clôture	9,70	9,34	9,25	9,48	10,01
Tioth not, a la ciotaro	3,70	3,54	3,23	3,70	10,01
Total not, a la diotalo				31 mars	
Série F					
	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	31 mars 2025 5,08	31 mars 2024 5,03	31 mars 2023 5,16	31 mars 2022 5,45	31 mars 2021 5,28
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : Total des produits	31 mars 2025 5,08	31 mars 2024 5,03	31 mars 2023 5,16	31 mars 2022 5,45	31 mars 2021 5,28 0,13
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges	31 mars 2025 5,08 0,19 (0,03)	31 mars 2024 5,03 0,18 (0,03)	31 mars 2023 5,16 0,15 (0,03)	31 mars 2022 5,45 0,13 (0,03)	31 mars 2021 5,28 0,13 (0,03)
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s	31 mars 2025 5,08 0,19 (0,03) 0,04	31 mars 2024 5,03 0,18 (0,03) (0,21)	31 mars 2023 5,16 0,15 (0,03) (0,09)	31 mars 2022 5,45 0,13 (0,03) (0,05)	31 mars 2021 5,28 0,13 (0,03) 0,01
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s	31 mars 2025 5,08 0,19 (0,03) 0,04	31 mars 2024 5,03 0,18 (0,03) (0,21)	31 mars 2023 5,16 0,15 (0,03) (0,09)	31 mars 2022 5,45 0,13 (0,03) (0,05)	31 mars 2021 5,28 0,13 (0,03) 0,01
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale	31 mars 2025 5,08 0,19 (0,03) 0,04 0,15	31 mars 2024 5,03 0,18 (0,03) (0,21) 0,26	31 mars 2023 5,16 0,15 (0,03) (0,09) 0,01	31 mars 2022 5,45 0,13 (0,03) (0,05) (0,24)	31 mars 2021 5,28 0,13 (0,03) 0,01 0,09
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ² Distributions : Du revenu de placement net	31 mars 2025 5,08 0,19 (0,03) 0,04 0,15	31 mars 2024 5,03 0,18 (0,03) (0,21) 0,26	31 mars 2023 5,16 0,15 (0,03) (0,09) 0,01 0,04	31 mars 2022 5,45 0,13 (0,03) (0,05) (0,24)	31 mars 2021 5,28 0,13 (0,03) 0,01 0,09
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ² Distributions :	31 mars 2025 5,08 0,19 (0,03) 0,04 0,15	31 mars 2024 5,03 0,18 (0,03) (0,21) 0,26	31 mars 2023 5,16 0,15 (0,03) (0,09) 0,01	31 mars 2022 5,45 0,13 (0,03) (0,05) (0,24)	31 mars 2021 5,28 0,13 (0,03) 0,01 0,09
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ² Distributions : Du revenu de placement net	31 mars 2025 5,08 0,19 (0,03) 0,04 0,15	31 mars 2024 5,03 0,18 (0,03) (0,21) 0,26	31 mars 2023 5,16 0,15 (0,03) (0,09) 0,01 0,04	31 mars 2022 5,45 0,13 (0,03) (0,05) (0,24)	31 mars 2021 5,28 0,13 (0,03) 0,01 0,09
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	31 mars 2025 5,08 0,19 (0,03) 0,04 0,15 0,35	31 mars 2024 5,03 0,18 (0,03) (0,21) 0,26 0,20 (0,14)	31 mars 2023 5,16 0,15 (0,03) (0,09) 0,01 0,04 (0,11)	31 mars 2022 5,45 0,13 (0,03) (0,05) (0,24) (0,19)	31 mars 2021 5,28 0,13 (0,03) 0,01 0,09 0,20
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des dividendes canadiens	31 mars 2025 5,08 0,19 (0,03) 0,04 0,15 0,35	31 mars 2024 5,03 0,18 (0,03) (0,21) 0,26 0,20 (0,14)	31 mars 2023 5,16 0,15 (0,03) (0,09) 0,01 0,04 (0,11)	31 mars 2022 5,45 0,13 (0,03) (0,05) (0,24) (0,19)	31 mars 2021 5,28 0,13 (0,03) 0,01 0,09 0,20
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des dividendes canadiens Des gains en capital	31 mars 2025 5,08 0,19 (0,03) 0,04 0,15 0,35	31 mars 2024 5,03 0,18 (0,03) (0,21) 0,26 0,20 (0,14)	31 mars 2023 5,16 0,15 (0,03) (0,09) 0,01 0,04 (0,11)	31 mars 2022 5,45 0,13 (0,03) (0,05) (0,24) (0,19)	31 mars 2021 5,28 0,13 (0,03) 0,01 0,09 0,20

- 1) Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne sont pas censés être un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences, le cas échéant, se trouve dans les Notes annexes.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.
- 3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)1 (suite)

Série F5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	14,03	14,23	15,00	\$.0.	S.O.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,53	0,51	0,37	S.O.	S.O.
Total des charges	(0,08)	(0,07)	(0,07)	S.O.	S.O.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,11	(0,61)	(0,17)	S.O.	S.O.
Profits (pertes) latent(e)s	0,42	0,74	0,02	S.O.	S.O.
Augmentation (diminution) totale	-,	-,	-,		
attribuable aux activités d'exploitation ²	0,98	0,57	0,15	S.O.	S.O.
Distributions :					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,42)	(0,39)	(0,11)	S.O.	S.O.
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,04)	-	S.O.	S.O.
Des gains en capital	_	-	-	S.O.	S.O.
Remboursement de capital	(0,29)	(0,32)	(0,82)	S.O.	S.O.
Distributions annuelles totales ³	(0,73)	(0,75)	(0,93)	S.O.	S.O.
Actif net, à la clôture	14,28	14,03	14,23	S.O.	S.O.
Série FB		31 mars 2024		31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	9,40	9,32	9,55	10,09	9,78
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,36	0,33	0,28	0,25	0,24
Total des charges	(0,07)	(0,07)	(0,08)		(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,07	(0,44)	(0,28)	(0,23)	0,18
Profits (pertes) latent(e)s	0,28	0,48	0,02	(0,46)	0,17
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ²	0,64	0,30	(0,06)	(0,52)	0,51
Distributions :					
Du revenu de placement net	(0.00)	(0.04)	(0.10)	(0.10)	(0.11)
(sauf les dividendes canadiens)	(0,27)	(0,24)	(0,19)	(0,12)	(0,11)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,03)	(0,10)
Des gains en capital	-	-	-	-	_
Remboursement de capital	_				
Distributions annuelles totales ³	(0,28)	(0,26)	(0,20)	(0,15)	(0,21)
Actif net, à la clôture	9,78	9,40	9,32	9,55	10,09
Série G	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	9,68	9,59	9,83	10,38	10,06
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	,	,	,	,	,
Total des produits	0,37	0,35	0,29	0,25	0,26
Total des charges	(0,13)	(0,13)	(0,13)	(0,14)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,09	(0,42)	(0,27)	(0,06)	0,19
Profits (pertes) latent(e)s	0,29	0,50	0,02	(0,46)	0,18
Augmentation (diminution) totale				,	.,
attribuable aux activités d'exploitation ² Distributions :	0,62	0,30	(0,09)	(0,41)	0,49
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,22)	(0,19)	(0,14)	(0,09)	(0,09)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,13)	(0,14)	(0,03)	(0,03)
Des gains en capital	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,07)
Remboursement de capital	_	_	_	_	_
Distributions annuelles totales ³	(0,23)	(0,21)	(0,15)	(0,11)	(0,16)
Actif net, à la clôture	10,06	9,68	9,59	9,83	10,38

Actif net, à l'ouverture	Serie I 2025 2024 2023 2022 2024 Actif net, à l'ouverture 4,86 4,82 4,94 5,21 5,6 Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: 0,19 0,18 0,15 0,12 0,1 Total des produits 0,06 (0,66) (0,66) (0,66) (0,66) 0,06 0,0						
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits O,09 0,08 0,06 0,06 0,06 0,06 0,06 0,06 0,06	Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Ol,19 0,18 0,15 0,12 0,10 0,10 0,00	Série I					31 mars 2021
Aux activités d'exploitation: Total des produits 0,19 0,18 0,15 0,12 0,13 Total des charges 0,06 0,06 0,06 0,06 0,06 0,06 Profits (pertes) réalisé(e)s 0,04 0,21 0,21 0,02 0,09 Profits (pertes) latent(e)s 0,15 0,25 0,01 0,23 0,09 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation 0,32 0,16 0,04 0,19 0,25 Distributions:	Total des produits	Actif net, à l'ouverture	4,86	4,82	4,94	5,21	5,05
Total des produits	Total des produits	Augmentation (diminution) attribuable					
Total des charges	Total des charges	aux activités d'exploitation:					
Profits (pertes) réalisé(e)s 0,04 (0,21) (0,14) (0,02) 0,09 Profits (pertes) latent(e)s 0,15 0,25 0,01 (0,23) 0,09 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 0,32 0,16 (0,04) (0,19) 0,25 Distributions: Distributions 0,011 (0,11) (0,02) (0,02) (0,03) (0,02) (0,03) (0,02) (0,03) (0,02) (0,03) (0,03) (0,03) (0,03) (0,03) (0,03) (0,03) (0,03) (0,03) (0,03) (0,03) (0,03) (0,03) (0,03) (0,03) (0,03) (0,03) (0,03) (0,03)	Profits (pertes) réalisé(e)s 0,04 0,21 0,14 0,02 0,02 0,02 0,05 0,05 0,01 0,02 0,05	Total des produits	0,19	0,18	0,15	0,12	0,13
Profits (pertes) latent(e)s	Profits (pertes) latent(e)s	Total des charges	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des gains en capital Remboursement de capital Distributions annuelles totales³ Actif net, à l'ouverture Total des produits Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latentités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) O,012 O,012 O,012 O,012 O,012 O,013 O,015 O,005 Actif net, à l'ouverture 10,07 10,007 10,001 O,001 O,009 Actif net, à l'ouverture 10,07 10,08 10,099 10,005 10,099 10,005 10,099 10,005 10,099 10,009 1	Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation 0,32	Profits (pertes) réalisé(e)s	0,04	(0,21)	(0,14)	(0,02)	0,09
Distributions Distribution	Attribuable aux activités d'exploitation 0,32 0,16 0,04 0,19 0,25	Profits (pertes) latent(e)s	0,15	0,25	0,01	(0,23)	0,09
Distributions	Distributions	3					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	attribuable aux activités d'exploitation ²	0,32	0,16	(0,04)	(0,19)	0,25
(sauf les dividendes canadiens)	Casuri les dividendes canadiens (0,11) (0,01) (Distributions:					
Des dividendes canadiens 0,01 0,01 0,01 0,01 0,04 Des gains en capital - - - - - - Remboursement de capital - - - - - Distributions annuelles totales ³ 0,12 0,12 0,09 0,06 0,09 Actif net, à la clôture 5,05 4,86 4,82 4,94 5,21 Série IG 31 mars 31 mars 31 mars 31 mars Série IG 2025 2024 2023 2022 2021 Actif net, à l'ouverture 10,07 9,98 10,00 s.o. s.o. Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits 0,38 0,38 0,05 s.o. s.o. Profits (pertes) réalisé(e)s 0,08 0,30 0,03 s.o. s.o. Profits (pertes) réalisé(e)s 0,08 0,30 0,55 - s.o. s.o. Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens 0,02 0,03 - s.o. s.o. Des gains en capital - - - - s.o. s.o. Des gains en capital - - - s.o. s.o. Remboursement de capital - - - s.o. s.o. Des dividendes canadiens 0,02 0,03 0,03 s.o. s.o. Distributions annuelles totales ³ 0,37 0,36 0,05 s.o. s.o. Actif net, à la clôture 10,47 10,07 9,98 s.o. s.o. Actif net, à l'ouverture 9,28 9,19 9,42 9,95 9,65 Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits 0,36 0,33 0,28 0,24 0,25 Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits 0,36 0,33 0,28 0,24 0,25 Total des charges 0,09 0,08 0,08 0,09 0,09 Profits (pertes) réalisé(e)s 0,07 0,45 0,30 0,08 0,09 Profits (pertes) réalisé(e)s 0,07 0,45 0,30 0,08 0,09 Profits (pertes) réalisé(e)s 0,07 0,45 0,30 0,08 0,09 Profits (pertes) latent(e)s 0,28 0,48 0,02 0,45 0,17 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ² 0,28 0,48 0,02 0,45 0,17	Des dividendes canadiens	•					
Des gains en capital	Des gains en capital						
Remboursement de capital	Remboursement de capital		(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,04)
Distributions annuelles totales (0,12) (0,12) (0,09) (0,06) (0,09)	Distributions annuelles totales Count Co		-	-	-	-	-
Actif net, à la clôture 5,05	Actif net, à la clôture 5,05 4,86 4,82 4,94 5,25	·	_	-			-
Série IG 31 mars 2025 31 mars 2024 31 mars 2023 31 mars 2022 31 mars 2023 31 mars 2022 31 mars 302 31 mars 302 <th< td=""><td>Série IG 31 mars 2025 2024 2023 2022 2022 202 202 2022 202 202 202 202 202 202 202 202 202 202</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td>(0,09)</td></th<>	Série IG 31 mars 2025 2024 2023 2022 2022 202 202 2022 202 202 202 202 202 202 202 202 202 202						(0,09)
Série IG 2025 2024 2023 2022 2021 Actif net, à l'ouverture 10,07 9,98 10,00 s.o. s.o. Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits 0,38 0,38 0,05 s.o. s.o. Profits (pertes) réalisé(e)s 0,08 (0,30) 0,03 s.o. s.o. Profits (pertes) latent(e)s 0,30 0,55 - s.o. s.o. Profits (pertes) latent(e)s 0,30 0,55 - s.o. s.o. Profits (pertes) latent(e)s 0,30 0,55 - s.o. s.o. Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 0,76 0,63 0,08 s.o. s.o. Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) (0,35) (0,33) (0,05) s.o. s.o. Des dividendes canadiens (0,02) (0,03) - s.o. s.o. Des gains en capital - - - s.o. s.o.	Série IG 2025 2024 2023 2022 2024 Actif net, à l'ouverture 10,07 9,98 10,00 s.o. s. Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: 0,38 0,38 0,05 s.o. s. Total des produits 0,38 0,38 0,05 s.o. s. Total des charges - - - - s.o. s. Profits (pertes) réalisé(e)s 0,08 (0,30) 0,03 s.o. s. Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 0,76 0,63 0,08 s.o. s. Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) (0,35) (0,33) (0,05) s.o. s. Des gains en capital - - - s.o. s. Remboursement de capital - - - s.o. s. Distributions annuelles totales³ (0,37) (0,36) (0,05) s.o. s. Série J	Actif net, à la clôture	5,05	4,86	4,82	4,94	5,21
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation:	Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : Total des produits Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des gains en capital Remboursement de capital Série J Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Distributions: Distributions annuelles totales³ Actif net, à la clôture 10,47 10,07 9,98 31 mars 3	Série IG					31 mars 2021
Aux activités d'exploitation: Total des produits 0,38 0,38 0,05 s.0. s.0. Total des charges - - - s.0. s.0. Profits (pertes) réalisé(e)s 0,08 (0,30) 0,03 s.0. s.0. Profits (pertes) latent(e)s 0,30 0,55 - s.0. s.0. Profits (pertes) latent(e)s 0,76 0,63 0,08 s.0. s.0. Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 0,76 0,63 0,08 s.0. s.0. Distributions: Distributions: Distributions canadiens (0,35) (0,33) (0,05) s.0. s.0. Casuf les dividendes canadiens (0,02) (0,03) - s.0. s.0. Des dividendes canadiens (0,02) (0,03) - s.0. s.0. Des gains en capital - - - s.0. s.0. Remboursement de capital - - - s.0. s.0. Distributions annuelles totales³ (0,37) (0,36) (0,05) s.0. s.0. Distributions annuelles totales³ (0,37) (0,36) (0,05) s.0. s.0. Actif net, à la clôture 10,47 10,07 9,98 s.0. s.0. Actif net, à l'ouverture 9,28 9,19 9,42 9,95 9,65 Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits 0,36 0,33 0,28 0,24 0,25 Total des charges (0,09) (0,08) (0,08) (0,09) (0,09) Profits (pertes) réalisé(e)s 0,07 (0,45 0,30) (0,08) 0,25 Profits (pertes) latent(e)s 0,28 0,48 0,02 (0,45 0,17 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 0,62 0,28 (0,08 0,08 0,08 0,08 0,04 0,04 0,05	Total des produits	Actif net, à l'ouverture	10,07	9,98	10,00	S.O.	\$.0.
Total des charges	Total des charges	_					
Profits (pertes) réalisé(e)s 0,08 (0,30) 0,03 s.o. s.o. Profits (pertes) latent(e)s 0,30 0,55 — s.o. s.o. Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 0,76 0,63 0,08 s.o. s.o. Distributions: Distributions: Dus quividendes canadiens (0,35) (0,33) (0,05) s.o. s.o. Casuf les dividendes canadiens (0,02) (0,03) — s.o. s.o. Des dividendes canadiens (0,02) (0,03) — s.o. s.o. Des gains en capital — — — s.o. s.o. s.o. Remboursement de capital — — — s.o. s.o. s.o. Distributions annuelles totales² (0,37) (0,36) (0,05) s.o. s.o. Actif net, à la clôture 10,47 10,07 9,98 s.o. s.o. Série J 2025 2024 2023 2022 <	Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s 0,30 0,55 - s.o. s. Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des gains en capital Remboursement de capital Actif net, à la clôture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation² Augmentation (diminution) Augmentation (diminution) Des dividendes canadiens) O,035 O,035 O,033 O,055 S.o. S. Des gains en capital S.o. S. Distributions annuelles totales³ O,377 O,360 O,055 Actif net, à la clôture 10,47 10,07 9,98 S.o. S. Actif net, à l'ouverture 9,28 Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges O,099 Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) O,25 O,225 O,226 O,28 O,08 O,07 O,45 O,38 O,38 O,38 O,38 O,38 O,38 O,38 O,39 O,45 O,39 Des gains en capital Des dividendes canadiens O,001 O,021 O,013 O,033 O,05 S.o. S.	Total des produits	0,38	0,38	0,05	S.O.	S.O.
Profits (pertes) latent(e)s	Profits (pertes) latent(e)s	Total des charges	-	-	-	S.O.	S.O.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 0,76 0,63 0,08 s.o. s.o. Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) (0,35) (0,33) (0,05) s.o. s.o. s.o. Des dividendes canadiens (0,02) (0,03) - s.o. s.o. s.o. Des gains en capital - - - - s.o. s.o. Remboursement de capital - - - s.o. s.o. s.o. Distributions annuelles totales² (0,37) (0,36) (0,05) s.o. s.o. Actif net, à la clôture 10,47 10,07 9,98 s.o. s.o. Série J 2025 31 mars 32 mars	Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 0,76 0,63 0,08 s.o. s. Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) (0,35) (0,33) (0,05) s.o. s. S. Des dividendes canadiens (0,02) (0,03) - s.o. s. S. Des gains en capital s.o. s. S. Des gains en capital s.o. s. S. Distributions annuelles totales³ (0,37) (0,36) (0,05) s.o. s. S. Distributions annuelles totales³ (0,37) (0,36) (0,05) s.o. s. S. Distributions annuelles totales³ (0,37) (0,36) (0,05) s.o. s. S. Distributions annuelles totales³ (0,37) (0,36) (0,05) s.o. s. S. Distributions annuelles totales³ (0,37) (0,36) (0,05) s.o. s. S. Distributions annuelles totales³ (0,37) (0,36) (0,05) s.o. s. S. Distributions annuelles totales³ (0,37) (0,36) (0,05) s.o. s. S. Distributions annuelles totales³ (0,37) (0,36) (0,05) s.o. s. S. Distributions annuelles totales³ (0,37) (0,38) (0,05) s.o. s. S. Distribution (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits (0,36) (0,33) 0,28 (0,24) 0,24 (0,26) Profits (pertes) réalisé(e)s (0,09) (0,08) (0,08) (0,08) (0,09) (0,08) (Profits (pertes) réalisé(e)s	0,08	(0,30)	0,03	S.O.	S.O.
### Part	### Part	Profits (pertes) latent(e)s	0,30	0,55	-	S.O.	S.O.
Distributions : Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) (0,35) (0,33) (0,05) s.o. s.o. Des dividendes canadiens (0,02) (0,03) - s.o. s.o. Des gains en capital s.o. s.o. Remboursement de capital s.o. s.o. Remboursement de capital s.o. s.o. Remboursement de capital s.o. s.o. Remboursement de capital s.o. s.o. Remboursement de capital s.o. s.o. Distributions annuelles totales (0,37) (0,36) (0,05) s.o. s.o. Actif net, à la clôture 10,47 (10,07) 9,98 s.o. s.o. Série J 2025 2024 2023 2022 2021 Actif net, à l'ouverture 9,28 (9,19) 9,42 (9,95) 9,65 Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : Total des produits 0,36 (0,33 (0,08) (0,08) (0,09) (0,09) Profits (pertes) réalisé(e)s 0,07 (0,45) (0,30) (0,08) (0,25) Profits (pertes) latent(e)s 0,28 (0,48 (0,02) (0,45) (0,17 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation 0,62 (0,28 (0,08) (0,38) (0,38) (0,58	Distributions	Augmentation (diminution) totale					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) (0,35) (0,33) (0,05) s.o. s.o. Des dividendes canadiens (0,02) (0,03) — s.o. s.o. Des gains en capital — — — — s.o. s.o. Remboursement de capital — — — — s.o. s.o. Distributions annuelles totales³ (0,37) (0,36) (0,05) s.o. s.o. Actif net, à la clôture 10,47 10,07 9,98 s.o. s.o. Série J 2025 31 mars 32	Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	attribuable aux activités d'exploitation ²	0,76	0,63	0,08	S.O.	S.O.
(sauf les dividendes canadiens) (0,35) (0,33) (0,05) s.o. s.o. Des dividendes canadiens (0,02) (0,03) — s.o. s.o. Des gains en capital — — — s.o. s.o. Remboursement de capital — — — s.o. s.o. Distributions annuelles totales³ (0,37) (0,36) (0,05) s.o. s.o. Actif net, à la clôture 10,47 10,07 9,98 s.o. s.o. Série J 2025 2024 2023 2022 2021 Actif net, à l'ouverture 9,28 9,19 9,42 9,95 9,65 Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: 0,36 0,33 0,28 0,24 0,25 Total des produits 0,36 0,33 0,28 0,24 0,25 Total des charges (0,09) (0,08) (0,08) (0,09) (0,08) Profits (pertes) réalisé(e)s 0,07 (0,45) (0,30)	(sauf les dividendes canadiens) (0,35) (0,33) (0,05) s.o. s.o. Des dividendes canadiens (0,02) (0,03) — s.o. s.o. Des gains en capital — — — s.o. s.o. Remboursement de capital — — — s.o. s.o. Distributions annuelles totales³ (0,37) (0,36) (0,05) s.o. s.o. Actif net, à la clôture 10,47 10,07 9,98 s.o. s.o. Série J 2025 2024 2023 2022 202 Actif net, à l'ouverture 9,28 9,19 9,42 9,95 9,6 Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits 0,36 0,33 0,28 0,24 0,2 Total des charges (0,09) (0,08) (0,08) (0,09) (0,0 Profits (pertes) réalisé(e)s 0,07 (0,45) (0,30) (0,08) 0,2 Profits (pertes) latent(e)s 0,28 <td< td=""><td>Distributions:</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></td<>	Distributions:					
Des dividendes canadiens (0,02) (0,03) -	Des dividendes canadiens (0,02) (0,03) -	•					
Des gains en capital -	Des gains en capital		(0,35)	(0,33)	(0,05)	S.O.	S.O.
Remboursement de capital -	Remboursement de capital -		(0,02)	(0,03)	-	S.O.	S.O.
Distributions annuelles totales³ (0,37) (0,36) (0,05) s.o. s.o. Actif net, à la clôture 10,47 10,07 9,98 s.o. s.o. Série J 31 mars 32 mars	Distributions annuelles totales 10,37 (0,36) (0,05) s.o. s.		-	-	-	S.O.	S.O.
Actif net, à la clôture 10,47 10,07 9,98 s.o. s.o. Série J 31 mars 32 022 2021 Actif net, à l'ouverture 9,28 9,19 9,42 9,95 9,65 Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: 0,36 0,33 0,28 0,24 0,25 Total des produits 0,36 0,33 0,28 0,24 0,25 Total des charges (0,09) (0,08) (0,08) (0,09) (0,09) Profits (pertes) réalisé(e)s 0,07 (0,45) (0,30) (0,08) 0,25 Profits (pertes) latent(e)s 0,28 0,48 0,02 (0,45) 0,17 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 0,62 0,28 (0,08) (0,08) (0,38) 0,58	Actif net, à la clôture 10,47 10,07 9,98 s.o. s.		-	-		S.O.	S.O.
Série J 31 mars 2025 31 mars 2024 31 mars 2023 31 mars 2022 32 2021 32 2021 32 2021 32 2021 32 2021 32 2021 32 2021 32 2021 32 2021 32 2021 32 2021 32 2021 32 2021 32 2021 32 2021 32 2022 32 2021 32 2022 32 2021 32 2022 32 2021 32 2022 32 2021 32 2022 32 2021 32 2022 32 2022 32	Série J 31 mars 2022 2022 2022 2022 2022 2022 2022 2022 2022 2022 2022 2022 2022 2022 2022 2023 2022 2023 2024 2023 2024 2023 2024					S.O.	S.O.
Série J 2025 2024 2023 2022 2021 Actif net, à l'ouverture 9,28 9,19 9,42 9,95 9,65 Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Variable aux activités d'exploitation: Total des produits 0,36 0,33 0,28 0,24 0,25 Total des charges (0,09) (0,08) (0,08) (0,09) (0,08) Profits (pertes) réalisé(e)s 0,07 (0,45) (0,30) (0,08) 0,25 Profits (pertes) latent(e)s 0,28 0,48 0,02 (0,45) 0,17 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 0,62 0,28 (0,08) (0,38) 0,58	Série J 2025 2024 2023 2022 202 Actif net, à l'ouverture 9,28 9,19 9,42 9,95 9,6 Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits 0,36 0,33 0,28 0,24 0,2 Total des charges (0,09) (0,08) (0,08) (0,09) (0,0 Profits (pertes) réalisé(e)s 0,07 (0,45) (0,30) (0,08) 0,2 Profits (pertes) latent(e)s 0,28 0,48 0,02 (0,45) 0,2 Profits (pertes) latent(e)s 0,28 0,48 0,02 (0,45) 0,3 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 0,62 0,28 (0,08) (0,38) 0,5 Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) (0,25) (0,22) (0,18) (0,11) (0,3 Des dividendes canadiens (0,01) (0,02) (0,01) (0,03) (0,6 Des gains en capital - - -	Actif net, à la clôture	10,47	10,07	9,98	S.O.	S.O.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : 0,36 0,33 0,28 0,24 0,25 Total des produits 0,09 (0,09) (0,08) (0,09) (0,09) (0,08) (0,09) (0,09) (0,08) (0,09) (0,09) (0,08) 0,09 (0,09) (0,09) (0,08) 0,02 (0,08) 0,25 Profits (pertes) latent(e)s 0,28 0,48 0,02 (0,45) 0,17 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 0,62 0,28 (0,08) (0,38) 0,58	Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: 0,36 0,33 0,28 0,24 0,2 Total des produits 0,09 (0,09) (0,08) (0,09) (0,08) Profits (pertes) réalisé(e)s 0,07 (0,45) (0,30) (0,08) 0,2 Profits (pertes) latent(e)s 0,28 0,48 0,02 (0,45) 0,3 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 0,62 0,28 (0,08) (0,38) 0,5 Distributions: Distributions: 0 0,28 (0,08) (0,38) 0,5 Des dividendes canadiens 0,025 (0,22) (0,18) (0,11) (0,1 Des gains en capital - - - - - Remboursement de capital - - - - - Distributions annuelles totales³ (0,26) (0,24) (0,19) (0,14) (0,24)	Série J					31 mars 2021
aux activités d'exploitation: Total des produits 0,36 0,33 0,28 0,24 0,25 Total des charges (0,09) (0,08) (0,08) (0,09) (0,09) Profits (pertes) réalisé(e)s 0,07 (0,45) (0,30) (0,08) 0,25 Profits (pertes) latent(e)s 0,28 0,48 0,02 (0,45) 0,17 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 0,62 0,28 (0,08) (0,38) 0,58	Aux activités d'exploitation : Total des produits 0,36 0,33 0,28 0,24 0,24 0,25 (0,08) (0,08) (0,08) (0,09) (0,08) (0,08) (0,09) (0,08) (0,0	Actif net, à l'ouverture	9,28	9,19	9,42	9,95	9,65
Total des charges (0,09) (0,08) (0,08) (0,09) (0,09) Profits (pertes) réalisé(e)s 0,07 (0,45) (0,30) (0,08) 0,25 Profits (pertes) latent(e)s 0,28 0,48 0,02 (0,45) 0,17 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 0,62 0,28 (0,08) (0,38) 0,58	Total des charges (0,09) (0,08) (0,08) (0,09) (0,08) (0,09) (0,08) (0,08) (0,09) (0,08)	=					
Profits (pertes) réalisé(e)s 0,07 (0,45) (0,30) (0,08) 0,25 Profits (pertes) latent(e)s 0,28 0,48 0,02 (0,45) 0,17 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 0,62 0,28 (0,08) (0,38) 0,58	Profits (pertes) réalisé(e)s 0,07 (0,45) (0,30) (0,08) 0,28 Profits (pertes) latent(e)s 0,28 0,48 0,02 (0,45) 0,1 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 0,62 0,28 (0,08) (0,38) 0,5 Distributions : Distributions : 0,02 (0,02) (0,18) (0,11) (0,1 Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) (0,25) (0,22) (0,18) (0,11) (0,1 Des dividendes canadiens (0,01) (0,02) (0,01) (0,03) (0,6 Des gains en capital - - - - - Remboursement de capital - - - - - Distributions annuelles totales³ (0,26) (0,24) (0,19) (0,14) (0,24)	Total des produits	0,36	0,33	0,28	0,24	0,25
Profits (pertes) réalisé(e)s 0,07 (0,45) (0,30) (0,08) 0,25 Profits (pertes) latent(e)s 0,28 0,48 0,02 (0,45) 0,17 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 0,62 0,28 (0,08) (0,38) 0,58	Profits (pertes) réalisé(e)s 0,07 (0,45) (0,30) (0,08) 0,28 Profits (pertes) latent(e)s 0,28 0,48 0,02 (0,45) 0,1 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 0,62 0,28 (0,08) (0,38) 0,5 Distributions : Distributions : 0,02 (0,02) (0,18) (0,11) (0,1 Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) (0,25) (0,22) (0,18) (0,11) (0,1 Des dividendes canadiens (0,01) (0,02) (0,01) (0,03) (0,6 Des gains en capital - - - - - Remboursement de capital - - - - - Distributions annuelles totales³ (0,26) (0,24) (0,19) (0,14) (0,24)	Total des charges	(0,09)	(0,08)	(0,08)	(0,09)	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ² 0,62 0,28 (0,08) (0,38) 0,58	Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 0,62 0,28 (0,08) (0,38) 0,5 Distributions : Distributions : Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) (0,25) (0,22) (0,18) (0,11) (0,3 Des dividendes canadiens (0,01) (0,02) (0,01) (0,03) (0,0 Des gains en capital - - - - - Remboursement de capital - - - - - Distributions annuelles totales³ (0,26) (0,24) (0,19) (0,14) (0,24)	Profits (pertes) réalisé(e)s	0,07	(0,45)	(0,30)	(0,08)	0,25
attribuable aux activités d'exploitation² 0,62 0,28 (0,08) (0,38) 0,58	attribuable aux activités d'exploitation² 0,62 0,28 (0,08) (0,38) 0,58 Distributions : Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) (0,25) (0,22) (0,18) (0,11) (0,3 Des dividendes canadiens (0,01) (0,02) (0,01) (0,03) (0,0 Des gains en capital - - - - - Remboursement de capital - - - - - Distributions annuelles totales³ (0,26) (0,24) (0,19) (0,14) (0,24)	Profits (pertes) latent(e)s	0,28	0,48	0,02	(0,45)	0,17
	Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) (0,25) (0,22) (0,18) (0,11) (0,3 Des dividendes canadiens (0,01) (0,02) (0,01) (0,03) (0,0 Des gains en capital - - - - - Remboursement de capital - - - - - Distributions annuelles totales³ (0,26) (0,24) (0,19) (0,14) (0,24)		0,62	0,28	(0,08)	(0,38)	0,58
Distributions:	(sauf les dividendes canadiens) (0,25) (0,22) (0,18) (0,11) (0,1 Des dividendes canadiens (0,01) (0,02) (0,01) (0,03) (0,0 Des gains en capital - - - - - Remboursement de capital - - - - - Distributions annuelles totales³ (0,26) (0,24) (0,19) (0,14) (0,24)	Distributions :					
Du revenu de placement net	Des dividendes canadiens (0,01) (0,02) (0,01) (0,03) (0,03) (0,04) Des gains en capital - - - - - - Remboursement de capital - - - - - - Distributions annuelles totales³ (0,26) (0,24) (0,19) (0,14) (0,24)	Du revenu de placement net					
	Des gains en capital - - - - Remboursement de capital - - - - Distributions annuelles totales³ (0,26) (0,24) (0,19) (0,14) (0,24)	(sauf les dividendes canadiens)	(0,25)	(0,22)	(0,18)		(0,11)
Des dividendes canadiens (0,01) (0,02) (0,01) (0,03) (0,09)	$ \begin{array}{c ccccccccccccccccccccccccccccccccccc$	Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,03)	(0,09)
Des gains en capital – – – – –	Distributions annuelles totales ³ (0,26) (0,24) (0,19) (0,14) (0,27)	Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital – – – – –		Remboursement de capital	-	_			
	A.15		(0,26)	(0,24)	(0,19)	(0,14)	(0,20)
A 1/4 1 1 10 10 10 10 10 10	ACTIT NET, A la CIOTURE 9,64 9,28 9,19 9,42 9,5	Actif net, à la clôture	9,64	9,28	9,19	9,42	9,95

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)1 (suite)

Série M	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	9,65	9,56	9,80	10,35	10,03
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					•
Total des produits	0,37	0,34	0,29	0,25	0,26
Total des charges	(0,11)	(0,11)	(0,11)	(0,12)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,08	(0,48)	(0,47)	(0,08)	0,21
Profits (pertes) latent(e)s	0,29	0,50	0,02	(0,47)	0,18
Augmentation (diminution) totale	-,	-,	-,	,,	-,
attribuable aux activités d'exploitation ²	0,63	0,25	(0,27)	(0,42)	0,53
Distributions :					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,24)	(0,21)	(0,16)	(0,09)	(0,10)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,03)	(0,08)
Des gains en capital	_	-	-	-	_
Remboursement de capital	-	-	-	-	_
Distributions annuelles totales ³	(0,25)	(0,23)	(0,17)	(0,12)	(0,18)
Actif net, à la clôture	10,03	9,65	9,56	9,80	10,35
Série 0			31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	9,32	9,23	9,47	10,00	9,69
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,36	0,34	0,28	0,24	0,24
Total des charges	-	-	-	-	_
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,07	(0,41)	(0,27)	(0,07)	0,05
Profits (pertes) latent(e)s	0,28	0,49	0,02	(0,45)	0,16
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ²	0,71	0,42	0,03	(0,28)	0,45
Distributions :					
Du revenu de placement net	(0.00)	(0.00)	(0.05)	(0.10)	(0.11)
(sauf les dividendes canadiens)	(0,33)	(0,30)	(0,25)		(0,14)
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,03)	(0,02)	(0,05)	(0,15)
Des gains en capital	-	-	-	-	_
Remboursement de capital					
Distributions annuelles totales ³	(0,35)	(0,33)	(0,27)	(0,23)	(0,29)
Actif net, à la clôture	9,68	9,32	9,23	9,47	10,00
Série PW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	9,43	9,34	9,58	10,12	9,81
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			.,		-,-
Total des produits	0,36	0,34	0,28	0,24	0,25
Total des charges	(0,11)	(0,11)	(0,11)	(0,12)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,08	(0,43)	(0,28)	(0,06)	0,13
Profits (pertes) latent(e)s	0,28	0,49	0,02	(0,46)	0,17
Augmentation (diminution) totale	0,20	0,43	0,02	(0,10)	0,17
attribuable aux activités d'exploitation ²	0,61	0,29	(0,09)	(0,40)	0,43
Distributions:	0,01	3,23	,0,007	,0,10)	3,13
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,23)	(0,20)	(0,16)	(0,09)	(0,10)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,03)	(0,08)
Des gains en capital	(0,01)	- (3,02)	- (3,01)	.5,00/	.0,00/
Remboursement de capital		_	_	_	_
Distributions annuelles totales ³	(0,24)	(0,22)	(0,17)	(0,12)	(0,18)
Actif net, à la clôture	9,80	9,43	9,34	9,58	10,12
noth het, a la ciotule	3,00	3,43	3,34	3,30	10,12

	31 mars				
Série PWFB	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	9,30	9,22	9,45	9,98	9,67
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,36	0,31	0,28	0,25	0,24
Total des charges	(0,06)	(0,05)	(0,06)	(0,06)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,05	(0,32)	(0,26)	(0,29)	(0,01)
Profits (pertes) latent(e)s	0,28	0,45	0,02	(0,46)	0,16
Augmentation (diminution) totale					
attribuable aux activités d'exploitation ²	0,63	0,39	(0,02)	(0,56)	0,33
Distributions :					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,28)	(0,25)	(0,19)	(0,13)	(0,11)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,04)	(0,11)
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital					
Distributions annuelles totales ³	(0,29)	(0,27)	(0,21)	(0,17)	(0,22)
Actif net, à la clôture	9,67	9,30	9,22	9,45	9,98
Série PWR	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	9,49	9,40	9,64	10,18	9,87
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,36	0,34	0,28	0,25	0,25
Total des charges	(0,11)	(0,11)	(0,11)	(0,12)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,09	(0,41)	(0,24)	(0,10)	0,15
Profits (pertes) latent(e)s	0,28	0,50	0,02	(0,46)	0,17
Augmentation (diminution) totale		.,	-,-	,	
attribuable aux activités d'exploitation ²	0,62	0,32	(0,05)	(0,43)	0,45
Distributions:					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,23)	(0,20)	(0,15)	(0,09)	(0,09)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,03)	(0,08)
Des gains en capital	_	_	_	_	_
Remboursement de capital	-	_	_	_	_
Distributions annuelles totales ³	(0,24)	(0,22)	(0,16)	(0,12)	(0,17)
Actif net, à la clôture	9,86	9,49	9,40	9,64	10,18
			31 mars		
Série PWT5	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	13,89	14,16	15,00	\$.0.	S.O.
Augmentation (diminution) attribuable	10,03	14,10	10,00	3.0.	3.0.
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,53	0,51	0,37	S.O.	S.O.
Total des charges	(0,16)	(0,15)	(0,14)	S.O.	S.O.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,12	(0,63)	(0,16)	S.O.	S.O.
Profits (pertes) latent(e)s	0,41	0,74	0,02	S.O.	S.O.
Augmentation (diminution) totale	0,71	0,7 4	0,02	3.0.	3.0.
attribuable aux activités d'exploitation ²	0,90	0,47	0,09	S.O.	S.O.
Distributions :	2,23	2,			
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,34)	(0,31)	(0,08)	S.O.	S.O.
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,03)	-	S.O.	S.O.
Des gains en capital	(U,UL)	.0,00)	_	S.O.	S.O.
Remboursement de capital	(0,36)	(0,40)	(0,85)	S.O.	S.O.
Distributions annuelles totales ³	(0,72)	(0,74)	(0,93)	S.O.	S.O.
Actif net, à la clôture	14,06	13,89	14,16	S.O.	S.O.
non a la orosatio	17,00	10,00	17,10	3.0.	3.0.

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)1 (suite)

Série PWX	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	9,41	9,33	9,56	10,10	9,79
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,36	0,34	0,28	0,24	0,25
Total des charges	-	-	_	_	_
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,07	(0,42)	(0,30)	(0,08)	0,13
Profits (pertes) latent(e)s	0,28	0,49	0,02	(0,45)	0,17
Augmentation (diminution) totale					
attribuable aux activités d'exploitation ²	0,71	0,41		(0,29)	0,55
Distributions :					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,33)	(0,30)		(0,18)	(0,14)
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,03)	(0,02)	(0,05)	(0,15)
Des gains en capital	-	-	_	_	-
Remboursement de capital	_				
Distributions annuelles totales ³	(0,35)	(0,33)	(0,27)	(0,23)	(0,29)
Actif net, à la clôture	9,79	9,41	9,33	9,56	10,10
	31 mars				
Série PWX8	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	8,05	8,39	9,15	10,29	10,58
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,30	0,30	0,26	0,24	0,26
Total des charges	_	_	_	_	_
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,06	(0,37)	(0,25)	(0,08)	0,20
Profits (pertes) latent(e)s	0,24	0,43	0,02	(0,45)	0,18
Augmentation (diminution) totale					
attribuable aux activités d'exploitation ²	0,60	0,36	0,03	(0,29)	0,64
Distributions:					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,28)	(0,27)	(0,24)	(0,18)	(0,14)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,03)	(0,02)	(0,05)	(0,16)
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,38)	(0,40)	(0,53)	(0,61)	(0,64)
Distributions annuelles totales ³	(0,67)	(0,70)	(0,79)	(0,84)	(0,94)
Actif net, à la clôture	7,99	8,05	8,39	9,15	10,29
	21 mars	21 mars	31 mars	21 mars	21 marc
Série S5	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	13,84	14,13	15,00	\$.0.	\$.0.
Augmentation (diminution) attribuable	10,01	11,10	10,00	0.0.	0.0.
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,52	0,47	0,37	S.O.	S.O.
Total des charges	(0,14)	(0,19)		S.O.	\$.0.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,12	(1,14)			S.O.
Profits (pertes) latent(e)s	0,41	0,67	0,02	\$.0.	S.O.
Augmentation (diminution) totale	0,11	0,07	0,02	3.0.	3.0.
attribuable aux activités d'exploitation ²	0,91	(0,19)	0,06	\$.0.	S.O.
Distributions :	0,02	(0,20)	0,00	0.0.	0.0.
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,35)	(0,29)	(0,07)	S.O.	S.O.
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,03)		S.O.	S.O.
Des gains en capital	(0,02)	(0,03)	_	S.O.	S.O.
Remboursement de capital	(0,35)	(0,42)	(0,86)		
Distributions annuelles totales ³				S.O.	\$.0.
	(0,72)	(0,74)	(0,93)		\$.0.
Actif net, à la clôture	14,03	13,84	14,13	\$.0.	\$.0.

Série SC	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	9,26	9,17	9,40	9,93	9,63
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,36	0,33	0,28	0,24	0,24
Total des charges	(0,13)	(0,12)	(0,12)	(0,13)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,07	(0,42)	(0,29)	(0,07)	0,15
Profits (pertes) latent(e)s	0,28	0,48	0,02	(0,45)	0,17
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ²	0,58	0,27	(0,11)	(0,41)	0,42
Distributions :					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,21)	(0,18)	(0,14)	(0,08)	(0,09)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,06)
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	_	-	
Distributions annuelles totales ³	(0,22)	(0,20)	(0,15)	(0,10)	(0,15)
Actif net, à la clôture	9,62	9,26	9,17	9,40	9,93
Série LB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	9,27	9,17	9,41	9,94	9,63
Augmentation (diminution) attribuable	3,27	3,17	3,71	3,31	3,00
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,36	0,33	0,28	0.24	0,24
Total des charges	(0,14)		,	(0,14)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,06	(0,46)		(0,08)	0,06
Profits (pertes) latent(e)s	0,28	0,48	0,02	(0,45)	0,16
Augmentation (diminution) totale				,	
attribuable aux activités d'exploitation ²	0,56	0,22	(0,11)	(0,43)	0,32
Distributions:					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,20)	(0,17)	(0,13)	(0,07)	(0,09)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,06)
Des gains en capital	-	-	-	-	_
Remboursement de capital	-	_		_	
Distributions annuelles totales ³	(0,21)	(0,19)	(0,14)	(0,09)	(0,15)
Actif net, à la clôture	9,63	9,27	9,17	9,41	9,94
Série LF	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	9,64	9,55	9,79	10,34	10,02
Augmentation (diminution) attribuable	0,01	3,00	0,70	10,01	
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,37	0,36	0,29	0,25	0,21
Total des charges	(0,07)	(0,06)	(0,07)	(0,07)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,08	(0,31)	(0,80)	(80,0)	(0,48)
Profits (pertes) latent(e)s	0,29	0,52	0,02	(0,47)	0,14
Augmentation (diminution) totale		,			
attribuable aux activités d'exploitation ²	0,67	0,51	(0,56)	(0,37)	(0,20)
Distributions :					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,28)	(0,25)	(0,20)	(0,13)	(0,13)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,04)	(0,12)
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	_	_	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	(0,29)	(0,27)	(0,22)	(0,17)	(0,25)
Actif net, à la clôture	10,02	9,64	9,55	9,79	10,34

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)1 (suite)

Série LW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	9,42	9,33	9,57	10,10	9,79
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,36	0,34	0,28	0,24	0,24
Total des charges	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,06	(0,44)	(0,30)	(0,06)	(0,01)
Profits (pertes) latent(e)s	0,28	0,49	0,02	(0,45)	0,16
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ²	0,58	0,27	(0,12)	(0,39)	0,27
Distributions :					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,22)	(0,19)	(0,15)	(0,09)	(0,10)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,07)
Des gains en capital	-	-	-	-	_
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	(0,23)	(0,21)	(0,16)	(0,11)	(0,17)
Actif net, à la clôture	9,79	9,42	9,33	9,57	10,10

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$) ¹	883	2 212	3 604	5 247	8 258
Titres en circulation (en milliers) ¹	447	1 165	1 915	2 718	4 051
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,57	1,57	1,56	1,57	1,57
Ratio des frais de gestion avant	,	,	,	,	,
renonciations ou absorptions (%) ²	1,57	1,57	1,57	1,58	1,57
Ratio des frais d'opérations (%)3	_	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%)4	53,46	75,49	79,03	71,65	85,98
Valeur liquidative par titre (\$)	1,97	1,90	1,88	1,93	2,04
	31 mars				
Série AR	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	799	727	700	384	259
Titres en circulation (en milliers) ¹	81	76	74	40	25
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,61	1,61	1,61	1,60	1,61
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) ²	1,61	1,61	1,61	1,61	1,61
Ratio des frais d'opérations (%)3	-	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%)4	53,46	75,49	79,03	71,65	85,98
Valeur liquidative par titre (\$)	9,92	9,54	9,46	9,70	10,24
	31 mars				
Série D	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	1 323	1 395	931	414	640
Titres en circulation (en milliers) ¹	136	150	101	44	64
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,78	0,78	0,77	1,02	1,02
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) ²	0,78	0,78	0,77	1,03	1,03
Ratio des frais d'opérations (%)3	-	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%)4	53,46	75,49	79,03	71,65	85,98
Valeur liquidative par titre (\$)	9,70	9,33	9,25	9,48	10,01

- 1) Données à la clôture de la période comptable indiquée.
- 2) Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille, de l'impôt sur le revenu et des retenues d'impôt) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période, sauf indication contraire. Pour une période au cours de laquelle une série est établie, le RFG est annualisé depuis la date d'établissement de la série jusqu'à la clôture de la période. Lorsqu'un Fonds investit directement dans des titres d'un autre fonds (y compris les fonds négociés en bourse, ou « FNB »), les RFG présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFG de tout autre fonds attribuable à ce placement. Toute distribution de revenu de FNB gérés par le gestionnaire reçue dans le but de compenser des frais payés à l'égard de ces FNB, mais qui ne sont pas considérés comme étant imputés en double aux termes des exigences réglementaires, est traitée à titre de charge ayant fait l'objet d'une renonciation aux fins du RFG. Le gestionnaire peut renoncer 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.
- 3) Le ratio des frais d'opérations (« RFO ») représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille engagés et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période. Lorsqu'un Fonds investit dans des titres d'un autre fonds (y compris les FNB), les RFO présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFO de tout autre fonds attribuable à ce placement.
- 4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du Fonds au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le Fonds sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un fonds existe depuis moins de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	107 837	75 860	158 172	80 528	107 901
Titres en circulation (en milliers) ¹	20 443	14 952	31 454	15 618	19815
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,61	0,61	0,61	0,61	0,62
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) ²	0,62	0,61	0,61	0,62	0,62
Ratio des frais d'opérations (%) ³	-	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	53,46	75,49	79,03	71,65	85,98
Valeur liquidative par titre (\$)	5,27	5,07	5,03	5,16	5,45
Série F5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	2	2	2	S.O.	S.O.
Titres en circulation (en milliers) ¹	-	-	-	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,62	0,62	0,60	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) ²	0,62	0,62	0,60	S.O.	S.O.
Ratio des frais d'opérations (%) ³	-	0,01	0,01	\$.0.	\$.0.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	53,46	75,49	79,03	S.O.	S.O.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,28	14,03	14,23	S.O.	\$.0.
Série FB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	257	247	345	464	206
Titres en circulation (en milliers) ¹	26	26	37	49	20
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,77	0,78	0,80	0,80	0,77
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) ²	0,77	0,78	0,80	0,81	0,78
Ratio des frais d'opérations (%) ³	-	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	53,46	75,49	79,03	71,65	85,98
Valeur liquidative par titre (\$)	9,78	9,40	9,32	9,55	10,09
Série G	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	177	225	234	258	421
Titres en circulation (en milliers) ¹	18	23	24	26	41
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,32	1,32	1,32	1,32	1,32
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) ²	1,32	1,32	1,32	1,33	1,33
Ratio des frais d'opérations (%) ³	-	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	53,46	75,49	79,03	71,65	85,98
Valeur liquidative par titre (\$)	10,06	9,67	9,59	9,83	10,38
Série I	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$) ¹	1 108	895	864	1 040	1 416
Titres en circulation (en milliers) ¹	219	184	179	211	272
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15
Ratio des frais de gestion avant					
•	1,15	1,16	1,16	1,16	1,16
renonciations ou absorptions (%) ²	1,13	1,10	, .	,	
Ratio des frais d'opérations (%) ³	-	0,01	0,01	0,01	0,01
	53,46				

Série IG	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)¹	32 379	13 576	1 566	\$.0.	S.O.
Titres en circulation (en milliers) ¹	3 094	1 349	157	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion (%) ²	-	-	_	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²				S.O.	S.O.
Ratio des frais d'opérations (%) ³		0,01	0,01	S.O.	S.O.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	53,46	75,49	79,03	S.O.	S.O.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,47	10,06	9,98	S.O.	S.O.
	31 mars				
Série J	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$) ¹	105	98	136	173	198
Titres en circulation (en milliers) ¹	11	11	15	18	20
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,90	0,91	0,91	0,91	0,91
Ratio des frais de gestion avant	0.00	0.01	0.01	0.01	0.01
renonciations ou absorptions (%) ²	0,90	0,91	0,91	0,91	0,91
Ratio des frais d'opérations (%) ³ Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	53,46	0,01 75,49	0,01 79,03	0,01 71,65	0,01 85,98
Valeur liquidative par titre (\$)	9,64	9,27	9,19	9,42	9,95
valeur inquitative par title (ψ)					,
Série M	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	40	38	56	284	313
Titres en circulation (en milliers) ¹	4	4	6	29	30
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,13	1,13	1,15	1,14	1,14
Ratio des frais de gestion avant	1.10		1.15	1.15	
renonciations ou absorptions (%) ²	1,13	1,14	1,15	1,15	1,14
Ratio des frais d'opérations (%) ³ Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	53,46	0,01 75,49	0,01 79,03	0,01 71,65	0,01 85,98
Valeur liquidative par titre (\$)	10,03	9,65	9,56	9,80	10,35
valour inquitative par title (ψ)	31 mars				
Série O	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	32 327	29 405	27 617	29 516	34 943
Titres en circulation (en milliers) ¹	3 338	3 157	2 991	3 118	3 495
Ratio des frais de gestion (%) ²	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant			0.01	0.01	0.01
renonciations ou absorptions (%) ² Ratio des frais d'opérations (%) ³	_	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	53,46	75,49	0,01 79,03	0,01 71,65	0,01 85,98
Valeur liquidative par titre (\$)	9,68	9,31	9,23	9,47	10,00
valour inquidative par title (ψ)					
Série PW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale	00.310	02.000	111 401	120,000	100 700
(en milliers de \$)¹	88 316	83 998	111 431	136 099	169 722
Titres en circulation (en milliers) ¹ Ratio des frais de gestion (%) ²	9 012 1,16	8 911	11 928	14 207	16 773
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,16	1,16	1,16	1,17	1,16
renonciations ou absorptions (%) ²	1,16	1,16	1,16	1,17	1,17
Ratio des frais d'opérations (%) ³	_,	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	53,46	75,49	79,03	71,65	85,98
Valeur liquidative par titre (\$)	9,80	9,43	9,34	9,58	10,12
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		_	_		

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série PWFB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	2 537	2 244	12 253	12 379	4 340
Titres en circulation (en milliers) ¹	262	241	1 330	1 310	435
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,61	0,59	0,61	0,62	0,62
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) ²	0,62	0,60	0,62	0,63	0,63
Ratio des frais d'opérations (%) ³		0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	53,46	75,49	79,03	71,65	85,98
Valeur liquidative par titre (\$)	9,67	9,30	9,22	9,45	9,98
Série PWR	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	833	559	475	283	263
Titres en circulation (en milliers) ¹	84	59	51	29	26
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,18	1,18	1,18	1,19	1,19
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) ²	1,18	1,18	1,18	1,19	1,19
Ratio des frais d'opérations (%) ³	-	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	53,46	75,49	79,03	71,65	85,98
Valeur liquidative par titre (\$)	9,86	9,49	9,40	9,64	10,18
Série PWT5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	42	39	39	S.O.	S.O.
Titres en circulation (en milliers) ¹	3	3	3	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,10	1,11	1,11	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,11	1,11	1,11	S.O.	S.O.
Ratio des frais d'opérations (%) ³	_	0,01	0,01	S.O.	S.O.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	53,46	75,49	79,03	S.O.	S.O.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,06	13,88	14,16	S.O.	S.O.
	31 mars				
Série PWX	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	1 429	1 259	1 678	2 229	2 968
Titres en circulation (en milliers) ¹	146	134	180	233	294
Ratio des frais de gestion (%) ²	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) ²	-	-	0,01	0,01	0,01
Ratio des frais d'opérations (%) ³	-	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	53,46	75,49	79,03	71,65	85,98
Valeur liquidative par titre (\$)	9,79	9,41	9,33	9,56	10,10
Série PWX8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	18	17	19	21	23
Titres en circulation (en milliers) ¹	2	2	2	2	2
Ratio des frais de gestion (%) ²	_	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant					
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	-	-	-	0,01	0,01
<u> </u>	-	0,01	0,01	0,01 0,01	0,01 0,01
renonciations ou absorptions (%) ²	- - 53,46	0,01 75,49	0,01 79,03		

Série SC Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹ Titres en circulation (en milliers)¹ Ratio des frais de gestion (%)² Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² Ratio des frais d'opérations (%)³ Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ Valeur liquidative par titre (\$)	2025 1 - 1,38 1,38 - 53,46 14,03 31 mars 2025 41 669 4 331 1,35 - 53,46 9,62 31 mars 2025	2024 1 - 1,38 1,38 0,01 75,49 13,84 31 mars 2024 42 097 4 549 1,35 0,01 75,49 9,25 31 mars 2024	2023 13 1 1,36 0,01 79,03 14,13 31 mars 2023 49 533 5 401 1,35 0,01 79,03 9,17 31 mars 2023	\$.0. \$.0. \$.0. \$.0. \$.0. \$.0. \$.0. \$.0.	2021 s.o. s.o. s.o. s.o. s.o. s.o. s.o. s.
(en milliers de \$)¹ Titres en circulation (en milliers)¹ Ratio des frais de gestion (%)² Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² Ratio des frais d'opérations (%)³ Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série SC Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹ Titres en circulation (en milliers)¹ Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² Ratio des frais d'opérations (%)² Ratio des frais d'opérations (%)³ Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série LB Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	1,38 1,38 1,38 53,46 14,03 31 mars 2025 41 669 4 331 1,35 1,35 53,46 9,62 31 mars 2025	1,38 0,01 75,49 13,84 31 mars 2024 42 097 4 549 1,35 0,01 75,49 9,25 31 mars	1 1,36 0,01 79,03 14,13 31 mars 2023 49 533 5 401 1,35 0,01 79,03 9,17 31 mars	\$.0. \$.0. \$.0. \$.0. \$.0. 31 mars 2022 59 257 6 302 1,35 1,36 0,01 71,65 9,40 31 mars	\$.0. \$.0. \$.0. \$.0. \$.0. 31 mars 2021 71 538 7 203 1,35 1,36 0,01 85,98 9,93 31 mars
Titres en circulation (en milliers)¹ Ratio des frais de gestion (%)² Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² Ratio des frais d'opérations (%)³ Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série SC Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹ Titres en circulation (en milliers)¹ Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² Ratio des frais d'opérations (%)³ Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série LB Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	1,38 1,38 1,38 53,46 14,03 31 mars 2025 41 669 4 331 1,35 1,35 53,46 9,62 31 mars 2025	1,38 0,01 75,49 13,84 31 mars 2024 42 097 4 549 1,35 0,01 75,49 9,25 31 mars	1 1,36 0,01 79,03 14,13 31 mars 2023 49 533 5 401 1,35 0,01 79,03 9,17 31 mars	\$.0. \$.0. \$.0. \$.0. \$.0. 31 mars 2022 59 257 6 302 1,35 1,36 0,01 71,65 9,40 31 mars	\$.0. \$.0. \$.0. \$.0. \$.0. 31 mars 2021 71 538 7 203 1,35 1,36 0,01 85,98 9,93 31 mars
Ratio des frais de gestion (%)² Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² Ratio des frais d'opérations (%)³ Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série SC Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹ Titres en circulation (en milliers)¹ Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)³ Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série LB Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	1,38 - 53,46 14,03 31 mars 2025 41 669 4 331 1,35 - 53,46 9,62 31 mars 2025	1,38 0,01 75,49 13,84 31 mars 2024 42 097 4 549 1,35 0,01 75,49 9,25 31 mars	1,36 1,36 0,01 79,03 14,13 31 mars 2023 49 533 5 401 1,35 0,01 79,03 9,17 31 mars	\$.0. \$.0. \$.0. \$.0. 31 mars 2022 59 257 6 302 1,35 1,36 0,01 71,65 9,40 31 mars	\$.0. \$.0. \$.0. \$.0. 31 mars 2021 71 538 7 203 1,35 1,36 0,01 85,98 9,93 31 mars
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ² Ratio des frais d'opérations (%) ³ Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série SC Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ Titres en circulation (en milliers) ¹ Ratio des frais de gestion (%) ² Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ³ Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série LB Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1,38 - 53,46 14,03 31 mars 2025 41 669 4 331 1,35 - 53,46 9,62 31 mars 2025	1,38 0,01 75,49 13,84 31 mars 2024 42 097 4 549 1,35 0,01 75,49 9,25 31 mars	1,36 0,01 79,03 14,13 31 mars 2023 49 533 5 401 1,35 0,01 79,03 9,17 31 mars	5.0. 5.0. 5.0. 31 mars 2022 59 257 6 302 1,35 1,36 0,01 71,65 9,40 31 mars	5.0. 5.0. 5.0. 31 mars 2021 71 538 7 203 1,35 1,36 0,01 85,98 9,93 31 mars
renonciations ou absorptions (%)² Ratio des frais d'opérations (%)³ Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série SC Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹ Titres en circulation (en milliers)¹ Ratio des frais de gestion (%)² Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² Ratio des frais d'opérations (%)³ Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série LB Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	53,46 14,03 31 mars 2025 41 669 4 331 1,35 1,35 53,46 9,62 31 mars 2025	0,01 75,49 13,84 31 mars 2024 42 097 4 549 1,35 0,01 75,49 9,25 31 mars	0,01 79,03 14,13 31 mars 2023 49 533 5 401 1,35 0,01 79,03 9,17 31 mars	5.0. 5.0. 31 mars 2022 59 257 6 302 1,35 1,36 0,01 71,65 9,40 31 mars	5.0. 5.0. 31 mars 2021 71 538 7 203 1,35 1,36 0,01 85,98 9,93 31 mars
Ratio des frais d'opérations (%)³ Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série SC Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹ Titres en circulation (en milliers)¹ Ratio des frais de gestion (%)² Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² Ratio des frais d'opérations (%)³ Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série LB Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	53,46 14,03 31 mars 2025 41 669 4 331 1,35 1,35 53,46 9,62 31 mars 2025	0,01 75,49 13,84 31 mars 2024 42 097 4 549 1,35 0,01 75,49 9,25 31 mars	0,01 79,03 14,13 31 mars 2023 49 533 5 401 1,35 0,01 79,03 9,17 31 mars	5.0. 5.0. 31 mars 2022 59 257 6 302 1,35 1,36 0,01 71,65 9,40 31 mars	5.0. 5.0. 31 mars 2021 71 538 7 203 1,35 1,36 0,01 85,98 9,93 31 mars
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série SC Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ Titres en circulation (en milliers) ¹ Ratio des frais de gestion (%) ² Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ³ Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série LB Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	14,03 31 mars 2025 41 669 4 331 1,35 - 53,46 9,62 31 mars 2025	75,49 13,84 31 mars 2024 42 097 4 549 1,35 0,01 75,49 9,25 31 mars	79,03 14,13 31 mars 2023 49 533 5 401 1,35 0,01 79,03 9,17 31 mars	5.0. 5.0. 31 mars 2022 59 257 6 302 1,35 1,36 0,01 71,65 9,40 31 mars	5.0. 5.0. 31 mars 2021 71 538 7 203 1,35 1,36 0,01 85,98 9,93 31 mars
Valeur liquidative par titre (\$) Série SC Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹ Titres en circulation (en milliers)¹ Ratio des frais de gestion (%)² Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² Ratio des frais d'opérations (%)³ Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série LB Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	14,03 31 mars 2025 41 669 4 331 1,35 - 53,46 9,62 31 mars 2025	13,84 31 mars 2024 42 097 4 549 1,35 0,01 75,49 9,25 31 mars	14,13 31 mars 2023 49 533 5 401 1,35 0,01 79,03 9,17 31 mars	5.0. 31 mars 2022 59 257 6 302 1,35 1,36 0,01 71,65 9,40 31 mars	5.0. 31 mars 2021 71 538 7 203 1,35 1,36 0,01 85,98 9,93 31 mars
Série SC Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹ Titres en circulation (en milliers)¹ Ratio des frais de gestion (%)² Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² Ratio des frais d'opérations (%)³ Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série LB Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	31 mars 2025 41 669 4 331 1,35 - 53,46 9,62 31 mars 2025	31 mars 2024 42 097 4 549 1,35 0,01 75,49 9,25 31 mars	31 mars 2023 49 533 5 401 1,35 0,01 79,03 9,17 31 mars	31 mars 2022 59 257 6 302 1,35 1,36 0,01 71,65 9,40 31 mars	31 mars 2021 71 538 7 203 1,35 1,36 0,01 85,98 9,93 31 mars
Série SC Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹ Titres en circulation (en milliers)¹ Ratio des frais de gestion (%)² Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² Ratio des frais d'opérations (%)³ Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série LB Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	2025 41 669 4 331 1,35 1,35 - 53,46 9,62 31 mars 2025	42 097 4 549 1,35 0,01 75,49 9,25 31 mars	49 533 5 401 1,35 0,01 79,03 9,17 31 mars	59 257 6 302 1,35 1,36 0,01 71,65 9,40 31 mars	71 538 7 203 1,35 1,36 0,01 85,98 9,93 31 mars
(en milliers de \$)¹ Titres en circulation (en milliers)¹ Ratio des frais de gestion (%)² Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² Ratio des frais d'opérations (%)³ Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série LB Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	4 331 1,35 1,35 - 53,46 9,62 31 mars 2025	4 549 1,35 1,35 0,01 75,49 9,25 31 mars	5 401 1,35 1,35 0,01 79,03 9,17 31 mars	6 302 1,35 1,36 0,01 71,65 9,40 31 mars	7 203 1,35 1,36 0,01 85,98 9,93 31 mars
Titres en circulation (en milliers) ¹ Ratio des frais de gestion (%) ² Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ² Ratio des frais d'opérations (%) ³ Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série LB Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	4 331 1,35 1,35 - 53,46 9,62 31 mars 2025	4 549 1,35 1,35 0,01 75,49 9,25 31 mars	5 401 1,35 1,35 0,01 79,03 9,17 31 mars	6 302 1,35 1,36 0,01 71,65 9,40 31 mars	7 203 1,35 1,36 0,01 85,98 9,93 31 mars
Ratio des frais de gestion (%) ² Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ² Ratio des frais d'opérations (%) ³ Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série LB Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1,35 1,35 - 53,46 9,62 31 mars 2025	1,35 1,35 0,01 75,49 9,25 31 mars	1,35 1,35 0,01 79,03 9,17 31 mars	1,35 1,36 0,01 71,65 9,40 31 mars	1,35 1,36 0,01 85,98 9,93 31 mars
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² Ratio des frais d'opérations (%)³ Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série LB Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	1,35 - 53,46 9,62 31 mars 2025	1,35 0,01 75,49 9,25 31 mars	1,35 0,01 79,03 9,17 31 mars	1,36 0,01 71,65 9,40 31 mars	1,36 0,01 85,98 9,93 31 mars
renonciations ou absorptions (%) ² Ratio des frais d'opérations (%) ³ Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série LB Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	53,46 9,62 31 mars 2025	0,01 75,49 9,25 31 mars	0,01 79,03 9,17 31 mars	0,01 71,65 9,40 31 mars	0,01 85,98 9,93 31 mars
Ratio des frais d'opérations (%) ³ Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série LB Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	53,46 9,62 31 mars 2025	0,01 75,49 9,25 31 mars	0,01 79,03 9,17 31 mars	0,01 71,65 9,40 31 mars	0,01 85,98 9,93 31 mars
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série LB Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	9,62 31 mars 2025	75,49 9,25 31 mars	79,03 9,17 31 mars	71,65 9,40 31 mars	85,98 9,93 31 mars
Valeur liquidative par titre (\$) Série LB Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	9,62 31 mars 2025	9,25 31 mars	9,17 31 mars	9,40 31 mars	9,93 31 mars
Série LB Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	31 mars 2025	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
Série LB Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	2025				
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹		2024	2023	2022	2021
(en milliers de \$) ¹	500				2021
· ·					
Titres en circulation (en milliers) ¹	528	575	860	1 040	1 290
	55	62	94	111	130
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,43	1,44	1,43	1,41	1,42
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) ²	1,43	1,44	1,44	1,42	1,42
Ratio des frais d'opérations (%) ³	-	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	53,46	75,49	79,03	71,65	85,98
Valeur liquidative par titre (\$)	9,63	9,26	9,17	9,41	9,94
;	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
Série LF	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$) ¹	680	230	68	1 265	1 299
Titres en circulation (en milliers) ¹	68	24	7	129	126
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,66	0,65	0,67	0,64	0,64
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) ²	0,66	0,65	0,67	0,65	0,64
Ratio des frais d'opérations (%) ³	-	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	53,46	75,49	79,03	71,65	85,98
Valeur liquidative par titre (\$)	10,02	9,64	9,55	9,79	10,34
Série LW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)¹	1 149	606	1 084	1 671	2 406
Titres en circulation (en milliers) ¹	117	64	116	175	238
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,24	1,24	1,24	1,22	1,22
Ratio des frais de gestion avant		•	•	•	•
renonciations ou absorptions (%) ²	1,24	1,24	1,24	1,23	1,23
Ratio des frais d'opérations (%) ³	_	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	53,46	75,49	79,03	71,65	85,98
Valeur liquidative par titre (\$)	9,79	9,42	9,33	9,57	10,10

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Le gestionnaire a utilisé les frais de gestion du Fonds pour payer les coûts liés à la gestion du portefeuille de placement du Fonds et/ou du/des fonds sous-jacent(s), selon le cas, y compris l'analyse des placements, la formulation de recommandations, la prise de décisions quant aux placements, la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement et la prestation d'autres services. Le gestionnaire a également utilisé les frais de gestion pour financer les commissions de vente et de suivi et toute autre rémunération (collectivement, les « versements liés à la distribution ») versées aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans le Fonds.

BLC Services Financiers inc. (« BLC ») est le placeur principal des titres de série BLC du Fonds (tel qu'il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*) et reçoit une portion des frais de gestion que le Fonds verse au gestionnaire. Dans le cadre de cette entente, BLC avait droit à environ 25 % du total des frais de gestion que le gestionnaire a reçus des séries BLC de tous les Fonds Mackenzie au cours de la période. Le gestionnaire est responsable de payer tous les versements liés à la distribution aux courtiers autorisés par BLC dont les clients investissent dans les séries BLC du Fonds.

Les courtiers affiliés au gestionnaire nommés ci-après peuvent avoir droit à des versements liés à la distribution du gestionnaire au même titre que les courtiers inscrits non reliés : Valeurs mobilières Groupe Investors Inc. et Services Financiers Groupe Investors Inc.

Au cours de la période, le gestionnaire a utilisé environ 42 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 36 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de la période. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi payées pour cette série.

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Le Fonds peut avoir fait l'objet de nombre de modifications, telles qu'une restructuration ou un changement de gestionnaire, de mandat ou de nom. Un historique des principaux changements ayant touché le Fonds au cours des dix dernières années se trouve dans le prospectus simplifié du Fonds.

Date de constitution: 7 janvier 1994

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de titres de chaque série. Le nombre de titres de chaque série qui ont été émis et qui sont en circulation est présenté dans les Faits saillants financiers.

Séries offertes par Corporation Financière Mackenzie (180, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) M5V 3K1; 1-800-387-0615; www.placementsmackenzie.com)

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

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

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

Les titres des séries F et F5 sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série F5); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs de série F5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres de série FB sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier.

Les titres de série I sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ dans un régime collectif admissible détenant un minimum de 10 000 000 \$ en actifs.

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

Les titres de série 0 sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui participent au Service d'architecture de portefeuille ou au Service d'architecture ouverte de Mackenzie, aux particuliers qui investissent un minimum de 5 millions de dollars, à certains investisseurs institutionnels, aux investisseurs d'un régime collectif admissible et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales.

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

Les titres de série PWFB sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier.

Les titres de série PWR sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$ dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

Les titres de série PWX sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier.

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

Les titres de série G ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 11 décembre 2017.

Les titres des séries J, M et PWX8 ne sont plus offerts à la vente.

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

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

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

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

Depuis le 1er juin 2022, les investisseurs peuvent acheter des titres du Fonds en vertu d'un mode de souscription avec frais d'acquisition et d'un mode de souscription sans frais d'acquisition. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription. Les frais d'acquisition du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les titres souscrits avant le 1er juin 2022 en vertu du mode de souscription avec frais de rachat et du mode de souscription avec frais modérés 3 (collectivement, les « modes de souscription avec frais d'acquisition différés ») peuvent continuer d'être détenus dans les comptes des investisseurs. Les investisseurs peuvent échanger des titres d'un Fonds Mackenzie souscrits antérieurement en vertu de ces modes de souscription avec frais d'acquisition différés contre des titres d'autres Fonds Mackenzie, en vertu du même mode de souscription, jusqu'à l'expiration du délai prévu dans le barème des frais de rachat. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	14 janvier 1994	1,25 %	0,17 %
Série AR	9 mai 2018	1,25 %	0,20 %
Série D	19 mars 2014	0,55 %	0,15 %
Série F	6 décembre 1999	0,40 %	0,15 %
Série F5	20 mai 2022	0,40 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,55 %	0,17 %
Série G	24 novembre 2006	1,00 %	0,17 %
Série I	25 octobre 1999	0,85 %	0,17 %
Série IG	30 janvier 2023	S.O.	S.O.
Série J	29 novembre 2011	0,65 %	0,15 %
Série M	24 novembre 2006	Jusqu'à 0,85 %	0,17 %
Série 0	30 octobre 2002	_1)	S.O.
Série PW	15 octobre 2013	0,90 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,40 %	0,15 %
Série PWR	1 ^{er} avril 2019	0,90 %	0,15 %
Série PWT5	20 mai 2022	0,90 %	0,15 %
Série PWX	20 décembre 2013	_2)	_2)
Série PWX8	28 juillet 2014	_2)	_2)
Série S5	20 mai 2022	1,05 %	0,17 %
Série SC	10 novembre 2010	1,05 %	0,17 %
Série LB	25 janvier 2012	1,05 %	0,17 %
Série LF	7 décembre 2018	0,40 %	0,15 %
Série LW	1er décembre 2017	0,90 %	0,15 %

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

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