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 auportés aux 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 vise une croissance du capital à long terme assortie d'un revenu de dividendes conjugués à un niveau de risque inférieur à la moyenne en investissant principalement dans des actions canadiennes. 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 de moyen à long terme qui cherchent à intégrer à leur portefeuille un fonds d'actions canadiennes axées sur le revenu, qui sont en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et qui ont une tolérance au risque moyenne.

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 A et de la série LB du Fonds ont dégagé des rendements respectifs de 11,1 % et de 11,0 % (après déduction des frais et charges payés par les séries), comparativement à un rendement de 15,8 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice composé S&P/TSX, et à un rendement de 15,1 % pour un indice mixte composé à 80 % de l'indice composé de dividendes S&P/TSX (rendement de 15,3 %) et à 20 % de l'indice MSCI Monde (net) (rendement de 13,7 %). 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.

Le rendement des marchés boursiers mondiaux a été contrasté au cours de la période en raison des attentes changeantes à l'égard de la politique monétaire des banques centrales et des tensions géopolitiques. Les réductions de taux par la Réserve fédérale américaine et la Banque centrale européenne ont stimulé la confiance des investisseurs aux États-Unis et en Europe. Les fluctuations de change ont en règle générale alimenté les rendements en dollars canadiens. Les actions canadiennes ont progressé malgré la volatilité. Les prix records de l'or ont soutenu les titres liés aux mines, tandis que la baisse des taux d'intérêt a favorisé les titres bancaires. Compte tenu de la faiblesse des données économiques, la Banque du Canada a réduit son taux directeur à sept reprises, le faisant passer de 5,00 % à 2,75 %.

Au sein de l'indice composé de dividendes S&P/TSX, les secteurs les plus performants ont été ceux des matériaux, des soins de santé et des services financiers, tandis que ceux des services de communication, des produits industriels et des biens immobiliers ont été les plus faibles.

Au sein de l'indice MSCI Monde (net), l'Afrique et le Moyen-Orient, ainsi que l'Amérique du Nord ont été les régions les plus performantes en dollars canadiens, tandis que le Japon et l'Asie-Pacifique (hors Japon) ont été les plus faibles. Les secteurs des services financiers, des services publics et des services de communication ont affiché la meilleure tenue, alors que ceux des matériaux, des soins de santé et de la consommation discrétionnaire ont terminé en queue de peloton.

Le Fonds a été devancé par l'indice général, la sous-pondération et la sélection de titres du secteur des matériaux, ainsi que la sélection de titres du secteur de la technologie de l'information ayant nui au rendement. En revanche, la sélection de titres dans les secteurs de l'énergie et de la consommation de base s'est révélée bénéfique par rapport à l'indice général, tout comme les placements aux États-Unis. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Le Fonds a été devancé par l'indice mixte, la sélection de titres au Canada ayant pesé sur les résultats. Sur le plan sectoriel, la sélection de titres dans les matériaux et les services de communication a pesé sur les résultats. En revanche, la sélection de titres aux États-Unis a contribué au rendement par rapport à l'indice mixte. Du point de vue sectoriel, la sélection de titres dans l'énergie et la consommation de base a alimenté les résultats.

Au cours de la période, ni les activités de gestion de portefeuille ni les développements des marchés n'ont eu une incidence importante sur le positionnement du Fonds.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 3,7 % pour s'établir à 2,6 milliards de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 306,5 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 diminution de 211,3 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.

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

Événements récents

Même si l'orientation des économies mondiales a été incertaine en 2024, l'économie canadienne a évité une récession, la correction des prix des logements s'est avérée modeste et l'abordabilité pour les consommateurs est restée gérable grâce aux réductions répétées du taux directeur de la Banque du Canada. L'incertitude s'est grandement accrue depuis l'élection du président américain Donald Trump en janvier, mais l'équipe demeure prudemment optimiste quant aux perspectives à long terme des actions canadiennes et elle cherche à apporter des changements au portefeuille, car la volatilité a une incidence sur les profils risque-rendement des secteurs de marché et des titres individuels.

L'équipe de gestion du portefeuille mondial estime qu'en période de volatilité élevée, il est primordial de se concentrer sur ce qui peut être contrôlé. Selon l'équipe, investir dans des sociétés chefs de file qui génèrent des rendements élevés du capital, qui ont de solides flux de trésorerie et qui sont bien placées pour améliorer leur part de marché dans les périodes d'incertitude est un exemple de ce qui peut être contrôlé. L'équipe a continué de repérer des placements parmi une sélection diversifiée de sociétés qui ont la capacité de rehausser leurs prix sans réduire la demande à l'égard de leurs produits, et dont les modèles d'affaires disposent d'un avantage concurrentiel.

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.

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

Le gestionnaire appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., elle-même filiale de Power Corporation du Canada. Par conséquent, les sociétés liées à Power Corporation du Canada sont considérées comme des membres du groupe du gestionnaire. Au 31 mars 2025, le Fonds détenait les participations suivantes dans des sociétés affiliées au gestionnaire : 49,1 millions de dollars investis dans des titres émis par Power Corporation du Canada, soit 1,9 % de la valeur liquidative du Fonds. Au cours de la période, le gestionnaire a vendu toutes les actions que détenait le Fonds dans Pernod Ricard SA, une société affiliée au gestionnaire. Le gestionnaire a effectué ces placements et ces opérations de vente en se fondant sur l'approbation du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie. Le comité d'examen indépendant a émis cette approbation sous réserve de la réalisation de ces placements conformément aux politiques du gestionnaire. Les politiques du gestionnaire sont conçues pour s'assurer que les transactions entre parties liées : i) sont libres de toute influence de la part d'une entité liée au gestionnaire et ne tiennent compte d'aucune considération relative à une entité liée au gestionnaire; ii) représentent l'appréciation commerciale du gestionnaire, sans tenir compte de considérations autres que les intérêts supérieurs du Fonds; et iii) mènent à un résultat juste et équitable pour le Fonds.

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 Mackenzie détenaient 1,3 % de la valeur liquidative du Fonds et des fonds gérés par Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée détenaient 51,1 % 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 0,03 million de dollars dans le Fonds, soit moins de 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.

Au cours de la période, le Fonds a reçu 0,01 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.

Rendement passé

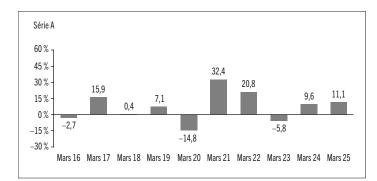
L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, 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.

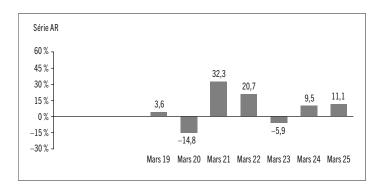
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables 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.

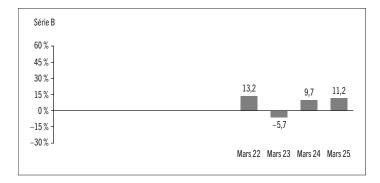
RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

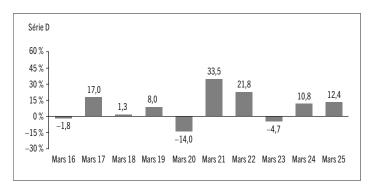
Rendements annuels

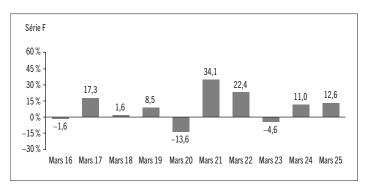
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier 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.

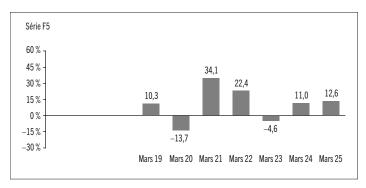


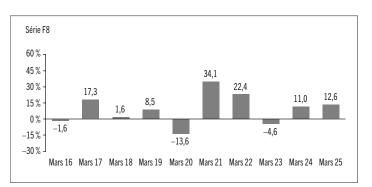


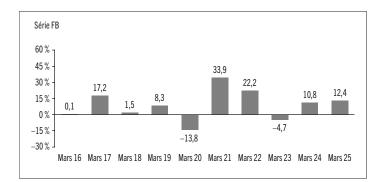


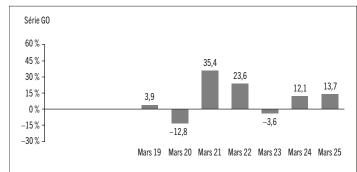


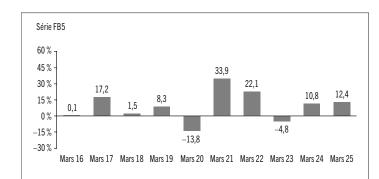


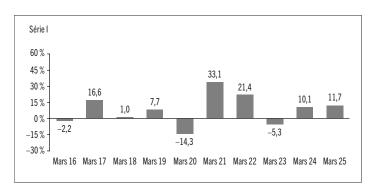


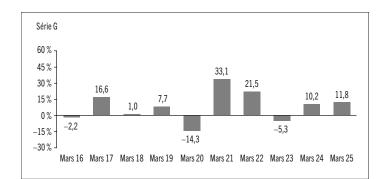


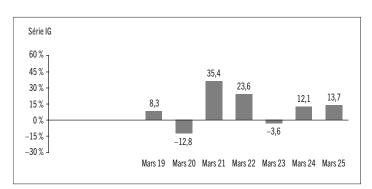


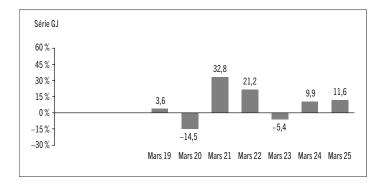


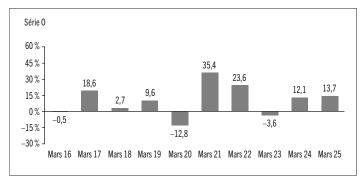


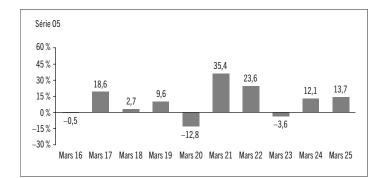


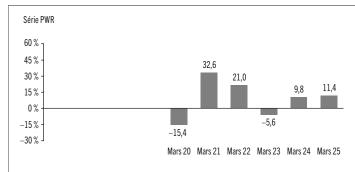


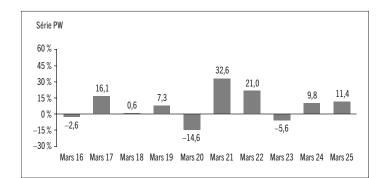


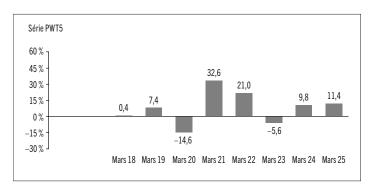


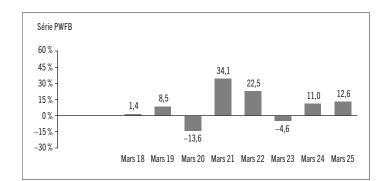


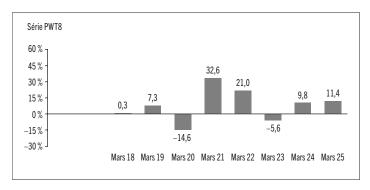


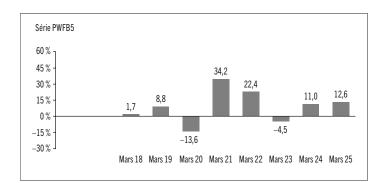


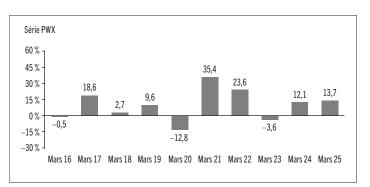


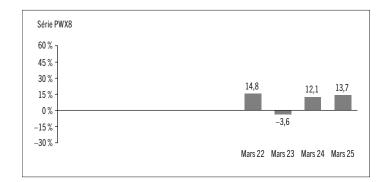


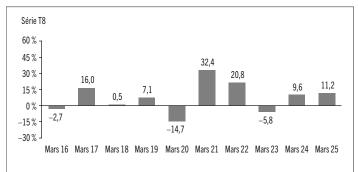


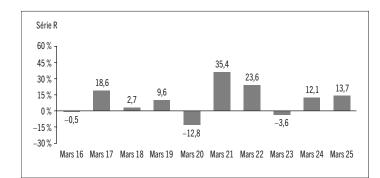


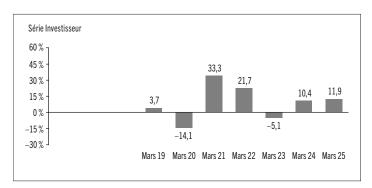


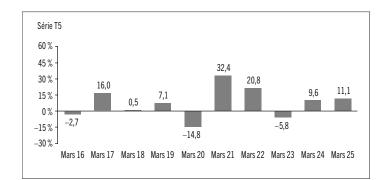


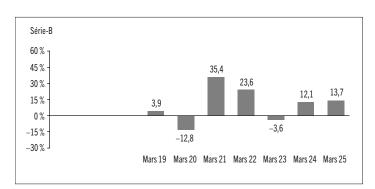


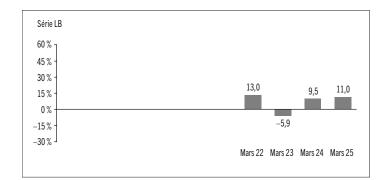


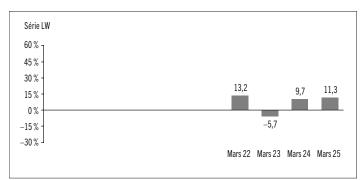


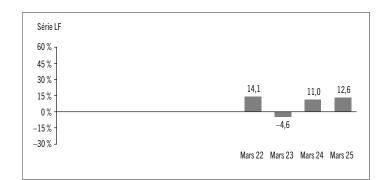


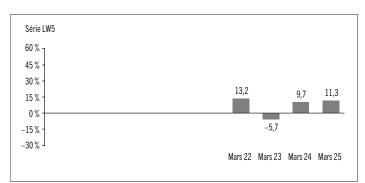


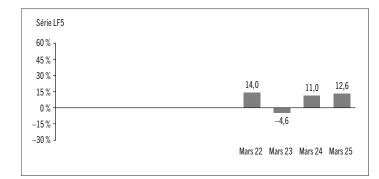


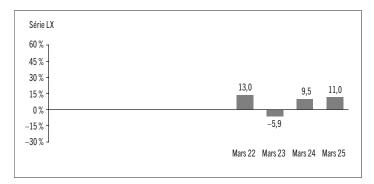












RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

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	5	10 ans	Depuis l'établissement ²
		ans	ans		
Série A	11,1	4,7	12,9	6,6	S.O.
Série AR	11,1	4,6	12,8	S.O.	8,1
Série B	11,2	4,8	S.O.	S.O.	7,4
Série D	12,4	5,9	14,1	7,6	S.O.
Série F	12,6	6,1	14,4	8,0	S.O.
Série F5	12,6	6,1	14,4	S.O.	10,2
Série F8	12,6	6,1	14,4	8,0	S.O.
Série FB	12,4	5,9	14,2	S.O.	8,5
Série FB5	12,4	5,8	14,2	S.O.	8,5
Série G	11,8	5,3	13,5	7,2	S.O.
Série GJ	11,6	5,1	13,3	S.O.	8,6
Série GO	13,7	7,1	15,5	S.O.	10,7
Série I	11,7	5,2	13,5	7,2	S.O.
Série IG	13,7	7,1	15,5	S.O.	10,9
Série 0	13,7	7,1	15,5	9,1	S.O.
Série 05	13,7	7,1	15,5	9,1	S.O.
Série PW	11,4	4,9	13,1	6,8	S.O.
Série PWFB	12,6	6,1	14,4	S.O.	8,1
Série PWFB5	12,6	6,1	14,4	S.O.	8,2
Série PWR	11,4	4,9	13,1	S.O.	7,8
Série PWT5	11,4	4,9	13,1	S.O.	6,9
Série PWT8	11,4	4,9	13,1	S.O.	6,9
Série PWX	13,7	7,1	15,5	9,1	S.O.
Série PWX8	13,7	7,1	S.O.	S.O.	9,8
Série R	13,7	7,1	15,5	9,1	S.O.
Série T5	11,1	4,7	12,9	6,6	S.O.
Série T8	11,2	4,7	12,9	6,6	S.O.
Série Investisseur	11,9	5,4	13,7	S.O.	8,9
Série-B	13,7	7,1	15,5	S.O.	10,7
Série LB	11,0	4,6	S.O.	S.O.	7,2
Série LF	12,6	6,0	S.O.	S.O.	8,7
Série LF5	12,6	6,0	S.O.	S.O.	8,7
Série LW	11,3	4,8	S.O.	S.O.	7,5
Série LW5	11,3	4,8	S.O.	S.O.	7,5
Série LX	11,0	4,6	S.O.	S.O.	7,2
Indice mixte	15,1	8,7	17,0	9,6	Note 3
Indice composé S&P/TSX*	15,8	7,8	16,8	8,5	Note 4
Indice composé de dividendes S&P/TSX	15,3	7,6	17,0	9,1	Note 5
Indice MSCI Monde (net)	13,7	12,7	16,6	10,9	Note 6

^{*} Indice général

L'indice mixte est composé à 80 % de l'indice composé de dividendes S&P/TSX et à 20 % de l'indice MSCI Monde (net).

L'indice composé S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière représentant certaines des plus grandes sociétés (selon leur flottant) négociant leurs titres à la Bourse de Toronto.

L'indice composé de dividendes S&P/TSX se compose de toutes les actions comprises dans l'indice composé S&P/TSX qui affichent un rendement boursier annuel positif à la dernière date de rééquilibrage de l'indice composé S&P/TSX.

L'indice MSCI Monde (net) représente le rendement d'actions de sociétés de grande et de moyenne capitalisation dans 23 marchés de pays développés. Les rendements globaux nets sont calculés après déduction de la retenue d'impôt liée aux revenus et dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents.

- 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 mixte depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants: 11,9 % pour la série AR, 10,8 % pour la série B, 12,2 % pour la série F5, 10,4 % pour la série BB, 10,4 % pour la série BB, 11,9 % pour la série G0, 11,9 % pour la série IG, 9,9 % pour la série PWFB, 9,9 % pour la série PWFB, 11,3 % pour la série PWFB, 9,9 % pour la série PWR, 9,9 % pour la série PWTS, 10,8 % pour la série PWX8, 11,9 % pour la série Investisseur, 11,9 % pour la série-B, 10,8 % pour la série LB, 10,8 % pour la série LF, 10,8 % pour la série
- 4) Les rendements de l'indice composé S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants: 11,3 % pour la série AR, 9,1 % pour la série B, 11,7 % pour la série F5, 9,8 % pour la série F8, 9,8 % pour la série BB, 11,3 % pour la série GJ, 11,3 % pour la série GD, 11,4 % pour la série GD, 11,4 % pour la série IG, 9,3 % pour la série PWFB, 9,3 % pour la série PWFB, 9,3 % pour la série PWTB, 9,1 % pour la série LWB, 9,1 % pour la SER, 9,1 % pour la
- 5) Les rendements de l'indice composé de dividendes S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants: 11,4 % pour la série AR, 10,7 % pour la série B, 11,8 % pour la série F5, 10,1 % pour la série FB, 10,1 % pour la série FB, 11,4 % pour la série GJ, 11,4 % pour la série GO, 11,6 % pour la série IG, 9,4 % pour la série PWFB, 9,4 % pour la série PWFB5, 10,9 % pour la série PWR, 9,4 % pour la série PWTB, 10,7 % pour la série PWTB, 11,4 % pour la série PWTB, 10,7 % pour la série LB, 10,7 % pour la série LF, 10,7 % pour la série LW, 10,7 % pour la série LX.
- 6) Les rendements de l'indice MSCI Monde (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants: 13,3 % pour la série AR, 10,5 % pour la série B, 13,3 % pour la série FB, 11,2 % pour la série FB, 11,2 % pour la série FB, 11,2 % pour la série GD, 12,8 % pour la série IG, 11,6 % pour la série PWFB, 11,6 % pour la série PWFB, 12,4 % pour la série PWR, 11,6 % pour la série PWTB, 11,6 % pour la série PWTB, 13,3 % pour la série PWXB, 13,3 % pour la série Investisseur, 13,3 % pour la série PB, 10,5 % pour la série LB, 10,5 % pour la série LB, 10,5 % pour la série LF, 10,5 % pour la série LF, 10,5 % pour la série LB, 10,5 % pour la série LB, 10,5 % pour la série LF, 10,5

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
Actions	98,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Fonds communs de placement	0,1

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	83,7
États-Unis	11,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Allemagne	0,5
Royaume-Uni	0,4
Japon	0,4
France	0,2
Irlande	0,2
Pays-Bas	0,2
Suisse	0,2
Autre	0,2
Singapour	0,1
Espagne	0,1
Taïwan	0,1
Hong Kong	0,1
Suède	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	32,6
Énergie	17,8
Produits industriels	11,1
Matériaux	8,0
Services publics	6,9
Consommation de base	5,8
Consommation discrétionnaire	4,1
Services de communication	4,0
Technologie de l'information	3,5
Soins de santé	2,3
Biens immobiliers	1,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Fonds communs de placement	0,1

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
Banque Royale du Canada	7,0
La Banque Toronto-Dominion	5,2
Canadian Natural Resources Ltd.	3,9
Enbridge Inc.	3,5
Banque de Montréal	3,3
Financière Sun Life inc.	3,0
Société Financière Manuvie	2,9
Canadien Pacifique Kansas City Ltée	2,8
Intact Corporation financière	2,8
Corporation TC Énergie	2,4
Les Compagnies Loblaw Itée	2,4
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,4
Suncor Énergie Inc.	2,4
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,2
Mines Agnico Eagle Ltée	2,2
Pembina Pipeline Corp.	1,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
TELUS Corp.	1,9
Power Corporation du Canada ¹⁾	1,9
Nutrien Ltd.	1,8
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	1,7
Restaurant Brands International Inc.	1,6
Alimentation Couche-Tard inc.	1,6
Emera Inc.	1,5
Fortis Inc.	1,3
Principales positions acheteur en tant que	
pourcentage de la valeur liquidative totale	65,5

1) L'émetteur de ce titre est lié au gestionnaire.

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.

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	26,64	24,96	27,62	25,64	19,61
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	1,01	0,95	0,87	0,79	0,80
Total des charges	(0,64)	(0,58)	(0,60)	(0,61)	(0,52)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,30	0,79	0,36	3,99	0,49
Profits (pertes) latent(e)s	1,26	1,04	(2,24)	0,75	5,45
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ²	2,93	2,20	(1,61)	4,92	6,22
Distributions :					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,02)	(0,03)	(0,13)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,33)	(0,31)	(0,20)	(0,15)	(0,26)
Des gains en capital	(0,38)	(0,33)	(0,82)	(2,66)	-
Remboursement de capital	-	-	-		
Distributions annuelles totales ³	(0,72)	(0,66)	(1,05)	(2,94)	(0,27)
Actif net, à la clôture	28,86	26,64	24,96	27,62	25,64
Série AR				31 mars 2022	
Série AR Actif net, à l'ouverture	31 mars	31 mars	31 mars		31 mars
	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	31 mars 2025 11,61	31 mars 2024 10,88	31 mars 2023 12,03	2022 11,17	31 mars 2021 8,55
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits	31 mars 2025 11,61 0,44	31 mars 2024 10,88	31 mars 2023 12,03	2022 11,17 0,34	31 mars 2021 8,55 0,35
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : Total des produits Total des charges	31 mars 2025 11,61 0,44 (0,29)	31 mars 2024 10,88 0,42 (0,26)	31 mars 2023 12,03 0,38 (0,27)	2022 11,17 0,34 (0,27)	31 mars 2021 8,55 0,35 (0,23)
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 11,61 0,44 (0,29) 0,56 0,55	31 mars 2024 10,88 0,42 (0,26) 0,40 0,45	31 mars 2023 12,03 0,38 (0,27) 0,19	2022 11,17 0,34 (0,27) 1,74	31 mars 2021 8,55 0,35 (0,23) 0,23 2,38
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 11,61 0,44 (0,29) 0,56	31 mars 2024 10,88 0,42 (0,26) 0,40	31 mars 2023 12,03 0,38 (0,27) 0,19	2022 11,17 0,34 (0,27) 1,74	31 mars 2021 8,55 0,35 (0,23) 0,23
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 11,61 0,44 (0,29) 0,56 0,55	31 mars 2024 10,88 0,42 (0,26) 0,40 0,45	31 mars 2023 12,03 0,38 (0,27) 0,19 (0,98)	2022 11,17 0,34 (0,27) 1,74 0,33	31 mars 2021 8,55 0,35 (0,23) 0,23 2,38
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 11,61 0,44 (0,29) 0,56 0,55	31 mars 2024 10,88 0,42 (0,26) 0,40 0,45 1,01	31 mars 2023 12,03 0,38 (0,27) 0,19 (0,98)	0,34 (0,27) 1,74 0,33 2,14	31 mars 2021 8,55 0,35 (0,23) 0,23 2,38
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 11,61 0,44 (0,29) 0,56 0,55 1,26	31 mars 2024 10,88 0,42 (0,26) 0,40 0,45 1,01 (0,01)	31 mars 2023 12,03 0,38 (0,27) 0,19 (0,98) (0,68)	0,34 (0,27) 1,74 0,33 2,14	31 mars 2021 8,55 0,35 (0,23) 0,23 2,38 2,73
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 11,61 0,44 (0,29) 0,56 0,55 1,26	31 mars 2024 10,88 0,42 (0,26) 0,40 0,45 1,01 (0,01) (0,01)	31 mars 2023 12,03 0,38 (0,27) 0,19 (0,98) (0,68)	0,34 (0,27) 1,74 0,33 2,14 (0,06) (0,06)	31 mars 2021 8,55 0,35 (0,23) 0,23 2,38
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 11,61 0,44 (0,29) 0,56 0,55 1,26	31 mars 2024 10,88 0,42 (0,26) 0,40 0,45 1,01 (0,01)	31 mars 2023 12,03 0,38 (0,27) 0,19 (0,98) (0,68)	0,34 (0,27) 1,74 0,33 2,14	31 mars 2021 8,55 0,35 (0,23) 0,23 2,38 2,73
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 Remboursement de capital	31 mars 2025 11,61 0,44 (0,29) 0,56 0,55 1,26	31 mars 2024 10,88 0,42 (0,26) 0,40 0,45 1,01 (0,01) (0,13) (0,14) -	31 mars 2023 12,03 12,03 0,38 (0,27) 0,19 (0,98) (0,68) (0,02) (0,08) (0,08) (0,35)	2022 11,17 0,34 (0,27) 1,74 0,33 2,14 (0,06) (0,06) (1,16)	31 mars 2021 8,55 0,35 (0,23) 0,23 2,38 2,73
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 11,61 0,44 (0,29) 0,56 0,55 1,26	31 mars 2024 10,88 0,42 (0,26) 0,40 0,45 1,01 (0,01) (0,13) (0,14)	31 mars 2023 12,03 12,03 0,38 (0,27) 0,19 (0,98) (0,68) (0,02) (0,08) (0,035)	2022 11,17 0,34 (0,27) 1,74 0,33 2,14 (0,06) (0,06) (1,16)	31 mars 2021 8,55 0,35 (0,23) 0,23 2,38 2,73

Série B	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	13,12	13,20	15,75	15,00	S.O.
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,48	0,49	0,48	0,31	S.O.
Total des charges	(0,29)	(0,28)	(0,31)	(0,23)	S.O.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,61	0,30	0,18	1,55	S.O.
Profits (pertes) latent(e)s	0,60	0,53	(1,23)	0,29	S.O.
Augmentation (diminution) totale					
attribuable aux activités d'exploitation ²	1,40	1,04	(0,88)	1,92	S.O.
Distributions:					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	-	(0,01)	(0,02)	(0,02)	S.O.
Des dividendes canadiens	(0,17)	(0,18)	(0,12)	(0,04)	S.O.
Des gains en capital	(0,18)	(0,17)	(0,44)	(0,32)	S.O.
Remboursement de capital	(0,87)	(0,89)	(1,06)	(0,77)	S.O.
Distributions annuelles totales ³	(1,22)	(1,25)	(1,64)	(1,15)	S.O.
Actif net, à la clôture	13,31	13,12	13,20	15,75	S.O.
Actif fiet, a la ciotule	13,31	13,12	13,20	13,73	3.0.
Acti liet, a la ciotule				31 mars	
Série D					
	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
Série D	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série D Actif net, à l'ouverture	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série D Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série D Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	31 mars 2025 13,55	31 mars 2024 12,69	31 mars 2023 14,05	31 mars 2022 13,01	31 mars 2021 9,95
Série D Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : Total des produits	31 mars 2025 13,55	31 mars 2024 12,69 0,49	31 mars 2023 14,05	31 mars 2022 13,01	31 mars 2021 9,95 0,41
Série D Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges	31 mars 2025 13,55 0,51 (0,17)	31 mars 2024 12,69 0,49 (0,15)	31 mars 2023 14,05 0,44 (0,16)	31 mars 2022 13,01 0,40 (0,20)	31 mars 2021 9,95 0,41 (0,17)
Série D 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 13,55 0,51 (0,17) 0,68	31 mars 2024 12,69 0,49 (0,15) 0,59	31 mars 2023 14,05 0,44 (0,16) 0,29	31 mars 2022 13,01 0,40 (0,20) 2,05	31 mars 2021 9,95 0,41 (0,17) 0,26
Série D 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 13,55 0,51 (0,17) 0,68	31 mars 2024 12,69 0,49 (0,15) 0,59	31 mars 2023 14,05 0,44 (0,16) 0,29	31 mars 2022 13,01 0,40 (0,20) 2,05	31 mars 2021 9,95 0,41 (0,17) 0,26
Série D 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 13,55 0,51 (0,17) 0,68 0,64	31 mars 2024 12,69 0,49 (0,15) 0,59 0,53	31 mars 2023 14,05 0,44 (0,16) 0,29 (1,14)	31 mars 2022 13,01 0,40 (0,20) 2,05 0,38	31 mars 2021 9,95 0,41 (0,17) 0,26 2,77
Série D 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 13,55 0,51 (0,17) 0,68 0,64	31 mars 2024 12,69 0,49 (0,15) 0,59 0,53	31 mars 2023 14,05 0,44 (0,16) 0,29 (1,14) (0,57)	31 mars 2022 13,01 0,40 (0,20) 2,05 0,38 2,63	31 mars 2021 9,95 0,41 (0,17) 0,26 2,77
Série D 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 13,55 0,51 (0,17) 0,68 0,64 1,66	31 mars 2024 12,69 0,49 (0,15) 0,59 0,53 1,46 (0,01)	31 mars 2023 14,05 0,44 (0,16) 0,29 (1,14) (0,57)	31 mars 2022 13,01 0,40 (0,20) 2,05 0,38 2,63	31 mars 2021 9,95 0,41 (0,17) 0,26 2,77 3,27
Série D 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 13,55 0,51 (0,17) 0,68 0,64 1,66	31 mars 2024 12,69 0,49 (0,15) 0,59 0,53	31 mars 2023 14,05 0,44 (0,16) 0,29 (1,14) (0,57)	31 mars 2022 13,01 0,40 (0,20) 2,05 0,38 2,63 (0,07) (0,13)	31 mars 2021 9,95 0,41 (0,17) 0,26 2,77
Série D 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 13,55 0,51 (0,17) 0,68 0,64 1,66	31 mars 2024 12,69 0,49 (0,15) 0,59 0,53 1,46 (0,01)	31 mars 2023 14,05 0,44 (0,16) 0,29 (1,14) (0,57)	31 mars 2022 13,01 0,40 (0,20) 2,05 0,38 2,63	31 mars 2021 9,95 0,41 (0,17) 0,26 2,77 3,27
Série D 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 13,55 0,51 (0,17) 0,68 0,64 1,66	31 mars 2024 12,69 0,49 (0,15) 0,59 0,53 1,46 (0,01) (0,29)	31 mars 2023 14,05 0,44 (0,16) 0,29 (1,14) (0,57)	31 mars 2022 13,01 0,40 (0,20) 2,05 0,38 2,63 (0,07) (0,13)	31 mars 2021 9,95 0,41 (0,17) 0,26 2,77 3,27
Série D 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 13,55 0,51 (0,17) 0,68 0,64 1,66	31 mars 2024 12,69 0,49 (0,15) 0,59 0,53 1,46 (0,01) (0,29) (0,18)	31 mars 2023 14,05 0,44 (0,16) 0,29 (1,14) (0,57) (0,02) (0,02) (0,23) (0,43)	31 mars 2022 13,01 0,40 (0,20) 2,05 0,38 2,63 (0,07) (0,13) (1,38)	31 mars 2021 9,95 0,41 (0,17) 0,26 2,77 3,27

- 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.
- 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

			31 mars		
Série F	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	21,70	20,33	22,51	20,82	15,92
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,82	0,78	0,71	0,64	0,65
Total des charges	(0,23)		(0,22)	(0,22)	(0,19)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,05	0,73	0,39	3,24	0,46
Profits (pertes) latent(e)s	1,03	0,85	(1,83)	0,61	4,43
Augmentation (diminution) totale	0.07	0.15	(0.05)	4.07	F 0F
attribuable aux activités d'exploitation ²	2,67	2,15	(0,95)	4,27	5,35
Distributions:					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0.01)	(0.01)	(0.02)	(0.11)	(0.01)
	(0,01)				(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,53)				(0,44)
Des gains en capital	(0,33)			(2,22)	_
Remboursement de capital	(0.07)	(0.01)	(1.10)	(0.50)	(0.45)
Distributions annuelles totales ³	(0,87)		(1,13)	(2,59)	(0,45)
Actif net, à la clôture	23,51	21,70	20,33	22,51	20,82
Série F5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	15,51	14,94	17,08	16,42	12,97
Augmentation (diminution) attribuable					· · ·
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,58	0,56	0,53	0,49	0,52
Total des charges	(0,16)	(0,15)	(0,16)	(0,17)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,75	0,85	0,33	2,56	0,73
Profits (pertes) latent(e)s	0,73	0,62	(1,36)	0,47	3,56
Augmentation (diminution) totale					
attribuable aux activités d'exploitation ²	1,90	1,88	(0,66)	3,35	4,66
Distributions:					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,09)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,38)	(0,36)	(0,29)	(0,20)	(0,35)
Des gains en capital	(0,23)	(0,21)			-
Remboursement de capital	(0,39)	(0,41)	(0,52)	(0,63)	(0,47)
Distributions annuelles totales ³	(1,01)	(0,99)	(1,34)	(2,65)	(0,83)
Actif net, à la clôture	16,40	15,51	14,94	17,08	16,42
064-50	31 mars 2025		31 mars		
Série F8		2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	7,04	7,00	8,25	8,18	6,69
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,26	0,26	0,25	0,24	0,26
Total des charges	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,09)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,35	0,24	0,15	1,21	0,18
Profits (pertes) latent(e)s	0,33	0,28	(0,65)	0,23	1,80
Augmentation (diminution) totale	0.07	0.71	(0.00)	1.50	0.10
attribuable aux activités d'exploitation ²	0,87	0,71	(0,33)	1,59	2,16
Distributions:					
Du revenu de placement net			(0.01)	(0.04)	(0.01)
(sauf les dividendes canadiens)	(0.17)	(0.10)	(0,01)	(0,04)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,17)		(0,14)	(0,10)	(0,18)
Des gains en capital	(0,10)	(0,10)	(0,24)	(0,85)	-
Remboursement de capital	(0,39)	(0,41)	(0,48)	(0,55)	(0,49)
Distributions annuelles totales ³	(0,66)	(0,67)	(0,87)	(1,54)	(0,68)
Actif net, à la clôture	7,22	7,04	7,00	8,25	8,18

	31 mars				
Série FB	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	13,16	12,33	13,65	12,64	9,66
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,50	0,47	0,43	0,39	0,39
Total des charges	(0,16)	(0,15)	(0,15)	(0,16)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,66	0,25	0,34	1,96	0,19
Profits (pertes) latent(e)s	0,62	0,51	(1,11)	0,37	2,68
Augmentation (diminution) totale					
attribuable aux activités d'exploitation ²	1,62	1,08	(0,49)	2,56	3,13
Distributions:					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	-	(0,01)	(0,02)	(0,07)	-
Des dividendes canadiens	(0,30)	(0,28)	(0,23)	(0,15)	(0,25)
Des gains en capital	(0,20)	(0,18)	(0,41)	(1,34)	-
Remboursement de capital	-	_	_	_	
Distributions annuelles totales ³	(0,50)	(0,47)	(0,66)	(1,56)	(0,25)
Actif net, à la clôture	14,26	13,16	12,33	13,65	12,64
Série FB5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net. à l'ouverture		14,29	16,36	15,76	12,46
Augmentation (diminution) attribuable	14,81	14,29	10,30	15,70	12,40
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,56	0,54	0,52	0,47	0,50
Total des produits Total des charges	(0,19)	(0,17)	(0,19)		(0,17)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,72	0,54	(2,28)		0,37
Profits (pertes) latent(e)s	0,69	0,59	(1,34)	0,45	3,41
Augmentation (diminution) totale	0,05	0,33	(1,34)	0,43	3,41
attribuable aux activités d'exploitation ²	1,78	1,50	(3,29)	3,11	4,11
Distributions:	1,70	1,00	(0,23)	0,11	
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,08)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,34)	(0,32)	(0,25)	(0,18)	(0,31)
Des gains en capital	(0,22)		(0,49)	(1,66)	(0,01)
Remboursement de capital	(0,39)	(0,42)	(0,52)	(0,62)	(0,48)
Distributions annuelles totales ³	(0,96)	(0,95)	(1,28)	(2,54)	(0,80)
Actif net, à la clôture	15,63	14,81	14,29	16,36	15,76
Acti lict, a la ciotale					
Série G	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	16,38	15,35	16,99	15,75	12,04
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,62	0,59	0,54	0,48	0,49
Total des charges	(0,30)	(0,27)	(0,28)	(0,29)	(0,24)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,80	0,54	0,16	2,46	0,31
Profits (pertes) latent(e)s	0,78	0,64	(1,38)	0,46	3,35
Augmentation (diminution) totale					
attribuable aux activités d'exploitation ²	1,90	1,50	(0,96)	3,11	3,91
Distributions:					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,08)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,28)	(0,27)	(0,20)	(0,14)	(0,23)
Des gains en capital	(0,24)	(0,21)	(0,51)	(1,65)	-
Remboursement de capital					
Distributions annuelles totales ³	(0,53)	(0,49)	(0,73)	(1,87)	(0,24)
Actif net, à la clôture	17,75	16,38	15,35	16,99	15,75

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

0,44 (0,23) (0,17) 0,55 0,59	0,42 (0,22) 0,21	2023 12,04 0,38 (0,22)	11,17	2021 8,54
0,44 (0,23) (0,17) 0,55	0,42 (0,22) 0,21	0,38	•	8,54
(0,23) (0,17) 0,55	(0,22) 0,21		0.24	
(0,23) (0,17) 0,55	(0,22) 0,21		0.24	
(0,23) (0,17) 0,55	(0,22) 0,21		0.04	
(0,17) 0,55	0,21	(0,22)	0,34	0,35
0,55			(0,23)	(0,19)
		(0,43)	1,74	0,27
0,59	0,45	(0,98)	0,32	2,38
0,59				
	0,86	(1,25)	2,17	2,81
	(0.01)	(0.00)	(0.00)	
(0.10)	(0,01)	(0,02)	(0,06)	(0.15)
				(0,15)
(0,17)				_
(0.05)				(0.15)
				(0,15)
12,59	11,62	10,88	12,04	11,17
				31 mars 2021
11,09	10,96	12,13	11,19	8,56
0.44	0.42	U 30	0.34	0,35
0,44	0,42	0,36		(0,01)
0.40	0.22	0.14		0,01)
0,55	0,46	(0,96)	0,33	2,38
1 39	1 21	(0.46)	2 40	2,81
1,00	-,	(0, 10)		
_	(0.01)	(0.02)	(0.06)	(0,01)
(0,41)				(0,33)
				_
_	_	_	_	_
(0.59)	(0.54)	(0.73)	(1.48)	(0,34)
				11,19
2025			2022	2021
21 64		22 46	20.82	15,93
	20,20			10,00
0.82	0.77	0.71	0.64	0,65
				(0,31)
				0,50
				4,42
	-,	(2,527	-,,	-,
2,55	2,02	(1,18)	4,10	5,26
(0,01)	(0,01)	(0,03)	(0,11)	(0,01)
				(0,31)
	(0,28)	(0,68)	(2,18)	-
_	=	=	=	=
(0.00)	(0,65)	(0.07)	(2,47)	(0,32)
(0,68)		(0,97)	(4.47)	10.061
	2025 11,69 0,44 - 0,40 0,55 1,39 - (0,41) (0,18) - (0,59) 12,67	(0,17) (0,15)	(0,17)	(0,17) (0,15) (0,36) (1,16) - - - - (0,35) (0,33) (0,50) (1,31) 12,59 11,62 10,88 12,04 21 mars 31 mars 31 mars 2023 2022 11,69 10,96 12,13 11,19 0,44 0,42 0,38 0,34 - - - (0,01) 0,40 0,33 0,14 1,74 0,55 0,46 (0,98) 0,33 1,39 1,21 (0,46) 2,40 - (0,01) (0,02) (0,06) (0,41) (0,36) (0,33) (0,20) (0,41) (0,36) (0,33) (0,20) (0,41) (0,36) (0,33) (0,20) (0,41) (0,36) (0,33) (0,20) (0,59) (0,54) (0,73) (1,48) 12,67 11,69 10,96 12,13 31 mars

			31 mars		31 mars
Série IG	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	12,06	11,30	12,51	11,55	8,83
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :	0.40	0.40	0.20	0.00	0.20
Total des produits	0,46	0,43	0,39	0,36	0,36
Total des charges	0.50	0.41	0.10	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s	0,58	0,41	0,18	1,80	0,26
Augmentation (diminution) totale	0,57	0,47	(1,02)	0,34	2,46
attribuable aux activités d'exploitation ²	1,61	1,31	(0,45)	2,49	3,07
Distributions:	1,01	1,01	(0,73)	2,73	3,07
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	_	(0,01)	(0,02)	(0,06)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,42)				(0,34)
Des gains en capital	(0,19)		(0,39)	(1,26)	_
Remboursement de capital	-	-	-	-	_
Distributions annuelles totales ³	(0,61)	(0,56)	(0,75)	(1,53)	(0,35)
Actif net, à la clôture	13,07	12,06	11,30	12,51	11,55
			31 mars		
Série 0	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	18,11	16,97	18,79	17,34	13,26
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,69	0,65	0,59	0,53	0,54
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,84	0,37	0,22	2,71	0,46
Profits (pertes) latent(e)s	0,86	0,71	(1,53)	0,51	3,70
Augmentation (diminution) totale					
attribuable aux activités d'exploitation ²	2,38	1,72	(0,73)	3,74	4,69
Distributions :					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,01)	(0,03)	(0,09)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,62)	(0,57)	(0,50)	(0,31)	(0,51)
Des gains en capital	(0,28)	(0,26)	(0,59)	(1,90)	-
Remboursement de capital	-	_			_
Distributions annuelles totales ³	(0,91)	(0,84)	(1,12)	(2,30)	(0,52)
Actif net, à la clôture	19,63	18,11	16,97	18,79	17,34
	31 mars				
Série 05	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	16,32	15,58	17,64	16,84	13,18
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,62	0,59	0,55	0,51	0,53
Total des charges	(0,01)	-	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,80	0,59	0,27	2,58	0,38
Profits (pertes) latent(e)s	0,77	0,65	(1,42)	0,48	3,63
Augmentation (diminution) totale	0.10	1.00	(0.01)	2.50	4.50
attribuable aux activités d'exploitation ²	2,18	1,83	(0,61)	3,56	4,53
Distributions: Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,09)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,56)		(0,44)	(0,30)	(0,50)
Des gains en capital	(0,25)		(0,55)	(1,81)	(0,00)
Remboursement de capital	(0,26)	(0,24)	(0,39)	(0,56)	(0,34)
Distributions annuelles totales ³	(1,08)	(1,05)	(1,40)	(2,76)	(0,86)
Actif net, à la clôture	17,42	16,32	15,58	17,64	16,84
	,	20,02	-0,00	2.,01	20,01

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

Série PW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	14,62	13,70	15,16	14,06	10,76
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,55	0,52	0,48	0,43	0,44
Total des charges	(0,33)	(0,29)	(0,30)	(0,31)	(0,26)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,73	0,46	0,23	2,18	0,28
Profits (pertes) latent(e)s	0,69	0,57	(1,23)	0,41	2,99
Augmentation (diminution) totale					
attribuable aux activités d'exploitation ²	1,64	1,26	(0,82)	2,71	3,45
Distributions:					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	-	(0,01)	(0,02)	(0,07)	-
Des dividendes canadiens	(0,21)	(0,19)	(0,13)	(0,10)	(0,17)
Des gains en capital	(0,21)	(0,19)	(0,45)	(1,46)	-
Remboursement de capital	-	_	_	_	_
Distributions annuelles totales ³	(0,42)	(0,39)	(0,60)	(1,63)	(0,17)
Actif net, à la clôture	15,84	14,62	13,70	15,16	14,06
	31 mars				
Série PWFB	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	11,67	10,93	12,10	11,18	8,55
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,44	0,42	0,38	0,34	0,35
'				,	,
Total des charges	(0,12)	(0,11)			(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,56	0,08	0,14	1,78	0,12
Profits (pertes) latent(e)s	0,55	0,46	(0,98)	0,33	2,37
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ²	1,43	0,85	(0,58)	2,33	2,74
Distributions :	1,40	0,03	(0,30)	2,00	2,74
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	_	(0,01)	(0,02)	(0,06)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,29)	(0,26)			(0,24)
Des gains en capital	(0,18)	(0,16)			(0,24)
Remboursement de capital	(0,10)	(0,10)	(0,37)	(1,13)	
Distributions annuelles totales ³	(0,47)	(0,43)	(0,61)	(1,39)	(0,25)
Actif net, à la clôture	12,64				
Actif fiet, a la cioture		11,67	10,93	12,10	11,18
Série PWFB5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	14,05	13,54	15,47	14,87	11,74
Augmentation (diminution) attribuable	- 1,00	20,0 :	20,	2 1,07	,, .
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,52	0,51	0,48	0,44	0,47
Total des charges	(0,15)	(0,14)			(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,80	1,29	(0,57)		0,34
Profits (pertes) latent(e)s	0,65	0,56	(1,22)		3,22
Augmentation (diminution) totale	0,00	0,00	(1,22)	0,42	0,22
attribuable aux activités d'exploitation ²	1,82	2,22	(1,45)	2,67	3,90
Distributions:	-,		.=, .5/	-,-,	,
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	_	(0,01)	(0,02)	(0,08)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,34)	(0,32)			(0,32)
Des gains en capital	(0,21)	(0,19)			(0,02)
Remboursement de capital	(0,21)	(0,13)		(0,57)	(0,42)
Distributions annuelles totales ³					
	(0,92)	(0,90)			(0,75)
Actif net, à la clôture	14,86	14,05	13,54	15,47	14,87

Série PWR	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	11,12	10,42	11,52	10,69	8,18
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,42	0,40	0,36	0,33	0,34
Total des charges	(0,25)	(0,22)	(0,23)	(0,23)	(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,57	0,46	0,25	1,66	0,31
Profits (pertes) latent(e)s	0,53	0,44	(0,94)	0,31	2,28
Augmentation (diminution) totale					
attribuable aux activités d'exploitation ²	1,27	1,08	(0,56)	2,07	2,73
Distributions :					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	-	(0,01)	(0,01)	(0,05)	_
Des dividendes canadiens	(0,16)	(0,15)	(0,10)	(0,07)	(0,13)
Des gains en capital	(0,16)	(0,14)	(0,35)	(1,12)	-
Remboursement de capital	_	_			
Distributions annuelles totales ³	(0,32)	(0,30)	(0,46)	(1,24)	(0,13)
Actif net, à la clôture	12,04	11,12	10,42	11,52	10,69
Série PWT5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	12,77	12,44	14,36	13,97	11,15
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,48	0,47	0,44	0,42	0,45
Total des charges	(0,28)	(0,26)	(0,28)	(0,30)	(0,27)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,61	0,37	0,21	2,09	0,33
Profits (pertes) latent(e)s	0,60	0,51	(1,14)	0,39	3,04
Augmentation (diminution) totale	· ·				
attribuable aux activités d'exploitation ²	1,41	1,09	(0,77)	2,60	3,55
Distributions :					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	-	(0,01)	(0,02)	(0,07)	-
Des dividendes canadiens	(0,18)	(0,18)	(0,12)	(0,10)	(0,17)
Des gains en capital	(0,18)	(0,17)	(0,41)	(1,48)	-
Remboursement de capital	(0,46)	(0,45)	(0,56)	(0,61)	(0,53)
Distributions annuelles totales ³	(0,82)	(0,81)	(1,11)	(2,26)	(0,70)
Actif net, à la clôture	13,37	12,77	12,44	14,36	13,97
	31 mare	31 marc	31 marc	31 mars	31 marc
Série PWT8	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	10,44	10,48	12,50	12,48	10,32
Augmentation (diminution) attribuable	10,44	10,40	12,30	12,40	10,52
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,38	0,39	0,38	0,37	0,41
Total des charges	(0,22)	(0,21)	(0,23)	(0,26)	(0,24)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,51	0,30	0,24	1,83	0,30
Profits (pertes) latent(e)s	0,31	0,30	(0,98)	0,35	2,76
Augmentation (diminution) totale	0,40	0,42	(0,30)	0,33	2,70
attribuable aux activités d'exploitation ²	1,15	0,90	(0,59)	2,29	3,23
Distributions:	-,20	5,50	(0,00)	_,	
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	_	(0,01)	(0,02)	(0,06)	_
Des dividendes canadiens	(0,15)	(0,15)	(0,11)	(0,08)	(0,16)
Des gains en capital	(0,14)	(0,14)	(0,35)	(1,28)	(0,10/
Remboursement de capital	(0,68)	(0,69)	(0,82)	(0,90)	(0,88)
Distributions annuelles totales ³	(0,97)	(0,99)	(1,30)	(2,32)	(1,04)
Actif net, à la clôture	10,60	10,44	10,48	12,50	12,48
riotii not, a la tittuit	10,00	10,44	10,40	12,00	12,40

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

Série PWX	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	14,20	13,30	14,73	13,59	10,39
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,54	0,51	0,46	0,42	0,42
Total des charges	-	-	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,67	0,40	0,21	2,11	0,29
Profits (pertes) latent(e)s	0,67	0,56	(1,20)	0,40	2,89
Augmentation (diminution) totale					
attribuable aux activités d'exploitation ²	1,88	1,47	(0,54)	2,92	3,59
Distributions :					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,07)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,49)	(0,44)	(0,40)	(0,24)	(0,40)
Des gains en capital	(0,22)	(0,21)	(0,46)	(1,49)	-
Remboursement de capital	_	-	-	-	_
Distributions annuelles totales ³	(0,72)	(0,66)	(0,88)	(1,80)	(0,41)
Actif net, à la clôture	15,39	14,20	13,30	14,73	13,59
·	21 marc	21 marc	31 mars	21 mars	21 mars
Série PWX8	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	13,86	13,65	15,96	15,00	S.O.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,52	0,51	0,49	0,31	S.O.
Total des charges	_	_	(0,01)	(0,01)	S.O.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,67	0,51	0,23	1,56	S.O.
Profits (pertes) latent(e)s	0,64	0,56	(1,26)	0,29	S.O.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ²	1,83	1,58	(0,55)	2,15	S.O.
Distributions:	,	7	,	,	
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	S.O.
Des dividendes canadiens	(0,47)				\$.0.
Des gains en capital	(0,21)		(0,48)	(0,35)	S.O.
Remboursement de capital	(0,63)		-	(0,60)	\$.0.
Distributions annuelles totales ³	(1,32)	(1,32)	(1,70)	(1,18)	\$.0.
Actif net, à la clôture	14,37	13,86	13,65	15,96	\$.0.
Tion not a la diotalo					
Série R	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	13,78	12,91	14,29	13,19	10,09
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation:					
Total des produits	0,52	0,48	0,45	0,41	0,41
Total des charges	-	-	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,66	0,13	0,25	2,09	0,27
Profits (pertes) latent(e)s	0,65	0,53	(1,16)	0,39	2,80
Augmentation (diminution) totale					
attribuable aux activités d'exploitation ² Distributions :	1,83	1,14	(0,47)	2,88	3,47
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,07)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,47)	(0,43)	(0,38)	(0,24)	(0,38)
Des gains en capital	(0,22)	(0,20)	(0,45)	(1,44)	(0,00)
	(U,ZZ)	(0,20)	(0,40)	(1,44)	-
Remboursement de capital	(0.70)	(0.64)	(0.05)	(1 75)	(0.40)
Distributions annuelles totales ³	(0,70)	(0,64)	(0,85)	(1,75)	(0,40)
Actif net, à la clôture	14,93	13,78	12,91	14,29	13,19

				31 mars	
Série T5	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	8,94	8,72	10,09	9,81	7,84
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :	0.22	0.22	0.21	0.20	0.21
Total des produits Total des charges	0,33 (0,21)	0,33 (0,20)	0,31 (0,21)	0,29 (0,23)	0,31 (0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,43	0,20)	0,21)	1,47	0,20)
Profits (pertes) latent(e)s	0,43	0,23	(0,80)	0,28	2,13
Augmentation (diminution) totale	0,42	0,30	(0,00)	0,20	2,13
attribuable aux activités d'exploitation ²	0,97	0,72	(0,63)	1,81	2,43
Distributions :	-,-,	0,7-2	(0,007		
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	-	(0,01)	(0,01)	(0,05)	=
Des dividendes canadiens	(0,11)	(0,11)	(0,07)	(0,06)	(0,10)
Des gains en capital	(0,12)	(0,11)	(0,29)	(1,01)	=
Remboursement de capital	(0,34)	(0,34)	(0,41)	(0,44)	(0,39)
Distributions annuelles totales ³	(0,57)	(0,57)	(0,78)	(1,56)	(0,49)
Actif net, à la clôture	9,34	8,94	8,72	10,09	9,81
Série T8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	5,98	6,02	7,19	7,19	5,95
Augmentation (diminution) attribuable	3,30	0,02	7,19	7,19	0,90
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,22	0,22	0,22	0,21	0,23
Total des charges	(0,14)	(0,13)	(0,15)	(0,16)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,26	0,15	0,06	1,07	0,14
Profits (pertes) latent(e)s	0,28	0,24	(0,56)	0,20	1,59
Augmentation (diminution) totale	-,		,,	-,	
attribuable aux activités d'exploitation ²	0,62	0,48	(0,43)	1,32	1,81
Distributions:					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	-	-	(0,01)	(0,04)	-
Des dividendes canadiens	(0,08)	(0,08)	(0,05)	(0,04)	(0,08)
Des gains en capital	(0,08)	(0,08)	(0,20)	(0,73)	-
Remboursement de capital	(0,40)	(0,41)	(0,49)	(0,52)	(0,52)
Distributions annuelles totales ³	(0,56)	(0,57)	(0,75)	(1,33)	(0,60)
Actif net, à la clôture	6,07	5,98	6,02	7,19	7,19
Série Investisseur	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	11,66	10,93	12,09	11,20	8,57
Augmentation (diminution) attribuable	11,00	10,33	12,03	11,20	0,37
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,44	0,42	0,38	0,34	0,35
Total des charges	(0,20)	(0,18)	(0,18)	(0,19)	(0,16)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,57	0,31	0,07	1,75	0,23
Profits (pertes) latent(e)s	0,55	0,46	(0,98)	0,33	2,38
Augmentation (diminution) totale		,			
attribuable aux activités d'exploitation ²	1,36	1,01	(0,71)	2,23	2,80
Distributions :					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)		(0,01)	(0,02)	(0,06)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,23)	(0,21)	(0,16)	(0,11)	(0,18)
Des gains en capital	(0,17)	(0,15)	(0,36)	(1,18)	=
Remboursement de capital	- (0.40)		- '0 - '	- /1 05:	
Distributions annuelles totales ³	(0,40)	(0,37)	(0,54)	(1,35)	(0,19)
Actif net, à la clôture	12,64	11,66	10,93	12,09	11,20

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

Actif net, à l'ouverture 11,69 10,96 12,13 11,20	31 mars 2021	31 mars 2022	31 mars 2023	31 mars 2024	31 mars 2025	Série-B
Aux activités d'exploitation: Total des produits 0,44 0,42 0,38 0,35 Total des charges - - 0,01 Profits (pertes) réalisé(e)s 0,58 0,40 0,16 1,75 Profits (pertes) latent(e)s 0,55 0,46 0,98 0,33 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation 1,57 1,28 0,44 2,42 Distributions:	8,56	11,20	12,13	10,96	11,69	Actif net, à l'ouverture
Total des produits						Augmentation (diminution) attribuable
Total des charges						aux activités d'exploitation :
Profits (pertes) réalisé(e)s 0,58 0,40 0,16 1,75 Profits (pertes) latent(e)s 0,55 0,46 (0,98) 0,33 0,34 0,34 0,36 0,33 0,33 0,34 0,34 0,36 0,33 0,20 0,33 0,34 0,34 0,35 0,34 0,34 0,35 0,34 0,35 0,34 0,35 0,34 0,35 0,34 0,34 0,35 0,35	0,35	0,35	0,38	0,42	0,44	Total des produits
Profits (pertes) latent(e)s	(0,01)	(0,01)	-	-	-	Total des charges
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 1,57 1,28 (0,44) 2,42	0,26	1,75	0,16	0,40	0,58	Profits (pertes) réalisé(e)s
Autribuable aux activités d'exploitation 1,57 1,28 (0,44) 2,42	2,38	0,33	(0,98)	0,46	0,55	Profits (pertes) latent(e)s
Distributions						Augmentation (diminution) totale
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	2,98	2,42	(0,44)	1,28	1,57	attribuable aux activités d'exploitation ²
(sauf les dividendes canadiens) — (0,01) (0,02) (0,06) Des dividendes canadiens (0,41) (0,36) (0,33) (0,20) Des gains en capital (0,18) (0,17) (0,38) (1,22) Remboursement de capital — — — — — — — — — — — — — — — — — — —						Distributions:
Des dividendes canadiens (0,41) (0,36) (0,33) (0,20) Des gains en capital (0,18) (0,17) (0,38) (1,22) Remboursement de capital — — — — — — — — — — — — — — — — — —						Du revenu de placement net
Des gains en capital Remboursement de capital Co,180 Co,170 Co,380 Co,122	(0,01)	(0,06)	(0,02)	(0,01)	-	(sauf les dividendes canadiens)
Remboursement de capital	(0,33)	(0,20)	(0,33)	(0,36)	(0,41)	Des dividendes canadiens
Distributions annuelles totales 12,67 11,69 10,96 12,13	-	(1,22)	(0,38)	(0,17)	(0,18)	Des gains en capital
Actif net, à la clôture 12,67 11,69 10,96 12,13	-	-	-	-	-	Remboursement de capital
Série UM 31 mars 2025 31 mars 2024 31 mars 2023 31 mars 2022 Actif net, à l'ouverture s.o. 10,68 11,83 10,94 Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: s.o. 0,41 0,37 0,34 Total des produits s.o. 0,41 0,37 0,34 Total des charges s.o. 0,46 0,27 1,71 Profits (pertes) réalisé(e)s s.o. 0,45 (0,96) 0,32 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² s.o. 1,21 (0,43) 2,26 Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) s.o. (0,21) (0,02) (0,06) Des dividendes canadiens s.o. (0,26) (0,22) (0,14) Des gains en capital s.o. (0,16) (0,36) (1,17) Remboursement de capital s.o. (0,43) (0,60) (1,37) Actif net, à la clôture s.o. 11,40 10,68 11,83 Série LB 2025	(0,34)	(1,48)	(0,73)	(0,54)	(0,59)	Distributions annuelles totales ³
Série UM 2025 2024 2023 2022 Actif net, à l'ouverture s.o. 10,68 11,83 10,94 Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits s.o. 0,41 0,37 0,34 Total des produits s.o. (0,11) (0,43) 2,26 2,26 3,2 6 3,0 0,46 0,22 0,14 0,66 0,66 0,22 0,14 0,66 0,22 0,14 0,06<	11,20	12,13	10,96	11,69	12,67	Actif net, à la clôture
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits S.O. 0,41 0,37 0,34 Total des charges S.O. 0,46 0,27 1,71 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 S.O. 0,26 (0,22) (0,14) Des gains en capital Des gains en capital S.O. 0,43 (0,60) (1,37) Actif net, à la clôture Série LB 2025 2024 2023 2022 Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits O,40 0,38 0,35 0,21 Total des produits O,40 0,38 0,35 0,21 Total des produits O,40 0,38 0,35 0,21 Total des charges O,27 (0,24) (0,25) (0,17) Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s O,50 0,42 (0,90) 0,20 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 1,16 0,94 (0,64) 1,28 Distributions: Du revenu de placement net	31 mars 2021					Série IIM
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges s.o. (0,11) (0,11) (0,11) (0,11) 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 Poistributions annuelles totales³ Serie LB Serie LB Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des produits Total des produits Total des produits Total des charges (0,27) (0,24) (0,25) (0,17) Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Du revenu de placement net (0,011) (0,02) (0,06) 0,02) (0,06) 0,02) (0,06) 0,02) (0,06) 0,02) (0,06) 0,02) (0,06) 0,06) (1,17) 1,140 (0,06) (1,37) 1,140 (0,68) (1,37) 1,140 (0,68) (1,37) 1,140 (0,06) (1,37) 1,14	8,37					
Aux activités d'exploitation: Total des produits S.O. 0,41 0,37 0,34 Total des charges S.O. (0,11) (0,11) (0,11) Profits (pertes) réalisé(e)s S.O. 0,46 0,27 1,71 Profits (pertes) latent(e)s S.O. 0,45 (0,96) 0,32 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² S.O. 1,21 (0,43) 2,26 Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) S.O. (0,01) (0,02) (0,06) Des gains en capital S.O. (0,16) (0,36) (1,17) Remboursement de capital S.O. C.O. (0,43) (0,60) (1,37) Actif net, à la clôture S.O. 11,40 10,68 11,83 Série LB 2025 2024 2023 2022 Actif net, à l'ouverture 10,65 9,98 11,04 10,00 Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des charges (0,27) (0,24) (0,25) (0,17) Profits (pertes) réalisé(e)s 0,53 0,33 0,16 1,04 Profits (pertes) latent(e)s 0,50 0,42 (0,90) 0,20 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 1,16 0,94 (0,64) 1,28 Distributions: Du revenu de placement net	0,37	10,94	11,00	10,00	5.0.	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
Total des charges S.O. (0,11) (0,11) (0,11) Profits (pertes) réalisé(e)s S.O. 0,46 0,27 1,71 Profits (pertes) latent(e)s S.O. 0,45 (0,96) 0,32						=
Profits (pertes) réalisé(e)s S.O. 0,46 0,27 1,71 Profits (pertes) latent(e)s S.O. 0,45 (0,96) 0,32 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² S.O. 1,21 (0,43) 2,26 Distributions:	0,34	0,34	0,37	0,41	S.O.	·
Profits (pertes) latent(e)s S.o. 0,45 (0,96) 0,32	(0,10)	(0,11)	(0,11)	(0,11)	S.O.	Total des charges
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² s.o. 1,21 (0,43) 2,26 Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) s.o. (0,01) (0,02) (0,06) Des dividendes canadiens s.o. (0,26) (0,22) (0,14) Des gains en capital s.o. (0,16) (0,36) (1,17) Remboursement de capital s.o. (0,43) (0,60) (1,37) Actif net, à la clôture s.o. 11,40 10,68 11,83 31 mars 32 mars	(0,01)	1,71	0,27	0,46	S.O.	Profits (pertes) réalisé(e)s
### attribuable aux activités d'exploitation ### Distributions: Du revenu de placement net	2,32	0,32	(0,96)	0,45	S.O.	Profits (pertes) latent(e)s
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des dividendes canadiens S.O. (0,01) (0,02) (0,06) Des dividendes canadiens S.O. (0,26) (0,22) (0,14) Des gains en capital S.O. (0,16) (0,36) (1,17) Remboursement de capital S.O Distributions annuelles totales³ S.O. (0,43) (0,60) (1,37) Actif net, à la clôture S.O. 11,40 10,68 11,83 Série LB 31 mars 31 mars 31 mars 31 mars 31 mars 31 mars 32 mars	2,55	2,26	(0,43)	1,21	S.O.	•
Company						Distributions:
Des dividendes canadiens S.O. (0,26) (0,22) (0,14) Des gains en capital S.O. (0,16) (0,36) (1,17) Remboursement de capital S.O. Distributions annuelles totales³ S.O. (0,43) (0,60) (1,37) Actif net, à la clôture S.O. 11,40 10,68 11,83 Série LB 2025 2024 2023 2022 Actif net, à l'ouverture 10,65 9,98 11,04 10,00 Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits 0,40 0,38 0,35 0,21 Total des charges (0,27) (0,24) (0,25) (0,17) Profits (pertes) réalisé(e)s 0,53 0,38 0,16 1,04 Profits (pertes) latent(e)s 0,50 0,42 (0,90) 0,20 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 1,16 0,94 (0,64) 1,28 Distributions: Du revenu de placement net						Du revenu de placement net
Des gains en capital S.O. (0,16) (0,36) (1,17) Remboursement de capital S.O. (0,43) (0,60) (1,37) Distributions annuelles totales³ S.O. (0,43) (0,60) (1,37) Actif net, à la clôture S.O. 11,40 10,68 11,83 31 mars 31 mars 31 mars 31 mars 31 mars 31 mars 32	(0,01)	(0,06)	(0,02)	(0,01)	S.O.	(sauf les dividendes canadiens)
Remboursement de capital S.O. C. C. C. Distributions annuelles totales3 S.O. (0,43) (0,60) (1,37) Actif net, à la clôture S.O. 11,40 10,68 11,83 Série LB 31 mars 31 mars 31 mars 31 mars 32	(0,23)	(0,14)	(0,22)	(0,26)	S.O.	Des dividendes canadiens
Distributions annuelles totales S.o. (0,43 (0,60 (1,37 (1,37 (1,40 10,68 11,83 (1,40 10,68 11,83 (1,40 10,68 11,83 (1,40 10,68 11,83 (1,40 10,68 11,83 (1,40 10,68 11,83 (1,40 10,68 11,83 (1,40 10,68 11,83 (1,40 10,68 11,83 (1,40 10,68 11,44 (1,40 10,48 (1,	-	(1,17)	(0,36)	(0,16)	S.O.	Des gains en capital
Actif net, à la clôture \$ s.o. 11,40	-	-	-	-	S.O.	Remboursement de capital
Série LB 31 mars 2025 31 mars 2024 31 mars 2023 31 mars 2022 Actif net, à l'ouverture 10,65 9,98 11,04 10,00 Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits 0,40 0,38 0,35 0,21 Total des charges (0,27) (0,24) (0,25) (0,17) Profits (pertes) réalisé(e)s 0,53 0,38 0,16 1,04 Profits (pertes) latent(e)s 0,50 0,42 (0,90) 0,20 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 1,16 0,94 (0,64) 1,28 Distributions: Du revenu de placement net 0,00 0,00 0,00 0,00	(0,24)	(1,37)	(0,60)	(0,43)	s.o.	Distributions annuelles totales ³
Série LB 2025 2024 2023 2022 Actif net, à l'ouverture 10,65 9,98 11,04 10,00 Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits 0,40 0,38 0,35 0,21 Total des charges (0,27) (0,24) (0,25) (0,17) Profits (pertes) réalisé(e)s 0,53 0,38 0,16 1,04 Profits (pertes) latent(e)s 0,50 0,42 (0,90) 0,20 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 1,16 0,94 (0,64) 1,28 Distributions: Du revenu de placement net 0,00 0,00 0,00 0,00	10,94	11,83	10,68	11,40	S.O.	Actif net, à la clôture
Actif net, à l'ouverture 10,65 9,98 11,04 10,00 Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits 0,40 0,38 0,35 0,21 Total des charges (0,27) (0,24) (0,25) (0,17) Profits (pertes) réalisé(e)s 0,53 0,38 0,16 1,04 Profits (pertes) latent(e)s 0,50 0,42 (0,90) 0,20 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 1,16 0,94 (0,64) 1,28 Distributions: Du revenu de placement net	31 mars 2021					Série I B
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : 0,40 0,38 0,35 0,21 Total des produits 0,40 0,38 0,35 0,21 Total des charges (0,27) (0,24) (0,25) (0,17) Profits (pertes) réalisé(e)s 0,53 0,38 0,16 1,04 Profits (pertes) latent(e)s 0,50 0,42 (0,90) 0,20 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 1,16 0,94 (0,64) 1,28 Distributions : Du revenu de placement net 0,00 </td <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td>						
aux activités d'exploitation : Total des produits 0,40 0,38 0,35 0,21 Total des charges (0,27) (0,24) (0,25) (0,17) Profits (pertes) réalisé(e)s 0,53 0,38 0,16 1,04 Profits (pertes) latent(e)s 0,50 0,42 (0,90) 0,20 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 1,16 0,94 (0,64) 1,28 Distributions : Du revenu de placement net 0,00	S.O.	10,00	11,04	3,30	10,00	
Total des produits 0,40 0,38 0,35 0,21 Total des charges (0,27) (0,24) (0,25) (0,17) Profits (pertes) réalisé(e)s 0,53 0,38 0,16 1,04 Profits (pertes) latent(e)s 0,50 0,42 (0,90) 0,20 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 1,16 0,94 (0,64) 1,28 Distributions : Du revenu de placement net 0,94 0,94 0,94 0,94						=
Total des charges	0.0	0.21	0.35	0.38	0.40	
Profits (pertes) réalisé(e)s 0,53 0,38 0,16 1,04 Profits (pertes) latent(e)s 0,50 0,42 (0,90) 0,20 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 1,16 0,94 (0,64) 1,28 Distributions : Du revenu de placement net	S.O.					' ' ' ' ' ' ' ' ' ' ' ' ' ' ' ' ' ' '
Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ² Distributions: Du revenu de placement net	S.O.					
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ² 1,16 0,94 (0,64) 1,28 Distributions: Du revenu de placement net	S.O.					-
attribuable aux activités d'exploitation ² 1,16 0,94 (0,64) 1,28 Distributions: Du revenu de placement net	\$.0.	U,ZU	(0,90)	0,42	0,50	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
Du revenu de placement net	S.O.	1,28	(0,64)	0,94	1,16	attribuable aux activités d'exploitation ²
·						
	S.O.	(0,01)	(0,01)	(0,01)	_	
Des dividendes canadiens (0,12) (0,11) (0,07) (0,02)	S.O.				(0,12)	
Des gains en capital (0,15) (0,13) (0,33) (0,22)	\$.0.					
Remboursement de capital	S.O.	-	- (3,00)	- (3,13)	-	
Distributions annuelles totales ³ (0,27) (0,25) (0,41) (0,25)	S.O.	(0 25)	(n <u>4</u> 1)	(0 25)	(0 27)	
Actif net, à la clôture 11,53 10,65 9,98 11,04	S.O.					

Série LF 31 mars 31 mars 31 mars 31 mars 2023 2023 2022 2023 2022 2021 2021 2021 2021 2021 2021 2021 2021 2021 2021 2021 30.0 3.0						
Actifinet, à l'ouverture 10,65 9,98 11,05 10,00 S.O.						
Nagmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits 0,40			_			2021
Automativativa desproduits Q,40		10,65	9,98	11,05	10,00	\$.0.
Total des produits						
Total des charges	•	0.40	0.20	0.25	0.21	
Profits (pertes) realise(e)s 0,60 0,55 0,29 1,10 s.o. Profits (pertes) latent(e)s 0,50 0,42 (0,90) 0,20 s.o. Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation¹ 1,38 1,24 (0,37) 1,43 s.o. Distributions: 2 (0,01) (0,01) (0,02) s.o. Des dividendes canadiens) 0 (0,26) (0,24) (0,20) (0,99 s.o. Des gains en capital 0 (0,16) (0,14) (0,34) (0,22) s.o. Des gains en capital 0 (1,62) (0,93) (0,55) (0,33) s.o. Distributions annuelles totales¹ (0,16) (0,14) (0,34) (0,22) s.o. Actif net, à la clôture 11,55 10,65 9,83 1,105 s.o. Actif net, à l'ouverture 14,68 14,15 16,17 15,00 s.o. Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation* 0,55 0,53 0,50 0,31	· ·					
Profits (pertes) latent(e)s	•					
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation* 1,38 1,24 (0,37 1,43 s.o.	•	•				
Attribuable aux activités d'exploitation 1,38 1,24 (0,37 1,43 s.o.	•	0,50	0,42	(0,90)	0,20	\$.0.
Distributions: Casur les dividendes canadiens Casur les dividendes canadiens Casur Casur les dividendes canadiens Casur Ca		1 30	1 2/	(0.37)	1 //2	0.0
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)		1,30	1,24	(0,37)	1,40	3.0.
Des dividendes canadiens 0,26 0,01 0,01 0,02 0,09 0.0 Des gains en capital 0,16 0,14 0,34 0,22 0.0 Des gains en capital 0,16 0,14 0,34 0,22 0.0 Des gains en capital 0,16 0,14 0,34 0,22 0.0 Des gains en capital 0,16 0,15 0,05 0,03 0.0 Distributions annuelles totales¹ 0,42 0,39 0,05 0,33 0.0 Actif net, à la clôture 11,55 10,65 9,98 11,05 s.o. Actif net, à l'ouverture 14,68 14,15 16,17 15,00 s.o. Actif net, à l'ouverture 14,68 14,15 16,17 15,00 s.o. Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation² 0,65 0,53 0,50 0,31 0.0 Total des charges 0,16 0,15 0,16 0,11 0.0 Profits (pertes) réalisé(e)s 0,62 0,52 0,34 1,48 0.0 Profits (pertes) l'atent(e)s 0,69 0,58 1,29 0,30 0.0 Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 1,70 1,48 0,61 1,38 s.o. Distributions :						
Des dividendes canadiens	•	_	(0.01)	(0.01)	(0.02)	S.O.
Des gains en capital Remboursement de capital Remboursement de capital 0,16 (0,14) (0,34) (0,22) s.o. Distributions annuelles totales³ 0,421 (0,39) (0,55) (0,33) s.o. Actif net, à la clôture 11,55 10,65 9,98 11,05 s.o. Série LF5 2025 2024 2023 2022 2021 Actif net, à l'ouverture 14,68 14,15 16,17 15,00 s.o. Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: 3 0,55 0,53 0,50 0,31 s.o. Total des produits 0,55 0,53 0,50 0,31 s.o. Total des charges 0,016 0,15 0,16 0,11 s.o. Profits (pertes) latent(e)s 0,62 0,52 0,34 1,48 s.o. Profits (pertes) latent(e)s 0,69 0,58 (1,29) 0,00 s.o. Distributions: 0,00 0,01 0,01 0,01 0,02 0,02 s.o.		(0.26)				
Remboursement de capital						
Distributions annuelles totales (0,42) (0,39) (0,55) (0,33) s.o. Actif net, à la clôture 11,55 (10,65 (9,98 (11,05)s.o.	=	(0,10,	(0,11,	(0,01)	(0,22)	
Actif net, à la clôture 11,55 10,65 9,98 11,05 s.o. Série LF5 2025 2024 2023 2022 2021 Actif net, à l'ouverture 14,68 14,15 16,17 15,00 s.o. Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: 0,55 0,53 0,50 0,31 s.o. Total des produits 0,65 0,62 0,52 0,34 1,48 s.o. Profits (pertes) réalisé(e)s 0,62 0,52 0,34 1,48 s.o. Profits (pertes) latent(e)s 0,69 0,58 (1,29) 0,30 s.o. Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 1,70 1,48 0,61 1,98 s.o. Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) 0,01 (0,01 (0,02) (0,022 (0,02) s.o. Des gains en capital 0,222 (0,20) (0,48 (0,34) s.o. Distributions annuelles totales³ 0,96 (0,94) (1,27)		(0.42)	(0.39)	(0.55)	(0.33)	
Série LF5 31 mars 2025 31 mars 2024 2023 2022 2021 2021 Actif net, à l'ouverture 14,68 14,15 16,17 15,00 s.o. Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: 0,55 0,53 0,50 0,31 s.o. Total des produits 0,65 0,62 0,52 0,34 1,48 s.o. Profits (pertes) réalisé(e)s 0,62 0,52 0,34 1,48 s.o. Profits (pertes) latent(e)s 0,69 0,58 (1,29) 0,30 s.o. Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 1,70 1,48 (0,61) 1,98 s.o. Distributions: 0,00 (0,01) (0,01) (0,01) (0,02) (0,02) s.o. Des dividendes canadiens (0,36) (0,33) (0,27) (0,13) s.o. Des gains en capital (0,22) (0,20) (0,48) (0,34) s.o. Remboursement de capital (0,37) (0,40) (0,83) s.o. s.o. <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td>						
Série LF5 2025 2024 2023 2022 2021 Actif net, à l'ouverture 14,68 14,15 16,17 15,00 s.o. Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits 0,55 0,53 0,50 0,31 s.o. Total des produits 0,62 0,52 0,34 1,48 s.o. Profits (pertes) réalisé(els) 0,69 0,58 (1,29) 0,30 s.o. Profits (pertes) latent(els 0,69 0,58 (1,29) 0,30 s.o. Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 1,70 1,48 (0,61) 1,98 s.o. Distributions: Distributions aux activités d'exploitation² 1,70 1,48 (0,61) 1,98 s.o. Distributions annuelles canadiens 0,01 (0,01) (0,02) (0,02) s.o. Des gains en capital 0,22 (0,20) (0,48 (0,34) s.o. Remboursement de capital 0,23 1,21	Tion not a la diotale					
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des produits Total des produits Total des charges (0,16) (0,15) (0,16) (0,11) (0,11) (0,01	Série LF5					
Total des produits Total des produits Total des produits Total des produits Total des charges (0,16) (0,15) (0,16) (0,11	Actif net, à l'ouverture	14,68	14,15	16,17	15,00	S.O.
Total des produits	Augmentation (diminution) attribuable					
Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s 0,62 0,52 0,52 0,34 1,48 s.o. Profits (pertes) latent(e)s 0,69 0,58 (1,29) 0,30 s.o. Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) 0,040 0,050 0,033 0,027 0,002 0,048 0,034 0,030 0,027 0,040 0,050 0,038 0,037 0,040 0,050 0,038 0,037 0,040 0,050 0,038 0,070 0,087	aux activités d'exploitation :					
Profits (pertes) réalisé(e)s 0,62 0,52 0,34 1,48 s.o. Profits (pertes) latent(e)s 0,69 0,58 (1,29) 0,30 s.o. Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 1,70 1,48 (0,61) 1,98 s.o. Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) (0,01) (0,01) (0,02) (0,02) s.o. Des dividendes canadiens (0,36) (0,33) (0,27) (0,13) s.o. Des gains en capital (0,22) (0,20) (0,48) (0,34) s.o. Remboursement de capital (0,37) (0,40) (0,50) (0,33) s.o. Remboursement de capital (0,37) (0,40) (0,50) (0,33) s.o. Remboursement de capital (0,37) (0,40) (0,50) (0,37) s.o. Actif net, à la clôture 15,52 14,68 14,15 16,17 s.o. Actif net, à la clôture 10,65 9,98 11,04 10,00	Total des produits	0,55	0,53	0,50	0,31	S.O.
Profits (pertes) latent(e)s	Total des charges	(0,16)	(0,15)	(0,16)	(0,11)	S.O.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 1,70 1,48 (0,61) 1,98 s.o. Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) (0,01) (0,01) (0,02) (0,02) s.o. Des dividendes canadiens (0,36) (0,33) (0,27) (0,13) s.o. Des gains en capital (0,22) (0,20) (0,48) (0,34) s.o. Remboursement de capital (0,37) (0,40) (0,50) (0,38) s.o. Remboursement de capital (0,37) (0,40) (0,50) (0,38) s.o. Actif net, à la clôture 15,52 14,68 14,15 16,17 s.o. Actif net, à la clôture 10,65 9,98 11,04 10,00 s.o. Série LW 2025 2024 2023 2022 2021 Actif net, à l'ouverture 10,65 9,98 11,04 10,00 s.o. Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: 0,40 0,38 <	Profits (pertes) réalisé(e)s	0,62	0,52	0,34	1,48	S.O.
Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) (0,01) (0,01) (0,02) (0,03) (0,02) (0,03) (0,02) (0,03) (0,02) (0,03) (0,02) (0,03) (0,02) (0,03) (0,02) (0,03) (0,02) (0,03) (0,02) (0,03) (0,02) (0,03) (0,02) (0,03) (0,02) (0,03) (0,0	Profits (pertes) latent(e)s	0,69	0,58	(1,29)	0,30	S.O.
Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) (0,01) (0,02) (0,02) (0,02) s.o. Des dividendes canadiens (0,36) (0,33) (0,27) (0,13) s.o. Des gains en capital (0,22) (0,40) (0,50) (0,38) s.o. Remboursement de capital (0,37) (0,40) (0,50) (0,38) s.o. Distributions annuelles totales³ (0,96) (0,94) (1,27) (0,87) s.o. Actif net, à la clôture 15,52 14,68 14,15 16,17 s.o. Actif net, à l'ouverture 10,65 9,98 11,04 10,00 s.o. Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: 10,65 9,98 11,04 10,00 s.o. Total des produits 0,40 0,38 0,35 0,21 s.o. Total des charges (0,25) (0,22) (0,23) (0,16) s.o. Profits (pertes) réalisé(e)s 0,53 0,39 0,17 1,05	Augmentation (diminution) totale					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	attribuable aux activités d'exploitation ²	1,70	1,48	(0,61)	1,98	S.O.
(sauf les dividendes canadiens) (0,01) (0,02) (0,02) (0,02) (0,03) (0,27) (0,13) s.o. Des gains en capital (0,22) (0,20) (0,48) (0,34) s.o. Remboursement de capital (0,37) (0,40) (0,50) (0,38) s.o. Distributions annuelles totales³ (0,96) (0,94) (1,27) (0,87) s.o. Actif net, à la clôture 15,52 14,68 14,15 16,17 s.o. Série LW 2025 2024 2023 2022 2021 Actif net, à l'ouverture 10,65 9,98 11,04 10,00 s.o. Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: 10,65 9,98 11,04 10,00 s.o. Total des produits 0,40 0,38 0,35 0,21 s.o. Total des charges (0,25) (0,22) (0,23) (0,16) s.o. Profits (pertes) réalisé(e)s 0,53 0,39 0,17 1,05 s.o.	Distributions:					
Des dividendes canadiens 0,36 (0,33) (0,27) (0,13) 5.0. Des gains en capital (0,22) (0,20) (0,48) (0,34) 5.0. Remboursement de capital (0,37) (0,40) (0,50) (0,38) 5.0. Distributions annuelles totales³ (0,96) (0,94) (1,27) (0,87) 5.0. Actif net, à la clôture 15,52 14,68 14,15 16,17 5.0. Série LW 2025 2024 2023 2022 2021 Actif net, à l'ouverture 10,65 9,98 11,04 10,00 5.0. Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: 10,25 0,22 0,23 0,16 5.0. Total des produits 0,40 0,38 0,35 0,21 5.0. Profits (pertes) réalisé(e)s 0,53 0,39 0,17 1,05 5.0. Profits (pertes) réalisé(e)s 0,53 0,39 0,17 1,05 5.0. Profits (pertes) latent(e)s 0,50 0,42 0,90 0,20 5.0. Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 1,18 0,97 0,61 1,30 5.0. Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) 0,40 0,13 0,09 0,03 5.0. Des gains en capital 0,14 0,13 0,09 0,03 5.0. Des gains en capital 0,16 0,14 0,33 0,22 5.0. Distributions annuelles totales³ 0,30 0,28 0,43 0,46 5.0. Distributions annuelles totales³ 0,30 0,20 0,43 0,26 5.0.	•					
Des gains en capital (0,22) (0,20) (0,48) (0,34) (0,50) (0,38) (0,50) (0,37) (0,40) (0,50) (0,38) (0,50						S.O.
Remboursement de capital (0,37) (0,40) (0,50) (0,38) s.o. Distributions annuelles totales³ (0,96) (0,94) (1,27) (0,87) s.o. Actif net, à la clôture 15,52 14,68 14,15 16,17 s.o. Série LW 2025 2024 2023 2022 2021 Actif net, à l'ouverture 10,65 9,98 11,04 10,00 s.o. Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: 3 0,40 0,38 0,35 0,21 s.o. Total des produits 0,40 0,38 0,35 0,21 s.o. Profits (pertes) réalisé(e)s 0,53 0,39 0,17 1,05 s.o. Profits (pertes) réalisé(e)s 0,53 0,39 0,17 1,05 s.o. Profits (pertes) latent(e)s 0,50 0,42 (0,90) 0,20 s.o. Purdits (pertes) latent(e)s 0,50 0,42 (0,90) 0,20 s.o. Distributions: 1,18						S.O.
Distributions annuelles totales (0,96) (0,94) (1,27) (0,87) s.o.						S.O.
Actif net, à la clôture 15,52 14,68 14,15 16,17 s.o. Série LW 31 mars 31 mars <t< td=""><td><u> </u></td><td></td><td>(0,40)</td><td></td><td></td><td>\$.0.</td></t<>	<u> </u>		(0,40)			\$.0.
Série LW 31 mars 2025 31 mars 2024 31 mars 2023 31 mars 2022 31 mars 2023 32 mars 2023 32 mars 2023 32 mars 2023 32 mars 32 mars 32					(0,87)	\$.0.
Série LW 2025 2024 2023 2022 2021 Actif net, à l'ouverture 10,65 9,98 11,04 10,00 s.o. Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits 0,40 0,38 0,35 0,21 s.o. Total des charges (0,25) (0,22) (0,23) (0,16) s.o. Profits (pertes) réalisé(e)s 0,53 0,39 0,17 1,05 s.o. Profits (pertes) latent(e)s 0,50 0,42 (0,90) 0,20 s.o. Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 1,18 0,97 (0,61) 1,30 s.o. Distributions: 0 0,07 0,061 1,30 s.o. <td< td=""><td>Actif net, à la clôture</td><td>15,52</td><td>14,68</td><td>14,15</td><td>16,17</td><td>S.O.</td></td<>	Actif net, à la clôture	15,52	14,68	14,15	16,17	S.O.
Actif net, à l'ouverture 10,65 9,98 11,04 10,00 s.o. Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: 0,40 0,38 0,35 0,21 s.o. Total des produits 0,40 0,50 0,22) (0,23) (0,16) s.o. Profits (pertes) réalisé(e)s 0,53 0,39 0,17 1,05 s.o. Profits (pertes) latent(e)s 0,50 0,42 (0,90) 0,20 s.o. Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 1,18 0,97 (0,61) 1,30 s.o. Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) - (0,01) (0,01) (0,01) s.o. Des gains en capital (0,14) (0,13) (0,09) (0,03) s.o. Remboursement de capital - - - - - - s.o. Distributions annuelles totales³ (0,30) (0,28) (0,43) (0,26) s.o.	67.5 DW					
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: 0,40 0,38 0,35 0,21 s.o. Total des produits 0,25 (0,25) (0,22) (0,23) (0,16) s.o. Profits (pertes) réalisé(e)s 0,53 0,39 0,17 1,05 s.o. Profits (pertes) latent(e)s 0,50 0,42 (0,90) 0,20 s.o. Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 1,18 0,97 (0,61) 1,30 s.o. Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) - (0,01) (0,01) (0,01) s.o. Des dividendes canadiens (0,14) (0,13) (0,09) (0,03) s.o. Des gains en capital (0,16) (0,14) (0,33) (0,22) s.o. Remboursement de capital - - - - - s.o. Distributions annuelles totales³ (0,30) (0,28) (0,43) (0,26) s.o.						
Aux activités d'exploitation: Total des produits 0,40 0,38 0,35 0,21 s.o. Total des charges (0,25) (0,22) (0,23) (0,16) s.o. Profits (pertes) réalisé(e)s 0,53 0,39 0,17 1,05 s.o. Profits (pertes) latent(e)s 0,50 0,42 (0,90) 0,20 s.o. Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 1,18 0,97 (0,61) 1,30 s.o. Distributions: Distributions: U revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) - (0,01) (0,01) (0,01) (0,01) (0,01) Caus des dividendes canadiens (0,14) (0,13) (0,09) (0,03) (0,08)		10,65	9,98	11,04	10,00	S.O.
Total des produits 0,40 0,38 0,35 0,21 s.o. Total des charges (0,25) (0,22) (0,23) (0,16) s.o. Profits (pertes) réalisé(e)s 0,53 0,39 0,17 1,05 s.o. Profits (pertes) latent(e)s 0,50 0,42 (0,90) 0,20 s.o. Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 1,18 0,97 (0,61) 1,30 s.o. Distributions: Urevenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) - (0,01) (0,01) (0,01) s.o. Des dividendes canadiens 0,14 (0,13) (0,09) (0,03) s.o. Des gains en capital 0,16 (0,14) (0,33) (0,22) s.o. Remboursement de capital - - - - - - s.o. Distributions annuelles totales³ (0,30) (0,28) (0,43) (0,26) s.o.						
Total des charges (0,25) (0,22) (0,23) (0,16) s.o. Profits (pertes) réalisé(e)s 0,53 0,39 0,17 1,05 s.o. Profits (pertes) latent(e)s 0,50 0,42 (0,90) 0,20 s.o. Profits (pertes) latent(e)s 0,50 0,42 (0,90) 0,20 s.o. Augmentation (diminution) totale	•	0.40	0.20	0.25	0.21	
Profits (pertes) réalisé(e)s 0,53 0,39 0,17 1,05 s.o. Profits (pertes) latent(e)s 0,50 0,42 (0,90) 0,20 s.o. Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 1,18 0,97 (0,61) 1,30 s.o. Distributions: Un revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) — (0,01) (0,01) (0,01) s.o. Des dividendes canadiens (0,14) (0,13) (0,09) (0,03) s.o. Des gains en capital (0,16) (0,14) (0,33) (0,22) s.o. Remboursement de capital — — — — — — — 5.o. Distributions annuelles totales³ (0,30) (0,28) (0,43) (0,26) s.o.						
Profits (pertes) latent(e)s 0,50 0,42 (0,90) 0,20 s.o.	•					
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² 1,18 0,97 (0,61) 1,30 s.o. Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) - (0,01) (0,01) (0,01) s.o. Des dividendes canadiens (0,14) (0,13) (0,09) (0,03) s.o. Des gains en capital (0,16) (0,14) (0,33) (0,22) s.o. Remboursement de capital - - - - s.o. Distributions annuelles totales³ (0,30) (0,28) (0,43) (0,26) s.o.	•					
attribuable aux activités d'exploitation² 1,18 0,97 (0,61) 1,30 s.o. Distributions : Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) - (0,01) (0,01) (0,01) s.o. Des dividendes canadiens (0,14) (0,13) (0,09) (0,03) s.o. Des gains en capital (0,16) (0,14) (0,33) (0,22) s.o. Remboursement de capital - - - - - s.o. Distributions annuelles totales³ (0,30) (0,28) (0,43) (0,26) s.o.		0,50	0,42	(0,90)	0,20	\$.0.
Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) - (0,01) (0,01) (0,01) s.o. Des dividendes canadiens (0,14) (0,13) (0,09) (0,03) s.o. Des gains en capital (0,16) (0,14) (0,33) (0,22) s.o. Remboursement de capital - - - - - s.o. Distributions annuelles totales³ (0,30) (0,28) (0,43) (0,26) s.o.		1 12	0 97	(0.61)	1 30	2.0
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) - (0,01) (0,01) (0,01) s.o. Des dividendes canadiens (0,14) (0,13) (0,09) (0,03) s.o. Des gains en capital (0,16) (0,14) (0,33) (0,22) s.o. Remboursement de capital - - - - - s.o. Distributions annuelles totales³ (0,30) (0,28) (0,43) (0,26) s.o.		1,10	0,37	(0,01)	1,00	3.0.
(sauf les dividendes canadiens) - (0,01) (0,01) (0,01) s.o. Des dividendes canadiens (0,14) (0,13) (0,09) (0,03) s.o. Des gains en capital (0,16) (0,14) (0,33) (0,22) s.o. Remboursement de capital - - - - - s.o. Distributions annuelles totales³ (0,30) (0,28) (0,43) (0,26) s.o.						
Des dividendes canadiens (0,14) (0,13) (0,09) (0,03) s.o. Des gains en capital (0,16) (0,14) (0,33) (0,22) s.o. Remboursement de capital - - - - - s.o. Distributions annuelles totales³ (0,30) (0,28) (0,43) (0,26) s.o.	·	_	(0.01)	(0.01)	(0.01)	S.O.
Des gains en capital (0,16) (0,14) (0,33) (0,22) s.o. Remboursement de capital - - - - - s.o. Distributions annuelles totales³ (0,30) (0,28) (0,43) (0,26) s.o.		(0.14)				
$ \begin{array}{c ccccccccccccccccccccccccccccccccccc$						
Distributions annuelles totales³ (0,30) (0,28) (0,43) (0,26) s.o.		-	5,217	-	-	
		(0.30)	(0.28)	(0.43)	(0.26)	

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 LW5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	14,28	13,91	16,07	15,00	\$.0.
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,53	0,52	0,50	0,31	S.O.
Total des charges	(0,32)	(0,30)	(0,33)	(0,23)	S.O.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,65	0,35	0,15	1,56	S.O.
Profits (pertes) latent(e)s	0,67	0,57	(1,28)	0,29	S.O.
Augmentation (diminution) totale					
attribuable aux activités d'exploitation ²	1,53	1,14	(0,96)	1,93	S.O.
Distributions:					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	-	(0,01)	(0,02)	(0,02)	S.O.
Des dividendes canadiens	(0,19)	(0,18)	(0,13)	(0,04)	S.O.
Des gains en capital	(0,20)	(0,18)	(0,46)	(0,32)	S.O.
Remboursement de capital	(0,53)	(0,54)	(0,63)	(0,47)	S.O.
Distributions annuelles totales ³	(0,92)	(0,91)	(1,24)	(0,85)	S.O.
Actif net, à la clôture	14,93	14,28	13,91	16,07	S.O.
	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
Série LX	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série LX Actif net, à l'ouverture					
	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	2025 14,20	2024 13,86	2023 16,05	2022 15,00	2021 s.o.
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : Total des produits	2025 14,20 0,53	2024 13,86 0,52	2023 16,05 0,50	2022 15,00 0,31	\$.0.
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges	2025 14,20 0,53 (0,35)	2024 13,86 0,52 (0,33)	2023 16,05 0,50 (0,36)	2022 15,00 0,31 (0,25)	\$.0. \$.0. \$.0.
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	2025 14,20 0,53 (0,35) 0,66 0,66	2024 13,86 0,52 (0,33) 0,42	0,50 0,50 0,36) 0,16 (1,27)	0,31 (0,25) 1,54 0,29	\$.0. \$.0. \$.0. \$.0. \$.0.
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	2025 14,20 0,53 (0,35) 0,66	2024 13,86 0,52 (0,33) 0,42	2023 16,05 0,50 (0,36) 0,16	2022 15,00 0,31 (0,25) 1,54	\$.0. \$.0. \$.0. \$.0. \$.0.
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	2025 14,20 0,53 (0,35) 0,66 0,66	2024 13,86 0,52 (0,33) 0,42 0,57	0,50 0,50 0,36) 0,16 (1,27)	0,31 (0,25) 1,54 0,29	\$.0. \$.0. \$.0. \$.0. \$.0. \$.0.
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	2025 14,20 0,53 (0,35) 0,66 0,66	0,52 (0,33) 0,42 0,57	0,50 0,50 0,36) 0,16 (1,27) (0,97)	0,31 (0,25) 1,54 0,29	\$.0. \$.0. \$.0. \$.0. \$.0. \$.0.
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)	2025 14,20 0,53 (0,35) 0,66 0,66	0,52 (0,33) 0,42 0,57 1,18	0,50 (0,36) 0,16 (1,27) (0,97)	0,31 (0,25) 1,54 0,29 1,89	\$.0. \$.0. \$.0. \$.0. \$.0. \$.0.
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	0,53 (0,35) 0,66 0,66 1,50	0,52 (0,33) 0,42 0,57 1,18 (0,01) (0,16)	0,50 (0,36) 0,16 (1,27) (0,97)	0,31 (0,25) 1,54 0,29 1,89 (0,02) (0,03)	\$.0. \$.0. \$.0. \$.0. \$.0. \$.0.
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	0,53 (0,35) 0,66 0,66 1,50	2024 13,86 0,52 (0,33) 0,42 0,57 1,18 (0,01) (0,16) (0,18)	0,50 (0,36) 0,16 (1,27) (0,97) (0,02) (0,10) (0,46)	15,00 0,31 (0,25) 1,54 0,29 1,89 (0,02) (0,03) (0,03) (0,32)	\$.0. \$.0. \$.0. \$.0. \$.0. \$.0.
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 Remboursement de capital	0,53 (0,35) 0,66 0,66 1,50	0,52 (0,33) 0,42 0,57 1,18 (0,01) (0,16)	0,50 (0,36) 0,16 (1,27) (0,97)	0,31 (0,25) 1,54 0,29 1,89 (0,02) (0,03)	\$.0. \$.0. \$.0. \$.0. \$.0. \$.0. \$.0.
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	0,53 (0,35) 0,66 0,66 1,50	2024 13,86 0,52 (0,33) 0,42 0,57 1,18 (0,01) (0,16) (0,18)	0,50 (0,36) 0,16 (1,27) (0,97) (0,02) (0,10) (0,46)	15,00 0,31 (0,25) 1,54 0,29 1,89 (0,02) (0,03) (0,03)	\$.0. \$.0. \$.0. \$.0. \$.0. \$.0. \$.0.

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	337 150	381 486	419 715	481 143	441 976
Titres en circulation (en milliers) ¹	11 683	14 320	16 817	17 423	17 239
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,29	2,29	2,29	2,29	2,29
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%)2	2,29	2,29	2,29	2,29	2,29
Ratio des frais d'opérations (%)3	0,03	0,03	0,04	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%)4	23,54	23,61	26,28	87,39	34,54
Valeur liquidative par titre (\$)	28,86	26,64	24,96	27,62	25,64
	31 mars				
Série AR	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	68 759	70 924	67 003	68 697	59 455
Titres en circulation (en milliers) ¹	5 467	6 109	6 160	5 708	5 321
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,36	2,36	2,36	2,36	2,36
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%)2	2,36	2,36	2,36	2,36	2,36
Ratio des frais d'opérations (%)3	0,03	0,03	0,04	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%)4	23,54	23,61	26,28	87,39	34,54
Valeur liquidative par titre (\$)	12,58	11,61	10,88	12,03	11,17
	31 mars				
Série B	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$) ¹	654	629	994	1 144	\$.0.
Titres en circulation (en milliers) ¹	49	48	75	73	\$.0.
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,22	2,22	2,21	2,21	\$.0.
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%)2	2,22	2,22	2,21	2,21	S.O.
Ratio des frais d'opérations (%)3	0,03	0,03	0,04	0,06	S.O.
Taux de rotation du portefeuille (%)4	23,54	23,61	26,28	87,39	S.O.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,31	13,12	13,20	15,75	S.O.

- 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 gêre 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 D	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$) ¹	39 517	38 267	29 276	2 925	1910
Titres en circulation (en milliers) ¹	2 692	2 824	2 306	208	147
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,15	1,15	1,15	1,43	1,43
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) ²	1,15	1,15	1,15	1,43	1,43
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	23,54	23,61	26,28	87,39	34,54
Valeur liquidative par titre (\$)	14,68	13,55	12,69	14,05	13,01
Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	116 791	115 355	108 317	98 185	53 616
Titres en circulation (en milliers) ¹	4 967	5 316	5 327	4 362	2 575
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,00	1,00	0,99	0,99	0,99
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) ²	1,00	1,00	0,99	0,99	0,99
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%)4	23,54	23,61	26,28	87,39	34,54
Valeur liquidative par titre (\$)	23,51	21,70	20,33	22,51	20,82
Série F5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$) ¹	3 079	3 344	2 469	1 771	487
Titres en circulation (en milliers) ¹	188	216	165	104	30
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,98	0,99	1,00	1,00	1,01
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%)2	0,98	0,99	1,00	1,00	1,01
Ratio des frais d'opérations (%)3	0,03	0,03	0,04	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%)4	23,54	23,61	26,28	87,39	34,54
Valeur liquidative par titre (\$)	16,40	15,51	14,94	17,08	16,42
Série F8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale	2023	2024	2023		2021
(en milliers de \$) ¹	1 257	1 280	1 118	495	149
Titres en circulation (en milliers) ¹	174	182	160	60	18
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,99	1,01	1,01	1,01	0,99
Ratio des frais de gestion avant	0,00	1,01	1,01	1,01	0,00
renonciations ou absorptions (%) ²	0,99	1,01	1,01	1,01	0,99
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	23,54	23,61	26,28	87,39	34,54
Valeur liquidative par titre (\$)	7,22	7,04	7,00	8,25	8,18
		31 mars			
Série FB	31 mars 2025	2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)¹	757	882	1 491	1 309	523
Titres en circulation (en milliers) ¹	53	67	121	96	41
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,17	1,17	1,18	1,17	1,17
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) ²	1,17	1,17	1,18	1,17	1,17
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	23,54	23,61	26,28	87,39	34,54
Valeur liquidative par titre (\$)	14,26	13,16	12,33	13,65	12,64

Serie FBS 31 mars (2025) 31 mars (2024) 31 mars (2022) 31 mars (2022) 31 mars (2022) 31 mars (2022) 2022) 20220 <th></th> <th></th> <th></th> <th></th> <th></th> <th></th>						
Titrus en circulation (en milliers)	Série FB5					
Titres en circulation (en milliers) 1,23 1,23 1,23 1,20 1,23 1,23 1,23 1,20 1,23 1,23 1,23 1,23 1,23 1,20 1,23 1,23 1,23 1,20 1,23 1,23 1,20 1,23 1,23 1,20 1,23 1,23 1,20 1,23 1,23 1,20 1,20 1,2	•					
Ratio des frais de gestion (%)² 1,23 1,53 1,53 1,53 1,53 1,54 1,37 1,34 1,14 1,14 1,17 1,17 1,17 1,17 1,17				7	7	3
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)³ 1,23 2,123 2,124 2,045 2,261 2,628 87,39 3,454 2,124 2,236 2,262 87,39 3,454 2,124 2,129 1,23 1,24 1,24 1,24 1,24 1,24 1,24 1,24 1,24 1,24 1,27 1,27 1,23 2,22 2,22		_	_	- 1.00	-	-
Tenonciations of absorptions (%) 1,23 1,23 1,23 1,20 1,23 Ratio des frais of opérations (%) 23,54 23,61 26,28 87,39 34,54 Yaleur liquidative par titre (\$) 15,63 14,81 14,29 16,36 15,76 Yaleur liquidative par titre (\$) 31 mars 31 mars 31 mars 31 mars Yaleur liquidative totale (en milliers de \$) 3756 4 057 4 031 4 948 4 630 Titres en circulation (en milliers) 1,74 1,74 1,74 1,74 1,74 Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) 23,54 23,61 26,28 87,39 34,54 Yaleur liquidative totale (en milliers) 1,74 1,74 1,74 1,74 1,74 Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) 23,54 23,61 26,28 87,39 34,54 Yaleur liquidative par titre (\$) 17,75 16,38 15,35 16,99 15,75 Yaleur liquidative totale (en milliers) 4 33 57 102 2021 Valeur liquidative totale (en milliers de \$) 5 1,94 1,96 1,92 1,92 1,95 Ratio des frais de gestion (%) 1,94 1,96 1,92 1,95 Ratio des frais de gestion (%) 1,94 1,96 1,92 1,95 Ratio des frais de gestion (%) 1,94 1,96 1,92 1,95 Ratio des frais de gestion (%) 1,94 1,96 1,92 1,95 Ratio des frais de gestion (%) 1,94 1,96 1,92 1,95 Ratio des frais de gestion (%) 1,94 1,96 1,92 1,95 Ratio des frais de gestion (%) 1,94 1,96 1,92 1,95 Ratio des frais de gestion (%) 1,94 1,96 1,92 1,95 Ratio des frais de gestion (%) 1,94 1,96 1,95 1,95 Ratio des frais de gestion (%) 1,94 1,96 1,95 1,95 Ratio des frais de gestion (%) 1,94 1,96 1,95 1,95 Ratio des frais de gestion (%) 1,95 1,95 1,95 Ratio des frais de gestion (%) 1,95 1,95 1,95 Ratio des frais de gestion (%) 1,95 1,95 1,95 Ratio des frais de gestion (%) 1,95 1,95 1,95 Ratio des frais de gestion (%) 1,95 1,95 1,95 Ratio des frais de gestion (%) 1,95 1,95 1,95 Ratio des fr	=	1,23	1,23	1,23	1,20	1,23
Ratio des frais d'opérations (%)³ 0,03 0,03 0,04 0,06 0,05 Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ 23,54 23,61 26,28 87,39 34,54 Valeur liquidative par titre (\$) 15,63 14,81 14,29 16,36 15,76 Série G 2025 2024 2023 2022 2021 Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹ 37,56 4,057 4,031 4,948 4,630 Titres en circulation (en milliers)¹ 212 248 263 291 294 Ratio des frais de gestion (%)² 1,74		1 23	1 23	1 23	1 20	1 23
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) 23,54 (1,8) 23,61 (1,8) 26,28 (1,8) 37,39 (1,5) Série G 31 mars (2025) 2024 (2023) 2022 (2021) 2021 Valeur liquidative par titre (\$) 3 mars (2025) 2024 (2023) 2022 (2021) 2021 Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹ 3 756 (4057) 4 031 (4948) 4 630 Clitres en circulation (en milliers)¹ 212 (248) 263 (291) 294 Ratio des frais de gestion (%)² 1,74 (1,74)	•					
Valeur liquidative partitre (\$) 15,63 14,81 14,29 16,36 15,76 1	· ·					
Série G 31 mars 2025 31 mars 2024 31 mars 2025 32024 2021 2022 2021 2021 2021 2021 2021 2021 2021 2021 2021 2021 2021 2021 2021 2022 2022 2022 2022 2022 2022 2022 2022 2022 2022 2022 2022 2022 2022 2022 2022 2022 2022	•					
Série G 2025 2024 2023 2022 2021 Valeur liquidative totale (en milliers of \$)¹ 3 756 4 057 4 031 4 948 4 630 Titres en circulation (en milliers)¹² 212 248 263 291 294 Ratio des frais de gestion (%)² 1,74						
(en milliers de \$)¹ 3756 4057 4031 4948 4630 Titres en circulation (en milliers)¹ 212 248 263 291 294 Ratio des frais de gestion (%)² 1,74 1,	Série G					
Titres en circulation (en milliers)¹ 212 248 263 291 294 Ratio des frais de gestion (%)² 1,74	Valeur liquidative totale					
Ratio des frais de gestion (%)² 1,74 1,73 1,73 1,73 1,74 1,75 1,25 Augur Individative par titrie (\$) 2,52 3,54 1,36	(en milliers de \$) ¹	3 756	4 057	4 031	4 948	4 630
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² 1,74 1,74 1,74 1,74 1,74 0,05 0,05 1 2 2,35 1 2,36 1 26,28 87,39 34,54 1 2,36 1 26,28 87,39 34,54 1 2,36 1 26,28 87,39 34,54 1 2,36 1 2,3						
Ratio des frais d'opérations (%)² 1,74	· ·	1,74	1,74	1,74	1,74	1,73
Ratio des frais d'opérations (%)³ 0,03 0,04 0,06 0,05 Taux de rotation du portéreuille (%)⁴ 23,54 23,61 26,28 87,39 34,54 Valeur liquidative par titre (\$) 17,75 16,38 15,35 16,99 15,75 Série GJ 31 mars 31 mars 21 mars 22025 2024 2023 2022 2021 Valeur liquidative totale (en milliers)¹ 52 383 619 1 233 245 Titres en circulation (en milliers)¹ 4 33 57 102 22 Ratio des frais de gestion (%)² 1,94 1,96 1,92 1,92 1,95 Ratio des frais de gestion swant renonciations ou absorptions (%)² 1,94 1,96 1,92 1,92 1,95 Ratio des frais d'opérations (%)³ 0,03 0,03 0,04 0,06 0,05 Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ 23,54 23,61 26,28 87,39 34,54 Valeur liquidative totale (en milliers)¹ 3832 1 mars 31 mars 31 mars	•	1.74	1.74	1 74	1.74	1.70
Taux de rotation du portefeuille (%)¹ 23,54 23,61 26,28 87,39 34,54 Valeur liquidative par titre (\$) 17,75 16,38 15,35 16,99 15,75 Série GJ 31 mars 2025 2024 2023 2022 2021 Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹ 52 383 619 1 233 245 Titres en circulation (en milliers)¹ 4 33 57 102 22 Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² 1,94 1,96 1,92 1,92 1,95 Ratio des frais d'opérations (%)² 0,03 0,03 0,04 0,06 0,05 Ratio des frais d'opérations (%)² 23,54 23,54 23,61 26,28 87,39 34,54 Valeur liquidative par titre (\$) 12,59 11,62 10,88 12,04 11,17 Série GO 31 mars 2025 31 mars 31 m			'		,	,
Valeur liquidative par titre (\$) 17,75 16,38 15,35 16,99 15,75 Série GJ 31 mars 2025 31 mars 2024 2023 31 mars 2022 2021 Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹ 52 383 619 1 233 245 Titres en circulation (en milliers)¹ 4 33 57 102 22 Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² 1,94 1,96 1,92 1,92 1,95 Ratio des frais d'opérations (%)³ 0,03 0,03 0,04 0,06 0,05 Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ 23,54 23,51 26,28 87,39 34,54 Valeur liquidative par titre (\$) 12,59 11,62 10,88 12,04 11,17 Série GO 31 mars 32 mars 31 mars 32 mars 32 mars 32 mars 32 mars 32 mars	•					
Série GJ 31 mars 2025 31 mars 2024 2023 2022 2021 2021 Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹ 52 383 619 1233 245 Titres en circulation (en milliers)¹ 4 33 57 102 22 Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² 1,94 1,96 1,92 1,92 1,92 1,95 Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² 1,94 1,96 1,92 1,92 1,92 1,95 Ratio des frais d'opérations (%)² 0,03 0,03 0,03 0,04 0,06 0,06 0,05 Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ 23,54 23,61 26,28 87,39 34,54 Valeur liquidative par titre (\$) 12,59 11,62 10,88 12,04 11,17 Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹ 3832 5572 6163 7260 3323 Titres en circulation (en milliers)¹ 3832 5572 6163 7260 3323 Titres en circulation (en milliers)¹ 302 477 563 599 297 Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)²	•					
Série GJ 2025 2024 2023 2022 2021 Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹ 52 383 619 1 233 245 Titres en circulation (en milliers)¹ 4 33 57 102 22 Ratio des frais de gestion (%)² 1,94 1,96 1,92 1,92 1,95 Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)³ 0,03 0,03 0,04 0,06 0,05 Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ 23,54 23,61 26,28 87,39 34,54 Valeur liquidative par titre (\$) 12,59 11,62 10,88 12,04 11,17 Série GO 31 mars 2022 2023 2022 2021 Valeur liquidative totale (en milliers)¹ 3832 55,72 6 163 7 260 3 323 Titres en circulation (en milliers)¹ 302 477 563 599 297 Ratio des frais de gestion x(%)² - <	valeur inquidative par title (\$)					
(en milliers de \$)¹ 52 383 619 1 233 245 Titres en circulation (en milliers)¹ 4 33 57 102 22 Ratio des frais de gestion (%)² 1,94 1,96 1,92 1,92 1,95 Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² 1,94 1,96 1,92 1,92 1,95 Ratio des frais d'opérations (%)² 0,03 0,03 0,04 0,06 0,05 Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ 23,54 23,61 26,28 87,39 34,54 Valeur liquidative par titre (\$) 12,59 11,62 10,88 12,04 11,17 Série GO 31 mars 2023 2022 2021 Valeur liquidative totale (en milliers)¹ 382 5572 6163 7260 3323 Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ 23,61 26,28 87,39 34,54 Valeur	Série GJ					
Titres en circulation (en milliers)¹ 4 33 57 102 22 Ratio des frais de gestion (%)² 1,94 1,96 1,92 1,92 1,95 Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² 1,94 1,96 1,92 1,92 1,95 Ratio des frais d'opérations (%)² 0,03 0,03 0,04 0,06 0,05 Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ 23,54 23,61 26,28 87,39 34,54 Valeur liquidative par titre (\$) 31 mars 32 mars	Valeur liquidative totale					
Ratio des frais de gestion (%)² 1,94 1,96 1,92 1,92 1,95 Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² 1,94 1,96 1,92 1,92 1,95 Ratio des frais d'opérations (%)² 0,03 0,03 0,04 0,06 0,05 Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ 23,54 23,61 26,28 87,39 34,54 Valeur liquidative par titre (\$) 12,59 11,62 10,88 12,04 11,17 Série GO 2025 2024 2023 2022 2021 Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹ 3832 5 572 6 163 7 260 3 323 Titres en circulation (en milliers)¹ 302 477 563 599 297 Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² -	(en milliers de \$) ¹	52		619	1 233	
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² 1,94 1,96 1,92 1,92 1,95 Ratio des frais d'opérations (%)³ 0,03 0,03 0,04 0,06 0,05 Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ 23,54 23,61 26,28 87,39 34,54 Valeur liquidative par titre (\$) 12,59 11,62 10,88 12,04 11,17 31 mars 31 m						
Ratio des frais d'opérations (%)² 1,94 1,96 1,92 1,95 1,95	· ·	1,94	1,96	1,92	1,92	1,95
Ratio des frais d'opérations (%)³ 0,03 0,03 0,04 0,06 0,05 Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ 23,54 23,61 26,28 87,39 34,54 Valeur liquidative par titre (\$) 12,59 11,62 10,88 12,04 11,17 Série GO 31 mars 32 mars	<u> </u>	1 0/	1 06	1 02	1 02	1 05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) 12,59 11,62 10,88 12,04 11,17 31 mars 32 mars 31 mars 32 mars 31 mars 31 mars 31 mars 31 mars 31 mars 32 mars 31 mars 31 mars 32 mars 31 mars 32 mars 31 mars 3	· ·					
Valeur liquidative par titre (\$) 12,59 11,62 10,88 12,04 11,17 Série GO 31 mars 2025 31 mars 2024 31 mars 2022 32022 2021 Valeur liquidative totale (en milliers ohe \$)¹ 3832 5 572 6 163 7 260 3 323 Titres en circulation (en milliers)¹ 302 477 563 599 297 Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² — — — — — — Ratio des frais d'opérations (%)³ 0,03 0,03 0,04 0,06 0,05 Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ 23,54 23,61 26,28 87,39 34,54 Valeur liquidative par titre (\$) 12,67 11,69 10,96 12,13 11,19 Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹ 591 624 581 633 312 Titres en circulation (en milliers)¹ 25 29 29 28 15 <						
Serie GO 2025 2024 2023 2022 2021 Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹ 3 832 5 572 6 163 7 260 3 323 Titres en circulation (en milliers)¹ 302 477 563 599 297 Ratio des frais de gestion (%)² - - - - - - Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² -	'					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)\darkspace \text{3 832} 5572 6163 7260 3323 Titres en circulation (en milliers)\darkspace 302 477 563 599 297 \text{Ratio des frais de gestion (%)\darkspace \qu						31 mars
(en milliers de \$)¹ 3832 5572 6163 7 260 3323 Titres en circulation (en milliers)¹ 302 477 563 599 297 Ratio des frais de gestion (%)² — — — — — Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² — — — — — Ratio des frais d'opérations (%)³ 0,03 0,03 0,04 0,06 0,05 Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ 23,54 23,61 26,28 87,39 34,54 Valeur liquidative par titre (\$) 12,67 11,69 10,96 12,13 11,19 Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹ 591 624 581 633 31 mars Série I 591 624 581 633 312 Titres en circulation (en milliers)¹ 25 29 29 28 15 Ratio des frais de gestion (%)² 1,80 1,80 1,80 1,77 1,74 Ratio des frais de gestion avant renonciations du absorptions	Série GO	2025	2024	2023	2022	2021
Titres en circulation (en milliers)¹ 302 477 563 599 297 Ratio des frais de gestion (%)² — — — — — — Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² —<						
Ratio des frais de gestion (%)² − − − − Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² − − − − − Ratio des frais d'opérations (%)³ 0,03 0,03 0,04 0,06 0,05 Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ 23,54 23,61 26,28 87,39 34,54 Valeur liquidative par titre (\$) 12,67 11,69 10,96 12,13 11,19 Série I 2025 2024 2023 2022 2021 Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹ 591 624 581 633 312 Titres en circulation (en milliers)¹ 25 29 29 28 15 Ratio des frais de gestion (%)² 1,80 1,80 1,80 1,77 1,74 Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² 1,80 1,80 1,80 1,77 1,74 Ratio des frais de gestion des frais de gestion des frais de gestion avant renonciations du portefeuille (%)⁴ 23,54 23,61 26,28 87,39 34,						
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² -	, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	302	477	563	599	297
renonciations ou absorptions (%)²	•	-	-	-	-	_
Ratio des frais d'opérations (%)³ 0,03 0,03 0,04 0,06 0,05 Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ 23,54 23,61 26,28 87,39 34,54 Valeur liquidative par titre (\$) 12,67 11,69 10,96 12,13 11,19 Série I 2025 2024 2023 2022 2021 Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹ 591 624 581 633 312 Titres en circulation (en milliers)¹ 25 29 29 28 15 Ratio des frais de gestion (%)² 1,80 1,80 1,77 1,74 Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² 1,80 1,80 1,80 1,77 1,74 Ratio des frais d'opérations (%)³ 0,03 0,03 0,04 0,06 0,05 Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ 23,54 23,61 26,28 87,39 34,54		_	_	_	_	_
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ 23,54 23,61 26,28 87,39 34,54 Valeur liquidative par titre (\$) 12,67 11,69 10,96 12,13 11,19 Série I 31 mars 2022 2021 Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹ 591 624 581 633 312 Titres en circulation (en milliers)¹ 25 29 29 28 15 Ratio des frais de gestion (%)² 1,80 1,80 1,77 1,74 Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² 1,80 1,80 1,80 1,77 1,74 Ratio des frais d'opérations (%)³ 0,03 0,03 0,04 0,06 0,05 Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ 23,54 23,61 26,28 87,39 34,54		0.03	0.03	0.04	0.06	0.05
Valeur liquidative par titre (\$) 12,67 11,69 10,96 12,13 11,19 Série I 31 mars 2025 2024 2023 2022 2022 2021 Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹ 591 624 581 633 312 Titres en circulation (en milliers)¹ 25 29 29 28 28 15 Ratio des frais de gestion (%)² 1,80 1,80 1,80 1,80 1,77 1,74 Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² 1,80 1,80 1,80 1,80 1,77 1,74 Ratio des frais d'opérations (%)³ 0,03 0,03 0,03 0,04 0,06 0,05 Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ 23,54 23,61 26,28 87,39 34,54	•			-		
Série I 31 mars 2025 31 mars 2024 31 mars 2022 32 mars 2022						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)^1 591 624 581 633 312 Titres en circulation (en milliers)^1 25 29 29 28 15 Ratio des frais de gestion (%)^2 1,80 1,80 1,80 1,77 1,74 Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)^2 1,80 1,80 1,80 1,77 1,74 Ratio des frais d'opérations (%)^3 0,03 0,03 0,04 0,06 0,05 Taux de rotation du portefeuille (%)^4 23,54 23,61 26,28 87,39 34,54	O.C.	31 mars				31 mars
(en milliers de \$)¹ 591 624 581 633 312 Titres en circulation (en milliers)¹ 25 29 29 28 15 Ratio des frais de gestion (%)² 1,80 1,80 1,80 1,77 1,74 Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)² 1,80 1,80 1,80 1,77 1,74 Ratio des frais d'opérations (%)³ 0,03 0,03 0,04 0,06 0,05 Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ 23,54 23,61 26,28 87,39 34,54		2025	2024	2023	2022	2021
Titres en circulation (en milliers)\(1)\) 25 29 29 28 15 Ratio des frais de gestion (%)\(2\) 1,80 1,80 1,80 1,77 1,74 Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)\(2\) 1,80 1,80 1,80 1,77 1,74 Ratio des frais d'opérations (%)\(3\) 0,03 0,03 0,04 0,06 0,05 Taux de rotation du portefeuille (%)\(^4\) 23,54 23,61 26,28 87,39 34,54		E01	604	E01	ເວລ	210
$\begin{array}{cccccccccccccccccccccccccccccccccccc$						
$\begin{array}{cccccccccccccccccccccccccccccccccccc$						
$\begin{array}{cccccccccccccccccccccccccccccccccccc$	•	1,00	1,00	1,00	1,77	1,74
$\begin{array}{cccccccccccccccccccccccccccccccccccc$		1,80	1,80	1,80	1,77	1,74
Taux de rotation du portefeuille (%) 4 23,54 23,61 26,28 87,39 34,54	•					
			23,61			
	Valeur liquidative par titre (\$)	23,46	21,64	20,29	22,46	

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	31 mars				
Série IG	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$) ¹				1 234 306	
Titres en circulation (en milliers) ¹	103 006	100 262	101 871	98 659	92 715
Ratio des frais de gestion (%) ²	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) ²	-	_	_	-	_
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	23,54	23,61	26,28	87,39	34,54
Valeur liquidative par titre (\$)	13,07	12,06	11,30	12,51	11,55
Série 0	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$) ¹	16 175	15 551	19 217	23 839	18 776
Titres en circulation (en milliers) ¹	824	859	1 132	1 269	1 083
Ratio des frais de gestion (%) ²	_	_	_	-	_
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) ²	-	_	_	-	_
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	23,54	23,61	26,28	87,39	34,54
Valeur liquidative par titre (\$)	19,63	18,11	16,97	18,79	17,34
	31 mars				
Série 05	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$) ¹	3	3	3	3	2
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	0,03	0,03	0,04	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%)4	23,54	23,61	26,28	87,39	34,54
Valeur liquidative par titre (\$)	17,42	16,32	15,58	17,64	16,84
Série PW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
	2023	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	484 440	452 931	459 739	460 320	295 323
Titres en circulation (en milliers) ¹				30 372	21 000
	30 593	30 986	33 567		
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,11	2,11	2,11	2,10	2,10
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,11	2,11	2,11	2,10	2,10
Ratio des frais d'opérations (%) ³				0,06	
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	0,03	0,03	0,04 26,28		0,05
Valeur liquidative par titre (\$)	23,54 15,84	23,61 14,62	13,70	87,39 15,16	34,54 14,06
valeur ilquidative par title (\$)	-				
Série PWFB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$) ¹	11 543	10 407	15 555	14 163	2 938
Titres en circulation (en milliers) ¹	913	892	1 423	1 170	263
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,99	0,99	1,00	0,99	0,99
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) ²	0,99	0,99	1,00	0,99	0,99
Ratio des frais d'opérations (%)3	0,03	0,03	0,04	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%)4	23,54	23,61	26,28	87,39	34,54
Valeur liquidative par titre (\$)	12,64	11,67	10,93	12,10	11,18

	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
Série PWFB5	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$) ¹	82	73	94	141	3
Titres en circulation (en milliers) ¹	5	5	7	9	-
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,02	1,02	0,97	0,98	1,02
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) ²	1,02	1,02	0,97	0,98	1,02
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	23,54	23,61	26,28	87,39	34,54
Valeur liquidative par titre (\$)	14,86	14,06	13,54	15,47	14,87
	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
Série PWR	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	45 649	29 919	20 760	16 546	7 535
Titres en circulation (en milliers) ¹	3 790	2 691	1 993	1 436	705
Ratio des frais de gestion (%)2	2,11	2,11	2,11	2,10	2,10
Ratio des frais de gestion avant	·	,	,	,	,
renonciations ou absorptions (%) ²	2,11	2,11	2,11	2,10	2,10
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	23,54	23,61	26,28	87,39	34,54
Valeur liquidative par titre (\$)	12,04	11,12	10,42	11,52	10,69
Taren Aparamate par and (4)	31 mars				
Série PWT5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
	2023	2024	2023		2021
Valeur liquidative totale	6 955	6 890	8 187	9 018	3 442
(en milliers de \$) ¹					
Titres en circulation (en milliers) ¹	520	539	658	628	246
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,09	2,10	2,11	2,10	2,09
Ratio des frais de gestion avant	2.00	2.10	2 11	2.10	2.00
renonciations ou absorptions (%) ²	2,09	2,10	2,11	2,10	2,09
Datia das fusia distributa (0/)3	0.00	0.00	0.04	0.00	0.05
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	23,54	23,61	26,28	87,39	34,54
•	23,54 13,37	23,61 12,78	26,28 12,44	87,39 14,36	
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$)	23,54 13,37 31 mars	23,61 12,78 31 mars	26,28 12,44 31 mars	87,39 14,36 31 mars	34,54 13,97 31 mars
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série PWT8	23,54 13,37	23,61 12,78	26,28 12,44	87,39 14,36	34,54 13,97
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série PWT8 Valeur liquidative totale	23,54 13,37 31 mars 2025	23,61 12,78 31 mars 2024	26,28 12,44 31 mars 2023	87,39 14,36 31 mars 2022	34,54 13,97 31 mars 2021
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série PWT8 Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	23,54 13,37 31 mars 2025 6 926	23,61 12,78 31 mars 2024 5 820	26,28 12,44 31 mars 2023 6 854	87,39 14,36 31 mars 2022 6 022	34,54 13,97 31 mars 2021 2 470
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série PWT8 Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ Titres en circulation (en milliers) ¹	23,54 13,37 31 mars 2025 6 926 653	23,61 12,78 31 mars 2024 5 820 558	26,28 12,44 31 mars 2023 6 854 654	87,39 14,36 31 mars 2022 6 022 482	34,54 13,97 31 mars 2021 2 470 198
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série PWT8 Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	23,54 13,37 31 mars 2025 6 926	23,61 12,78 31 mars 2024 5 820	26,28 12,44 31 mars 2023 6 854	87,39 14,36 31 mars 2022 6 022	34,54 13,97 31 mars 2021 2 470
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série PWT8 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	23,54 13,37 31 mars 2025 6 926 653 2,09	23,61 12,78 31 mars 2024 5 820 558 2,09	26,28 12,44 31 mars 2023 6 854 654 2,09	87,39 14,36 31 mars 2022 6 022 482 2,09	34,54 13,97 31 mars 2021 2 470 198 2,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série PWT8 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	23,54 13,37 31 mars 2025 6 926 653 2,09 2,09	23,61 12,78 31 mars 2024 5 820 558 2,09 2,09	26,28 12,44 31 mars 2023 6 854 654 2,09 2,09	87,39 14,36 31 mars 2022 6 022 482 2,09 2,09	34,54 13,97 31 mars 2021 2 470 198 2,09 2,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série PWT8 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 Ratio des frais d'opérations (%) ³	23,54 13,37 31 mars 2025 6 926 653 2,09 2,09 0,03	23,61 12,78 31 mars 2024 5 820 558 2,09 2,09 0,03	26,28 12,44 31 mars 2023 6 854 654 2,09 2,09 0,04	87,39 14,36 31 mars 2022 6 022 482 2,09	34,54 13,97 31 mars 2021 2 470 198 2,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série PWT8 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	23,54 13,37 31 mars 2025 6 926 653 2,09 2,09	23,61 12,78 31 mars 2024 5 820 558 2,09 2,09	26,28 12,44 31 mars 2023 6 854 654 2,09 2,09	87,39 14,36 31 mars 2022 6 022 482 2,09 2,09	34,54 13,97 31 mars 2021 2 470 198 2,09 2,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série PWT8 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 Ratio des frais d'opérations (%) ³	23,54 13,37 31 mars 2025 6 926 653 2,09 2,09 0,03	23,61 12,78 31 mars 2024 5 820 558 2,09 2,09 0,03	26,28 12,44 31 mars 2023 6 854 654 2,09 2,09 0,04	87,39 14,36 31 mars 2022 6 022 482 2,09 2,09 0,06	34,54 13,97 31 mars 2021 2 470 198 2,09 2,09 0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série PWT8 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 (\$)	23,54 13,37 31 mars 2025 6 926 653 2,09 2,09 0,03 23,54 10,60 31 mars	23,61 12,78 31 mars 2024 5 820 5 558 2,09 2,09 0,03 23,61 10,44 31 mars	26,28 12,44 31 mars 2023 6 854 654 2,09 2,09 0,04 26,28 10,48 31 mars	87,39 14,36 31 mars 2022 6 022 482 2,09 2,09 0,06 87,39 12,50 31 mars	34,54 13,97 31 mars 2021 2 470 198 2,09 2,09 0,05 34,54 12,48 31 mars
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série PWT8 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 PWX	23,54 13,37 31 mars 2025 6 926 653 2,09 2,09 0,03 23,54 10,60	23,61 12,78 31 mars 2024 5 820 5 558 2,09 2,09 0,03 23,61 10,44	26,28 12,44 31 mars 2023 6 854 654 2,09 2,09 0,04 26,28 10,48	87,39 14,36 31 mars 2022 6 022 482 2,09 2,09 0,06 87,39 12,50	34,54 13,97 31 mars 2021 2 470 198 2,09 2,09 0,05 34,54 12,48
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série PWT8 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 PWX Valeur liquidative totale	23,54 13,37 31 mars 2025 6 926 653 2,09 2,09 0,03 23,54 10,60 31 mars 2025	23,61 12,78 31 mars 2024 5 820 5 558 2,09 0,03 23,61 10,44 31 mars 2024	26,28 12,44 31 mars 2023 6 854 654 2,09 2,09 0,04 26,28 10,48 31 mars 2023	87,39 14,36 31 mars 2022 6 022 482 2,09 0,06 87,39 12,50 31 mars 2022	34,54 13,97 31 mars 2021 2470 198 2,09 0,05 34,54 12,48 31 mars 2021
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série PWT8 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 PWX Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	23,54 13,37 31 mars 2025 6 926 653 2,09 2,09 0,03 23,54 10,60 31 mars 2025	23,61 12,78 31 mars 2024 5 820 5 558 2,09 0,03 23,61 10,44 31 mars 2024	26,28 12,44 31 mars 2023 6 854 654 2,09 0,04 26,28 10,48 31 mars 2023	87,39 14,36 31 mars 2022 6 022 482 2,09 0,06 87,39 12,50 31 mars 2022	34,54 13,97 31 mars 2021 2,470 198 2,09 0,05 34,54 12,48 31 mars 2021
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série PWT8 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 PWX Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ Titres en circulation (en milliers) ¹	23,54 13,37 31 mars 2025 6 926 653 2,09 2,09 0,03 23,54 10,60 31 mars 2025	23,61 12,78 31 mars 2024 5 820 5 558 2,09 0,03 23,61 10,44 31 mars 2024	26,28 12,44 31 mars 2023 6 854 654 2,09 2,09 0,04 26,28 10,48 31 mars 2023	87,39 14,36 31 mars 2022 6 022 482 2,09 0,06 87,39 12,50 31 mars 2022	34,54 13,97 31 mars 2021 2470 198 2,09 0,05 34,54 12,48 31 mars 2021
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série PWT8 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 PWX Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ Titres en circulation (en milliers) ¹ Ratio des frais de gestion (%) ²	23,54 13,37 31 mars 2025 6 926 653 2,09 2,09 0,03 23,54 10,60 31 mars 2025	23,61 12,78 31 mars 2024 5 820 5 558 2,09 0,03 23,61 10,44 31 mars 2024	26,28 12,44 31 mars 2023 6 854 654 2,09 0,04 26,28 10,48 31 mars 2023	87,39 14,36 31 mars 2022 6 022 482 2,09 0,06 87,39 12,50 31 mars 2022	34,54 13,97 31 mars 2021 2470 198 2,09 0,05 34,54 12,48 31 mars 2021
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série PWT8 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 PWX 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	23,54 13,37 31 mars 2025 6 926 653 2,09 2,09 0,03 23,54 10,60 31 mars 2025	23,61 12,78 31 mars 2024 5 820 5 558 2,09 0,03 23,61 10,44 31 mars 2024	26,28 12,44 31 mars 2023 6 854 654 2,09 0,04 26,28 10,48 31 mars 2023	87,39 14,36 31 mars 2022 6 022 482 2,09 0,06 87,39 12,50 31 mars 2022	34,54 13,97 31 mars 2021 2470 198 2,09 0,05 34,54 12,48 31 mars 2021
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série PWT8 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 PWX Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ Titres en circulation (en milliers) ¹ Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	23,54 13,37 31 mars 2025 6 926 653 2,09 0,03 23,54 10,60 31 mars 2025 6 101 397	23,61 12,78 31 mars 2024 5 820 5 558 2,09 0,03 23,61 10,44 31 mars 2024 5 948 419	26,28 12,44 31 mars 2023 6 854 654 2,09 0,04 26,28 10,48 31 mars 2023 6 545 492	87,39 14,36 31 mars 2022 6 022 482 2,09 0,06 87,39 12,50 31 mars 2022 7 443 505	34,54 13,97 31 mars 2021 2 470 198 2,09 0,05 34,54 12,48 31 mars 2021 5 331 392
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série PWT8 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 PWX 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 Ratio des frais d'opérations (%) ³	23,54 13,37 31 mars 2025 6 926 653 2,09 0,03 23,54 10,60 31 mars 2025 6 101 397	23,61 12,78 31 mars 2024 5 582 2,09 0,03 23,61 10,44 31 mars 2024 5 948 419 - - 0,03	26,28 12,44 31 mars 2023 6 854 654 2,09 0,04 26,28 10,48 31 mars 2023 6 545 492	87,39 14,36 31 mars 2022 6 022 482 2,09 0,06 87,39 12,50 31 mars 2022 7 443 505	34,54 13,97 31 mars 2021 2 470 198 2,09 0,05 34,54 12,48 31 mars 2021 5 331 392 - 0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ Valeur liquidative par titre (\$) Série PWT8 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 PWX Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹ Titres en circulation (en milliers) ¹ Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	23,54 13,37 31 mars 2025 6 926 653 2,09 0,03 23,54 10,60 31 mars 2025 6 101 397	23,61 12,78 31 mars 2024 5 820 5 558 2,09 0,03 23,61 10,44 31 mars 2024 5 948 419	26,28 12,44 31 mars 2023 6 854 654 2,09 0,04 26,28 10,48 31 mars 2023 6 545 492	87,39 14,36 31 mars 2022 6 022 482 2,09 0,06 87,39 12,50 31 mars 2022 7 443 505	34,54 13,97 31 mars 2021 2,470 198 2,09 0,05 34,54 12,48 31 mars 2021 5 331 392

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série PWX8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$) ¹	4	4	3	3	\$.0.
Titres en circulation (en milliers) ¹	-	-	-	-	\$.0.
Ratio des frais de gestion (%) ²	-	-	-	-	\$.0.
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) ²	- 0.00	0.00	- 0.04	- 0.00	\$.0.
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,06	\$.0.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	23,54	23,61	26,28	87,39	S.O.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,37	13,86	13,65	15,96	\$.0.
Série R	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$) ¹	34 003	19 648	43 253	41 254	193 796
Titres en circulation (en milliers) ¹	2 277	1 426	3 351	2 886	14 691
Ratio des frais de gestion (%) ²	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	_	_	_	_	-
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	23,54	23,61	26,28	87,39	34,54
Valeur liquidative par titre (\$)	14,93	13,78	12,91	14,29	13,19
	31 mars				
Série T5	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	3 035	3 475	4 027	5 276	2 500
Titres en circulation (en milliers) ¹	325	388	462	523	255
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,30	2,30	2,29	2,30	2,30
Ratio des frais de gestion avant	2,30	2,50	2,23	2,30	2,30
renonciations ou absorptions (%) ²	2,30	2,30	2,29	2,30	2,30
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%)4	23,54	23,61	26,28	87,39	34,54
Valeur liquidative par titre (\$)	9,34	8,95	8,72	10,09	9,81
	31 mars				
Série T8	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$) ¹	1 752	2 280	2 896	3 751	2 465
Titres en circulation (en milliers) ¹	289	381	481	522	343
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,27	2,27	2,27	2,27	2,26
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2 27	2 27	2,27	2,27	2,26
Ratio des frais d'opérations (%) ³	2,27	2,27	0,04	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	0,03 23,54	0,03 23,61	26,28	87,39	34,54
Valeur liquidative par titre (\$)	6,07	5,98	6,02	7,19	7,19
valeur inquidative par title (4)					
Série Investisseur	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$) ¹	20 646	21 955	26 855	53 011	49 664
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 634	1 883	2 458	4 384	4 433
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,58	1,58	1,58	1,58	1,58
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) ²	1,58	1,58	1,58	1,58	1,58
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	23,54	23,61	26,28	87,39	34,54
Valeur liquidative par titre (\$)	12,64	11,66	10,93	12,09	11,20

Série-B	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	13 028	11 982	11 151	12 159	10 425
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 028	1 025	1 018	1 002	931
Ratio des frais de gestion (%) ²	-	-	-	-	=
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) ²	0,06	0,06	0,07	0,06	0,07
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	23,54	23,61	26,28	87,39	34,54
Valeur liquidative par titre (\$)	12,67	11,69	10,96	12,13	11,20
Série UM	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$) ¹	S.O.	57 381	45 250	36 198	28 474
Titres en circulation (en milliers) ¹	S.O.	5 032	4 236	3 061	2 603
Ratio des frais de gestion (%) ²	S.O.	0,96	0,96	0,96	0,96
Ratio des frais de gestion avant			•	•	•
renonciations ou absorptions (%)2	S.O.	0,96	0,96	0,96	0,96
Ratio des frais d'opérations (%) ³	S.O.	0,03	0,04	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%)4	S.O.	23,61	26,28	87,39	34,54
Valeur liquidative par titre (\$)	S.O.	11,40	10,68	11,83	10,94
Série LB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$) ¹	6 603	7 106	6 035	6 418	S.O.
Titres en circulation (en milliers) ¹	573	667	605	582	S.O.
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,40	2,40	2,40	2,40	S.O.
Ratio des frais de gestion avant	,	,	,	,	
renonciations ou absorptions (%)2	2,40	2,40	2,40	2,40	S.O.
Ratio des frais d'opérations (%)3	0,03	0,03	0,04	0,06	S.O.
Taux de rotation du portefeuille (%)4	23,54	23,61	26,28	87,39	S.O.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,53	10,65	9,98	11,04	\$.0.
Série LF	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale	2020				
(en milliers de \$) ¹	19 065	18 349	11 371	6 965	S.O.
Titres en circulation (en milliers) ¹	1651	1722	1 139	630	S.O.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,04	1,04	1,04	1,03	S.O.
Ratio des frais de gestion avant	2,01	1,01	1,01	1,00	0.0.
renonciations ou absorptions (%) ²	1,04	1,04	1,04	1,03	S.O.
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,06	S.O.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	23,54	23,61	26,28	87,39	S.O.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,55	10,66	9,98	11,05	S.O.
	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars 2022	31 mars
Série LF5	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale	741	777	CEF	E10	
(en milliers de \$) ¹ Titres en circulation (en milliers)	741	777	655	512	S.O.
Titres en circulation (en milliers) ¹	48	53	46	32	\$.0.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,04	1,04	1,02	1,02	\$.0.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,04	1,04	1,02	1,02	
· ·					S.O.
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03 23,54	0,03	0,04	0,06	S.O.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	23,34	23,61	26,28	87,39	\$.0.
Valeur liquidative par titre (\$)	15,52	14,68	14,15	16,17	S.O.

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série LW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	31 783	33 268	26 839	26 927	\$.0.
Titres en circulation (en milliers)1	2 755	3 124	2 690	2 439	S.O.
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,18	2,19	2,18	2,18	S.O.
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) ²	2,18	2,19	2,18	2,18	S.O.
Ratio des frais d'opérations (%)3	0,03	0,03	0,04	0,06	S.O.
Taux de rotation du portefeuille (%)4	23,54	23,61	26,28	87,39	S.O.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,54	10,65	9,98	11,04	S.O.
C4-it- LWE	31 mars				
Série LW5	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$) ¹	3 544	3 778	4 640	5 402	S.O.
Titres en circulation (en milliers) ¹	237	265	334	336	S.O.
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,18	2,18	2,18	2,18	S.O.
Ratio des frais de gestion avant	0.10	0.10	0.10	0.10	
renonciations ou absorptions (%) ²	2,18	2,18	2,18	2,18	S.O.
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,06	S.O.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	23,54	23,61	26,28	87,39	S.O.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,93	14,28	13,91	16,07	S.O.
	31 mars				
Série LX	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	724	784	840	1 050	S.O.
Titres en circulation (en milliers) ¹	49	55	61	65	S.O.
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,40	2,41	2,40	2,40	S.O.
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%)2	2,40	2,41	2,40	2,40	S.O.
Ratio des frais d'opérations (%)3	0,03	0,03	0,04	0,06	\$.0.
Taux de rotation du portefeuille (%)4	23,54	23,61	26,28	87,39	\$.0.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,82	14,20	13,86	16,05	S.O.

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 39 % 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: 15 octobre 1986

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 des séries A, T5 et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour les séries T5 et T8). Les investisseurs des séries T5 et T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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, F5 et F8 sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour les séries F5 et F8); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs des séries F5 et F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries FB et FB5 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 investisseurs de série FB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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 des séries 0 et 05 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 investisseurs de série 05 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries PW, PWT5 et PWT8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs des séries PWT5 et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries PWFB et PWFB5 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 investisseurs de série PWFB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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 des séries PWX et PWX8 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 investisseurs de série PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % par année.

Les titres de série R sont offerts exclusivement à d'autres fonds gérés par Mackenzie et non visés par un prospectus relativement à des ententes de fonds de fonds. Les titres des séries I et UM ne sont plus offerts à la vente.

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 B, GJ, GO et Investisseur ainsi que les titres de série-B ont été créés exclusivement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente.

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

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

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

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

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	15 octobre 1986	1,85 %	0,22 %
Série AR	8 février 2019	1,85 %	0,27 %
Série B	30 juillet 2021	1,75 %	0,27 %
Série D	19 mars 2014	0,85 %	0,19 %
Série F	20 août 2020	0,75 %	0,15 %
Série F5	24 octobre 2018	0,75 %	0,15 %
Série F8	26 septembre 2007	0,75 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,85 %	0,24 %
Série FB5	26 octobre 2015	0,85 %	0,24 %
Série G	1 ^{er} avril 2005	1,35 %	0,22 %
Série GJ	8 février 2019	1,55 %	0,20 %
Série GO	8 février 2019	_1)	\$.0.
Série I	24 janvier 2003	1,35 %	0,24 %
Série IG	5 novembre 2018	S.O.	\$.0.
Série O	25 février 2004	_1)	\$.0.
Série 05	23 février 2012	_1)	\$.0.
Série PW	10 octobre 2013	1,75 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,75 %	0,15 %
Série PWFB5	3 avril 2017	0,75 %	0,15 %
Série PWR	1 ^{er} avril 2019	1,75 %	0,15 %
Série PWT5	3 avril 2017	1,75 %	0,15 %
Série PWT8	3 avril 2017	1,75 %	0,15 %
Série PWX	15 janvier 2014	_2)	_2)
Série PWX8	30 juillet 2021	_2)	_2)
Série R	3 juillet 2007	S.O.	S.O.
Série T5	31 juillet 2007	1,85 %	0,22 %
Série T8	1 ^{er} mai 2006	1,85 %	0,22 %
Série Investisseur	8 février 2019	1,25 %	0,18 %
Série-B	8 février 2019	_1)	S.O.
Série UM	Aucun titre émis ³⁾	0,60 %4)	0,15 %
Série LB	30 juillet 2021	1,85 %	0,24 %
Série LF	30 juillet 2021	0,75 %	0,15 %
Série LF5	30 juillet 2021	0,75 %	0,15 %
Série LW	30 juillet 2021	1,75 %	0,15 %
Série LW5	30 juillet 2021	1,75 %	0,15 %
Série LX	30 juillet 2021	1,85 %	0,24 %

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

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

³⁾ La date d'établissement initiale de la série est le 16 octobre 2017. Tous les titres de la série ont été rachetés le 28 novembre 2024.

⁴⁾ Avant le 28 octobre 2024, les frais de gestion étaient imputés au Fonds au taux de 0,70 % pour la série UM.