RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par la Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée, le gestionnaire du Fonds d'obligations de sociétés canadiennes IG Mackenzie (le « Fonds »). Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité des données présentées. Cette responsabilité comprend le choix de principes comptables appropriés et la formulation de jugements et d'estimations conformes aux normes IFRS de comptabilité.

Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière destinés à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée.

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

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

Au nom de la Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée,
gestionnaire du Fonds

Signé « Florence S. Narine »

Florence S. Narine
Présidente
Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée

Signé « Terry Rountes »

Terry Rountes
Chef des finances, Fonds
Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée

Le 5 juin 2025

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de titres du Fonds d'obligations de sociétés canadiennes IG Mackenzie (le « Fonds »),

Opinion

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

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

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

Fondement de l'opinion

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

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

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

© Groupe Investors Inc. 2025

MC Les marques de commerce, y compris celle d'IG Gestion de patrimoine, sont la propriété de la Société financière IGM Inc. et sont utilisées sous licence par ses filiales.

GESTION DE PATRIMOINE

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Autres informations

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

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

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En outre :

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

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

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

Comptables professionnels agréés
Winnipeg, Canada
Le 5 juin 2025

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS CANADIENNES IG MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2025 $	2024 $
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	178 114	114 585
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 684	765
Intérêts courus à recevoir	1 742	1 304
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	2
Sommes à recevoir pour titres émis	–	188
Sommes à recevoir du gestionnaire	1	1
Marge sur instruments dérivés	170	62
Actifs dérivés	24	46
Total de l'actif	**186 735**	**116 953**
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	3 644	388
Sommes à payer pour titres rachetés	–	–
Sommes à payer au gestionnaire	7	5
Passifs dérivés	34	29
Total du passif	**3 685**	**422**
Actif net attribuable aux porteurs de titres	**183 050**	**116 531**

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025 $	2024 $
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	5 587	3 966
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	2 008	(1 553)
Profit (perte) net(te) latent(e)	5 248	3 093
Revenu tiré du prêt de titres	7	7
Revenu provenant des rabais sur les frais	1	5
Total des revenus (pertes)	**12 851**	**5 518**
Charges (note 6)		
Frais de gestion	532	429
Frais d'administration	78	53
Honoraires du fiduciaire	78	53
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	5	5
Frais du comité d'examen indépendant	–	–
Autre	1	2
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	**694**	**542**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	**694**	**542**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	**12 157**	**4 976**
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	–	(2)
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	**12 157**	**4 978**

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	–	9,30	–	4 950
Série B	9,85	9,30	8 769	3 456
Série C	10,23	9,66	1 645	1 735
Série F	10,06	9,50	167 179	101 242
Série J FAR	–	9,33	–	2 905
Série J SF	9,89	9,34	5 457	2 243
			183 050	**116 531**

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	(0,03)	0,34	(16)	197
Série B	0,78	0,34	640	126
Série C	0,75	0,35	127	69
Série F	0,87	0,52	10 984	4 393
Série J FAR	(0,03)	0,35	(10)	108
Série J SF	0,83	0,39	432	85
			12 157	**4 978**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	Total		Série A		Série B		Série C		Série F	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**116 531**	**79 317**	**4 950**	**6 059**	**3 456**	**3 837**	**1 735**	**2 120**	**101 242**	**62 916**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	12 157	4 978	(16)	197	640	126	127	69	10 984	4 393
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(4 495)	(3 195)	(5)	(107)	(146)	(68)	(31)	(38)	(4 199)	(2 871)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(4 495)	(3 195)	(5)	(107)	(146)	(68)	(31)	(38)	(4 199)	(2 871)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	105 076	63 647	31	433	7 184	727	1 918	125	91 215	59 972
Réinvestissement des distributions	2 108	1 378	5	104	139	65	31	37	1 827	1 068
Paiements au rachat de titres	(48 327)	(29 594)	(4 965)	(1 736)	(2 504)	(1 231)	(2 135)	(578)	(33 890)	(24 236)
Total des opérations sur les titres	58 857	35 431	(4 929)	(1 199)	4 819	(439)	(186)	(416)	59 152	36 804
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**66 519**	**37 214**	**(4 950)**	**(1 109)**	**5 313**	**(381)**	**(90)**	**(385)**	**65 937**	**38 326**
À la clôture	**183 050**	**116 531**	**–**	**4 950**	**8 769**	**3 456**	**1 645**	**1 735**	**167 179**	**101 242**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture			**532**	**664**	**371**	**420**	**180**	**224**	**10 652**	**6 745**
Émis			3	47	763	80	197	13	9 236	6 415
Réinvestissement des distributions			1	12	15	7	3	4	186	115
Rachetés			(536)	(191)	(259)	(136)	(219)	(61)	(3 458)	(2 623)
Titres en circulation, à la clôture			**–**	**532**	**890**	**371**	**161**	**180**	**16 616**	**10 652**

	Série J FAR		Série J SF	
	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES				
À l'ouverture	**2 905**	**2 858**	**2 243**	**1 527**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(10)	108	432	85
Distributions versées aux porteurs de titres :				
Revenu de placement	(4)	(65)	(110)	(46)
Gains en capital	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(4)	(65)	(110)	(46)
Opérations sur les titres :				
Produit de l'émission de titres	23	1 073	4 705	1 317
Réinvestissement des distributions	4	62	102	42
Paiements au rachat de titres	(2 918)	(1 131)	(1 915)	(682)
Total des opérations sur les titres	(2 891)	4	2 892	677
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**(2 905)**	**47**	**3 214**	**716**
À la clôture	**–**	**2 905**	**5 457**	**2 243**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**311**	**312**	**240**	**167**
Émis	3	117	498	143
Réinvestissement des distributions	–	7	11	5
Rachetés	(314)	(125)	(197)	(75)
Titres en circulation, à la clôture	**–**	**311**	**552**	**240**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 mars (en milliers de $)

	2025 $	2024 $
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	12 157	4 978
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(1 205)	1 378
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(5 248)	(3 093)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(13 794)	(5)
Achat de placements	(94 805)	(63 964)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	54 810	28 884
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	(546)	(285)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	2	4
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**(48 629)**	**(32 103)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	95 439	60 877
Paiements au rachat de titres	(38 502)	(27 012)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(2 387)	(1 817)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	**54 550**	**32 048**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**5 921**	**(55)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	765	814
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(2)	6
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**6 684**	**765**
Trésorerie	501	765
Équivalents de trésorerie	6 183	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**6 684**	**765**
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	–	–
Impôts étrangers payés (recouvrés)	–	(2)
Intérêts reçus	5 149	3 450
Intérêts versés	–	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS					
407 International Inc. 2,59 % 25-05-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	493 000	437	464
407 International Inc. 3,83 % 11-05-2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 300 000	1 170	1 183
407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 400 000	1 210	1 225
407 International Inc. 4,45 % 11-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 700 000	1 698	1 684
407 International Inc. 4,86 % 31-07-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	159
407 International Inc. 4,54 % 09-10-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	116 000	116	117
AbbVie Inc. 4,95 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	108	117
Aéroports de Montréal 6,55 % 11-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 000	9	9
Aéroports de Montréal 3,92 % 12-06-2045, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	177 000	159	165
Aéroports de Montréal 3,36 % 24-04-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	86 000	70	73
Aéroports de Montréal 3,03 % 21-04-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	790 000	611	628
Albertsons Cos. Inc. 4,63 % 15-01-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	29 000 USD	42	41
Alectra Inc. 4,63 % 13-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	55 000	55	58
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 669 000	3 230	3 537
Alimentation Couche-Tard inc. 5,59 % 25-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	238 000	249	258
Fonds de placement immobilier Allied 1,73 % 12-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 624 000	2 573	2 584
Fonds de placement immobilier Allied 4,31 % 07-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 128 000	1 131	1 132
Fonds de placement immobilier Allied 4,81 % 24-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	487 000	487	488
AltaGas Ltd., taux variable 11-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 244 000	2 161	2 177
AltaLink, L.P. 3,99 % 30-06-2042, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 237 000	1 119	1 165
AltaLink, L.P. 3,72 % 03-12-2046, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	708 000	659	636
AltaLink, L.P. 4,74 % 22-05-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	77 000	77	80
AltaLink, L.P. 5,46 % 11-10-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	79 000	79	92
Altice France SA 5,13 % 15-07-2029	France	Sociétés – Non convertibles	19 000 USD	24	22
Anglian Water Services Financing PLC 4,53 % 26-08-2032	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	56 000	56	56
ARC Resources Ltd. 3,47 % 10-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 033 000	1 937	1 974
Artis Real Estate Investment Trust 5,60 % 29-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	100
Ascend Wellness Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	8 291 USD	10	12
ATCO Ltd., taux variable 01-11-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	593	617
Athene Global Funding 2,47 % 09-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000	67	68
Bank of America Corp., taux variable 15-09-2027 (taux variable différé)	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	946 000	921	931
Bank of America Corp., taux variable 16-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	293 000	285	295
Banque de Montréal 1,55 % 28-05-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	594 000	556	585
Banque de Montréal 4,42 % 17-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	335 000	335	347
Banque de Montréal, taux variable 17-06-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	133 000	133	133
Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	446 000	458	478
Banque de Montréal, taux variable 03-07-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	633 000	647	658
Banque de Montréal, taux variable 05-03-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	440	440
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	175 000	175	175
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 839 000	1 827	1 860
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	605 000	612	637
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2171, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 177 000	1 188	1 237
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	59 000	63	62
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 745 000	4 838	4 833
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	478 000	478	484
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 27-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	890 000	890	892
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	144 000	144	145
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	102 000	102	108
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 15-11-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	57 000	57	58
BCE Inc. 3,00 % 17-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	405 000	345	388
BCE Inc. 5,85 % 10-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 423 000	1 505	1 574
Bell Canada 5,15 % 14-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	134 000	134	141
Bell Canada 5,60 % 11-08-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	306	323
Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,15 % 24-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	85
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 27-03-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 122 000	1 122	1 127
BMW Canada Inc. 3,99 % 10-10-2028	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	83 000	83	84
Broadcast Media Partners Holdings Inc. 4,50 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	17 000 USD	21	22
Brookfield Infrastructure Finance ULC 5,62 % 14-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	161 000	161	170

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	138 000	144	141
Brookfield Infrastructure Finance ULC 2,86 % 01-09-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 164 000	1 042	1 070
Brookfield Renewable Partners ULC 5,29 % 28-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	124 000	131	133
Brookfield Renewable Partners ULC 4,54 % 12-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	193 000	193	194
Brookfield Renewable Partners ULC 5,32 % 10-01-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	176 000	173	182
Bruce Power L.P. 4,70 % 21-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	152 000	152	159
Bruce Power L.P. 4,99 % 21-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	34 000	34	36
Bruce Power L.P. 4,27 % 21-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	511 000	511	511
Administration aéroportuaire de Calgary 3,55 % 07-10-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	212 000	175	183
Administration aéroportuaire de Calgary 3,55 % 07-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	91 000	75	78
Corporation Cameco 4,94 % 24-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	54 000	54	57
Canadian Core Real Estate LP 3,30 % 02-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	112 000	112	111
Canadian Core Real Estate LP 4,48 % 16-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	133 000	133	135
Banque Canadienne Impériale de Commerce 1,10 % 19-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	950 000	844	937
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,00 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	104 000	104	107
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 07-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	111 000	109	112
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 16-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	169 000	169	177
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 02-04-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	268 000	268	269
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,38 % 28-10-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	822 000	806	821
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	91 000	91	95
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-10-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	248 000	248	249
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,40 % 10-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	448	468
Canadian Natural Resources Ltd. 2,50 % 17-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	153 000	153	150
Canadian Natural Resources Ltd. 4,15 % 15-12-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	151 000	151	153
Canadian Utilities Ltd. 4,85 % 03-06-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	64 000	64	66
Banque canadienne de l'Ouest 3,86 % 21-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	167 000	167	167
Banque canadienne de l'Ouest 5,26 % 20-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	72 000	72	73
Banque canadienne de l'Ouest 1,93 % 16-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	266 000	257	264
Banque canadienne de l'Ouest 4,57 % 11-07-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	63
Banque canadienne de l'Ouest 5,95 % 29-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	107
Cannabist Co. Holdings Inc. 6,00 % 29-06-2025	Canada	Sociétés – Convertibles	8 000 USD	10	7
Cannabist Co. Holdings Inc. 9,50 % 03-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 000 USD	9	6
Capital Power Corp. 5,38 % 25-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	717 000	743	743
Capital Power Corp. 3,15 % 01-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 074 000	992	992
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2026 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	26 000 USD	34	37
CCL Industries Inc. 3,86 % 13-04-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	95 000	95	96
Cenovus Energy Inc. 3,50 % 07-02-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	326 000	322	327
Centrais Elétricas Brasileiras SA 4,63 % 04-02-2030	Brésil	Sociétés – Non convertibles	36 000 USD	48	49
Central 1 Credit Union 5,88 % 10-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	95 000	95	99
Central 1 Credit Union 4,65 % 07-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	117 000	117	120
Central 1 Credit Union, taux variable 30-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	78 000	78	77
CGI inc. 4,15 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	134 000	134	137
Charter Communications Operating LLC 6,15 % 10-11-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	74 000 USD	102	109
Chartwell résidences pour retraités 3,65 % 06-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	166 000	166	166
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,46 % 30-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	51 000	51	50
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,53 % 11-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	222 000	206	220
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,40 % 01-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	248 000	248	264
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,70 % 28-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	143 000	142	155
Ville de Montréal 3,90 % 01-09-2034	Canada	Administrations municipales	825 000	828	834
Ville de Montréal 3,50 % 01-12-2038	Canada	Administrations municipales	1 875 000	1 762	1 744
Coast Capital Savings Federal Credit Union 4,52 % 18-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 594 000	1 594	1 620

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Coast Capital Savings Federal Credit Union, taux variable 02-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	109 000	109	116
Coastal GasLink Pipeline LP 4,69 % 30-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	124 000	124	130
Coastal GasLink Pipeline LP 5,19 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	149 000	149	161
Coastal GasLink Pipeline LP 5,54 % 30-06-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	440	487
Cogeco Communications inc. 6,13 % 27-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	170	176
Cogeco Communications inc. 2,99 % 22-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	844 000	778	791
Cologix Data Centers Issuer LLC 4,94 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	10 000	10	10
Cologix Data Centers Issuer LLC 5,68 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	7 000	7	7
Comber Wind Financial Corp. 5,13 % 15-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 713	14	12
Corus Entertainment Inc. 5,00 % 11-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	15	7
Fonds de placement immobilier Crombie 3,92 % 21-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	115 000	121	116
Fonds de placement immobilier Crombie 2,69 % 31-03-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	105 000	106	102
Fonds de placement immobilier Crombie 5,14 % 29-03-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	488 000	488	512
Fonds de placement immobilier Crombie 3,21 % 09-10-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	109 000	110	104
Fonds de placement immobilier Crombie 3,13 % 12-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	198	187
Fonds de placement immobilier Crombie 4,73 % 15-01-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	98 000	98	100
CU Inc. 5,90 % 20-11-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	181 000	193	207
CU Inc. 5,18 % 21-11-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	71 000	72	77
CU Inc. 4,09 % 02-09-2044, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 860 000	1 758	1 764
CU Inc. 4,77 % 14-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	71 000	71	74
Curaleaf Holdings Inc. 8,00 % 15-12-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	77	81
DIRECTV Holdings LLC 5,88 % 15-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	13 000 USD	16	18
Dollarama inc. 5,08 % 27-10-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	27 000	27	27
Dollarama inc. 5,53 % 26-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	153 000	153	164
Domtar Corp. 6,75 % 01-10-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000 USD	44	46
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 1,66 % 22-12-2025 (A)	Canada	Sociétés – Non convertibles	153 000	153	151
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,54 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	724 000	712	714
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	794 000	779	770
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 5,38 % 22-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	44 000	44	46
Dream Summit Industrial LP 4,51 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	44 000	44	44
Électricité de France SA 4,57 % 06-02-2035	France	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	90
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 5,50 % 13-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	65 000	65	68
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	867 000	725	785
Enbridge Gas Inc. 5,70 % 06-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	99 000	99	112
Enbridge Gas Inc. 3,51 % 29-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	64 000	54	55
Enbridge Gas Inc. 4,55 % 17-08-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	98 000	98	98
Enbridge Inc. 4,21 % 22-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	461 000	461	472
Enbridge Inc. 4,73 % 22-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	161	164
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 571 000	1 523	1 598
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	344 000	360	363
Pipelines Enbridge Inc. 2,82 % 12-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 400 000	2 200	2 278
Pipelines Enbridge Inc. 4,33 % 22-02-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	228 000	213	204
Pipelines Enbridge Inc. 4,20 % 12-05-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	851 000	728	741
Pipelines Enbridge Inc. 5,82 % 17-08-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	422 000	422	467
Énergir S.E.C. 4,67 % 27-09-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	879 000	895	928
Énergir S.E.C. 4,83 % 02-06-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	678 000	681	709
ENMAX Corp. 4,70 % 09-10-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 622 000	1 613	1 660
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 568 000	1 396	1 358
EPCOR Utilities Inc. 4,73 % 02-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	108 000	108	112
EPCOR Utilities Inc. 5,33 % 03-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	124 000	124	140
Banque Équitable 1,88 % 26-11-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	814 000	780	807
Banque Équitable 3,36 % 02-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	588 000	561	588
Banque Équitable 3,99 % 24-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 781 000	1 781	1 802
Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 % 03-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 909 000	1 791	1 919
Fédération des caisses Desjardins du Québec 1,09 % 21-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 373 000	1 349	1 354
Fédération des caisses Desjardins du Québec 1,59 % 10-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	268 000	261	263

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Fédération des caisses Desjardins du Québec 3,80 % 24-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	196 000	196	198
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 26-05-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 432 000	1 382	1 431
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 24-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	530 000	530	535
Fonds de placement immobilier First Capital 4,51 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	899 000	904	914
Fonds de placement immobilier First Capital 5,46 % 12-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	87 000	87	92
First Capital Realty Inc. 5,57 % 01-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	472 000	484	502
Société Financière First National 6,26 % 01-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	88 000	88	93
First West Credit Union 9,19 % 09-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	124
Compagnie Crédit Ford du Canada 7,00 % 10-02-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 236 000	1 256	1 267
Compagnie Crédit Ford du Canada 4,61 % 13-09-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	309 000	310	310
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,44 % 09-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	158 000	158	161
Ford Motor Credit Co. LLC 6,78 % 15-09-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	182 000	182	184
Fortis Inc. 4,09 % 26-03-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 234 000	1 234	1 244
FortisAlberta Inc. 4,62 % 30-05-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	412 000	411	416
FortisAlberta Inc. 4,86 % 26-05-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	643 000	643	679
FortisBC Energy Inc. 4,67 % 28-11-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	103
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 28-07-2026	États-Unis	Prêts à terme	3 126 USD	4	6
Financière General Motors du Canada Ltée 1,70 % 09-07-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000	237	259
Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	351 000	348	363
Financière General Motors du Canada Ltée 5,00 % 09-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	142 000	142	147
Financière General Motors du Canada Ltée 4,45 % 25-02-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	205 000	205	206
George Weston Itée 4,19 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	157 000	157	161
GFL Environmental Inc. 3,50 % 01-09-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	108 000 USD	136	147
Gibson Energy Inc. 3,60 % 17-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	211 000	195	209
Gibson Energy Inc. 4,45 % 12-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	101 000	101	103
Gibson Energy Inc. 5,75 % 12-07-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	113 000	113	123
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	672 000	653	653
Gibson Energy Inc., taux variable 12-07-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	24 000	24	26
Les Vêtements de Sport Gildan Inc. 3,63 % 13-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	502 000	502	503
Les Vêtements de Sport Gildan Inc. 4,36 % 22-11-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 022	1 021
Glencore Funding LLC 5,34 % 04-04-2027	Australie	Sociétés – Non convertibles	52 000 USD	71	76
GoDaddy Operating Co. LLC 3,50 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 000 USD	2	3
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 30-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 059 000	1 043	1 050
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	106 000	106	102
Fiducie de placement immobilier Granite 3,06 % 04-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	273 000	255	271
Fiducie de placement immobilier Granite 2,19 % 30-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	953 000	907	907
Société en commandite Holding FPI Granite 4,35 % 04-10-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	300
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,75 % 17-10-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 786 000	1 429	1 497
Fonds de placement immobilier H&R 4,07 % 16-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	184 000	185	184
Heathrow Funding Ltd. 2,69 % 13-10-2027	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	359 000	340	354
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 376 000	1 358	1 380
Heathrow Funding Ltd. 3,73 % 13-04-2033	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	163 000	166	158
Hydro One Inc. 4,16 % 27-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 531 000	1 511	1 579
Hydro One Inc. 4,25 % 04-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	354 000	354	363
Hydro One Inc. 3,10 % 15-09-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 844 000	2 349	2 251
Hyundai Capital Canada Inc. 4,49 % 26-07-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	716 000	723	733
Hyundai Capital Canada Inc. 5,57 % 08-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	114 000	116	120
Hyundai Capital Canada Inc. 4,90 % 31-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	213 000	213	222
iA Société financière inc., taux variable 05-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	218 000	218	221
L'Ordre Indépendant des Forestiers, taux variable 15-10-2035, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	114 000	114	106
Intact Corporation financière, taux variable 16-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 096 000	3 218	3 231
Intact Corporation financière 2,95 % 16-12-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 866 000	1 360	1 414
Intact Corporation financière 3,77 % 20-05-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 700 000	1 407	1 484
Intact Corporation financière, taux variable 31-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 473 000	1 467	1 447
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	468 000	471	468
Inter Pipeline Ltd. 4,23 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 401 000	1 424	1 418
Inter Pipeline Ltd. 3,98 % 25-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	506 000	472	489
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	55 000	55	57
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 000	9	9

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Jazz Pharmaceuticals PLC 4,38 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	9 000 USD	11	12
JPMorgan Chase & Co. 1,90 % 05-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	354 000	354	346
Kaisa Group Holdings Ltd. 8,65 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	91	13
Kaisa Group Holdings Ltd. 11,70 % 11-11-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	19 000 USD	23	1
Keyera Corp. 3,96 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	244 000	261	245
Keyera Corp. 5,02 % 28-03-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	423 000	417	443
Keyera Corp., taux variable 10-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 128 000	1 102	1 135
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	14 000 USD	19	18
LABL Inc. 8,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	9 000 USD	12	10
Banque Laurentienne du Canada 4,60 % 02-09-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	142 000	142	143
Banque Laurentienne du Canada 4,19 % 23-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	129 000	129	130
Les Compagnies Loblaw ltée 5,01 % 13-09-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	96 000	96	103
Les Compagnies Loblaw ltée 5,34 % 13-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	295	329
Les Compagnies Loblaw ltée 5,12 % 04-03-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	672 000	685	691
Lower Mattagami Energy LP 2,43 % 14-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	207 000	183	195
Lower Mattagami Energy LP 4,85 % 31-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 000	62	66
Lower Mattagami Energy LP 4,69 % 07-06-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	108 000	108	111
Banque Manuvie du Canada 1,34 % 26-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	355 000	354	350
Société Financière Manuvie, taux variable 12-05-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	725 000	691	724
Société Financière Manuvie, taux variable 10-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	528 000	519	555
Société Financière Manuvie, taux variable 06-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	485 000	485	490
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	793 000	797	825
Mattamy Group Corp. 4,63 % 01-03-2030, rachetables 2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 USD	5	7
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 000 USD	2	1
Mauser Packaging Solutions 7,88 % 15-04-2027, nom.	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 000 USD	3	3
Metro inc. 4,66 % 07-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 191 000	1 204	1 247
Mozart Debt Merger Sub Inc. 3,88 % 01-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	111 000 USD	141	148
Mozart Debt Merger Sub Inc. 5,25 % 01-10-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	41 000 USD	52	57
Banque Nationale du Canada 1,53 % 15-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	36 000	32	35
Banque Nationale du Canada, taux variable 18-08-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	152 000	152	151
Banque Nationale du Canada 4,97 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	280	288
Banque Nationale du Canada 5,22 % 14-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	264 000	263	279
Banque Nationale du Canada 5,02 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	309 000	313	327
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	625 000	631	652
Banque Nationale du Canada 5,28 % 15-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	109 000	109	114
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	153 000	153	154
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-08-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	938 000	855	891
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	203 000	203	215
New Red Finance Inc. 4,00 % 15-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	14 000 USD	18	18
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 1,90 % 15-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	91 000 USD	109	121
North West Redwater Partnership 4,15 % 01-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 590 000	1 579	1 611
North West Redwater Partnership 4,85 % 01-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	142 000	142	150
North West Redwater Partnership 4,35 % 10-01-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 300 000	1 246	1 279
North West Redwater Partnership 3,70 % 23-02-2043, rachetables 2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	467 000	386	413
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust 5,02 % 18-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	370	371
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 960	2	2
Noverco inc. 4,57 % 28-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	205 000	205	211
NuVista Energy Ltd. 7,88 % 23-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	109	111
NXP BV 2,65 % 15-02-2032	Chine	Sociétés – Non convertibles	38 000 USD	47	47
Ontario Power Generation Inc. 4,83 % 28-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	165 000	165	174
Corporation Parkland du Canada 3,88 % 16-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 000	8	8
Corporation Parkland du Canada 4,38 % 26-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	601 000	546	591
Corporation Pétroles Parkland 5,88 % 15-07-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 000 USD	9	10
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 23-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	28 000	28	28
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	371 000	395	377
Pembina Pipeline Corp. 3,53 % 10-12-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	907 000	812	879
Pembina Pipeline Corp. 5,02 % 12-01-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	439 000	438	461
Pembina Pipeline Corp. 4,75 % 30-04-2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 100 000	981	1 043

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N^bre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
Pembina Pipeline Corp. 4,81 % 25-03-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	589 000	573	561
Pembina Pipeline Corp. 4,74 % 21-01-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	834 000	744	783
Pembina Pipeline Corp. 5,67 % 12-01-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	134 000	134	143
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 100 000	991	1 063
PepsiCo Inc. 3,90 % 18-07-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	59	62
Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 26-06-2025	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	71 000 USD	23	14
Petróleos Mexicanos 6,50 % 13-03-2027	Mexique	Sociétés – Non convertibles	5 000 USD	7	7
Prologis Inc. 4,70 % 01-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	209 000	209	217
Prologis Inc. 5,25 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	28 000	27	30
Prologis LP 4,20 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	172 000	171	173
Reliance LP 3,75 % 15-03-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	237 000	229	238
Reliance LP 2,68 % 01-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	604 000	557	592
Reliance LP 2,67 % 01-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 099 000	989	1 065
Reliance LP 5,25 % 15-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 937 000	2 022	2 043
Reliance LP 4,39 % 16-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	166 000	166	166
Fonds de placement immobilier RioCan 2,83 % 08-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	454 000	408	439
Rogers Communications Inc. 3,80 % 01-03-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	704 000	707	710
Rogers Communications Inc. 5,70 % 21-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	145 000	145	155
Rogers Communications Inc. 5,90 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 366 000	1 397	1 512
Rogers Communications Inc. 4,25 % 09-12-2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	311	327
Rogers Communications Inc., taux variable 15-04-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	250	251
Rogers Communications Inc., taux variable 17-12-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 984 000	1 899	1 992
Banque Royale du Canada 3,37 % 29-09-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 255 000	1 212	1 258
Banque Royale du Canada 5,23 % 24-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	456 000	474	492
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	343 000	343	350
Banque Royale du Canada, taux variable 03-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	351 000	333	344
Banque Royale du Canada, taux variable 01-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	133 000	133	138
Banque Royale du Canada, taux variable 04-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	215 000	215	218
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	115 000	115	118
Royal Caribbean Cruises Ltd. 6,00 % 01-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	62 000 USD	86	89
Métaux Russel Inc. 4,42 % 28-03-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 197 000	1 197	1 199
Sagen MI Canada Inc. 3,26 % 05-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	261 000	263	243
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	875 000	826	830
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	78 000	78	78
Sienna Senior Living Inc. 2,82 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	49 000	49	48
Sienna Senior Living Inc. 4,44 % 17-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	48 000	48	49
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,32 % 01-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	71 000	71	73
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,62 % 01-02-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	118 000	118	121
Stella-Jones Inc. 4,31 % 01-10-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	56 000	56	57
Financière Sun Life inc., taux variable 21-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	237	244
Financière Sun Life inc., taux variable 10-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	209 000	209	218
Financière Sun Life inc., taux variable 04-07-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 183 000	1 222	1 277
Financière Sun Life inc., taux variable 01-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	951 000	777	875
Financière Sun Life inc., taux variable 15-05-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	141 000	141	150
Suncor Énergie Inc. 5,40 % 17-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	223 000	223	231
Suncor Énergie Inc. 3,95 % 04-03-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 618 000	1 354	1 384
Supérieur Plus S.E.C. 4,25 % 18-05-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	69	67
Supérieur Plus S.E.C. 4,50 % 15-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000 USD	19	20
Tamarack Valley Energy Ltd. 7,25 % 10-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	12 000	11	12
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	33 000	31	32
TELUS Corp. 4,95 % 18-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	413 000	412	435
TELUS Corp. 4,65 % 13-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	77 000	77	80
TELUS Corp. 2,85 % 13-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	85 000	74	80
TELUS Corp. 4,95 % 28-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	73
TELUS Corp. 4,10 % 05-04-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	217 000	184	187
Tencent Music Entertainment Group 1,38 % 03-09-2025, rachetables 2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	69 000 USD	91	98
Tenet Healthcare Corp. 4,38 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	13	13
Teranet Holdings LP 3,72 % 23-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	179 000	176	178
TerraForm Power Operating LLC 5,00 % 31-01-2028, rachetables 2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	26 000 USD	32	36

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N^bre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS (suite)					
TerraForm Power Operating LLC 4,75 % 15-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 000 USD	5	5
T-Mobile USA Inc. 3,75 % 15-04-2027, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	380 000 USD	532	539
T-Mobile USA Inc. 5,20 % 15-01-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	200	224
T-Mobile USA Inc. 5,15 % 15-04-2034	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	42 000 USD	56	60
Toronto Hydro Corp. 4,61 % 14-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	182 000	182	193
La Banque Toronto-Dominion 2,67 % 09-09-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 666 000	2 654	2 663
La Banque Toronto-Dominion 4,34 % 27-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	312 000	313	315
La Banque Toronto-Dominion 4,68 % 08-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	570 000	576	595
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 22-04-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	163 000	164	163
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 26-01-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	61 000	65	61
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 09-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	438 000	438	444
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 09-04-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	213 000	213	223
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 01-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	382 000	382	385
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	364 000	364	371
Tourmaline Oil Corp. 2,53 % 12-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	74 000	74	71
Crédit Toyota Canada Inc. 3,73 % 02-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	183 000	183	185
TransCanada PipeLines Ltd. 4,35 % 12-05-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	293 000	293	296
TransCanada PipeLines Ltd. 5,28 % 15-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	233 000	233	249
TransCanada PipeLines Ltd. 4,58 % 20-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	372 000	372	376
TransCanada PipeLines Ltd. 4,35 % 06-06-2046, rachetables 2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 400 000	2 072	2 176
TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 928 000	3 616	3 748
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 349 000	1 234	1 350
Trulieve Cannabis Corp. 8,00 % 06-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	18 000 USD	22	25
Union Gas Ltd. 4,20 % 02-06-2044, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	178	181
Ventas Canada Finance Ltd. 5,40 % 21-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	156 000	156	164
Ventas Canada Finance Ltd. 5,10 % 05-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 000	2	2
Ventas Canada Finance Ltd. 3,30 % 01-12-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	85 000	77	81
Vidéotron ltée 3,63 % 15-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	56 000	56	56
Vidéotron ltée 4,50 % 15-01-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	800 000	745	816
Vidéotron ltée 3,13 % 15-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	438	480
Vidéotron ltée 5,63 % 15-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	71 000	71	71
Vidéotron ltée 5,13 % 15-04-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	59 000 USD	75	85
VMED O2 UK Financing I PLC 4,25 % 31-01-2031	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	24 000 USD	32	30
Waste Management of Canada Corp. 2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	236 000	236	234
Whitecap Resources Inc. 4,38 % 01-11-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	149 000	149	152
Groupe WSP Global Inc. 4,12 % 12-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	511 000	513	521
Groupe WSP Global Inc. 4,75 % 12-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	318 000	318	326
Zoetis Inc. 2,00 % 15-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	117 000 USD	129	148
Total des obligations				**171 589**	**176 134**
ACTIONS					
BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de communication	1 209	19	21
BCE Inc., priv., série AI	Canada	Services de communication	217	3	4
BCE Inc. 4,54 %, à div. cumulatif rachetable, priv. de premier rang, série R, rachetables	Canada	Services de communication	68	1	1
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Services financiers	679	17	16
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	535	13	13
Emera Inc., priv., série J	Canada	Services publics	70	2	2
Emera Inc., priv., série L	Canada	Services publics	605	15	12
Frontera Generation Holdings LLC	États-Unis	Énergie	222	1	–
iQor US Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	169	3	–
TransAlta Corp., perpétuelles, priv., série C	Canada	Services publics	212	4	5
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	620	8	10
Total des actions				**86**	**84**
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				8	6
Total des options				**8**	**6**

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

	Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N^bre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
[1]	**FONDS COMMUNS DE PLACEMENT**					
	Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série IG	Canada	Fonds communs de placement	61 297	613	623
	Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série IG	Canada	Fonds communs de placement	124 776	1 248	1 244
	Total des fonds communs de placement				**1 861**	**1 867**
	FONDS PRIVÉS					
[2]	Northleaf Private Credit III LP	Canada	Services financiers	30	23	23
	Total des fonds privés				**23**	**23**
	Coûts de transaction				–	–
	Total des placements				**173 567**	**178 114**
	Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(10)
	Trésorerie et équivalents de trésorerie					6 684
	Autres éléments d'actif moins le passif					(1 738)
	Actif net attribuable aux porteurs de titres					**183 050**

[1] Tous les fonds communs de placement sont gérés par le gestionnaire ou des sociétés affiliées au gestionnaire du Fonds.
[2] Ce fonds est géré par Northleaf Capital Partners (Canada) Ltd., une société affiliée au gestionnaire.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	100,7
Obligations	*96,2*
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	*4,5*
Fonds communs de placement	1,0
Actions	0,1
Options sur devises achetées	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,8)
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,0)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	95,1
États-Unis	5,3
Royaume-Uni	1,1
Chine	0,1
France	0,1
Allemagne	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,8)
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,0)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés – Services financiers	33,9
Obligations de sociétés – Énergie	26,7
Obligations de sociétés – Infrastructure	11,9
Obligations de sociétés – Produits industriels	8,2
Obligations de sociétés – Biens immobiliers	7,1
Obligations de sociétés – Communications	7,0
Obligations fédérales	3,7
Obligations municipales	1,4
Fonds communs de placement	1,0
Obligations d'État étrangères	0,8
Services publics	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,8)
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,0)

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	96,8
Obligations	*96,8*
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Fonds négociés en bourse	1,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Actions	0,1
Actions	*0,1*
Options achetées	–

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	88,9
États-Unis	7,4
Royaume-Uni	1,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Irlande	0,4
Mexique	0,2
Chine	0,1
Brésil	0,1
Australie	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés – Services financiers	39,8
Obligations de sociétés – Énergie	23,6
Obligations de sociétés – Infrastructure	10,1
Obligations de sociétés – Produits industriels	9,9
Obligations de sociétés – Communications	8,0
Obligations de sociétés – Biens immobiliers	4,5
Fonds négociés en bourse	1,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,9
Obligations fédérales	0,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Services publics	0,1

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 31 mars 2025

Élément sous-jacent	Nombre d'options	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice	Prime payée (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
Option de vente sur devises USD/CAD	59 000	Vente	11 juillet 2025	1,36 CAD	4	3
Option de vente sur devises USD/MXN	52 000	Vente	7 août 2025	19,00 MXN	4	3
Total des options					**8**	**6**

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2025

Tableau des contrats à terme standardisés

Type de contrat	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix moyen des contrats ($)	Montant notionnel* (en milliers de $)	Profits latents (en milliers de $)	Pertes latentes (en milliers de $)
Contrat à terme standardisé à très long terme sur obligations du Trésor américain (CME)	8	18 juin 2025	122,14 USD	1 407	1	–
Contrat à terme standardisé sur obligations canadiennes à 5 ans (MSE)	59	19 juin 2025	115,51 CAD	6 839	22	–
Total des contrats à terme standardisés				**8 246**	**23**	–

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

Tableau des contrats de change à terme de gré à gré

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de $)	Devise à remettre (en milliers de $)	Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de $)	Juste valeur actuelle (en milliers de $)	Profits latents (en milliers de $)	Pertes latentes (en milliers de $)
A	36 CAD	(25) USD	11 avril 2025	(36)	(36)	–	–
A	25 USD	(36) CAD	11 avril 2025	36	36	–	–
A	2 579 CAD	(1 815) USD	25 avril 2025	(2 579)	(2 610)	–	(31)
A	139 USD	(199) CAD	25 avril 2025	199	200	1	–
A	161 CAD	(113) USD	9 mai 2025	(161)	(161)	–	–
A	113 USD	(163) CAD	9 mai 2025	163	162	–	(1)
A	359 CAD	(252) USD	16 mai 2025	(359)	(361)	–	(2)
Total des contrats de change à terme de gré à gré						**1**	**(34)**

Total des actifs dérivés	**24**
Total des passifs dérivés	**(34)**

NOTES ANNEXES

1. Organisation du Fonds, dates de clôture et généralités

Le Fonds est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable constituée en vertu des lois de la province du Manitoba et régie par une déclaration de fiducie qui a été modifiée et mise à jour de temps à autre. Le siège social du Fonds est situé au 447, avenue Portage, Winnipeg (Manitoba) Canada. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts (désignées en tant que « titre » ou « titres ») de séries multiples. S'ils sont émis, les titres de séries P et S ne peuvent être achetés que par d'autres Fonds d'IG Gestion de patrimoine ou par d'autres investisseurs admissibles. En général, toutes les séries contribuent proportionnellement aux activités du Fonds, sauf pour les éléments attribuables spécifiquement à une ou à plusieurs séries. Les distributions peuvent varier d'une série à l'autre, en partie en raison des écarts entre les charges propres à chaque série.

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2025 et 2024, ou est présentée à ces dates. Pour l'exercice au cours duquel un fonds ou une série est établi(e) ou rétabli(e), l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement ou de rétablissement. Lorsqu'une série d'un fonds a été dissoute au cours de l'une ou l'autre des périodes, l'information concernant la série est fournie jusqu'à la fermeture des bureaux à la date de dissolution. Se reporter à la note 10 a) pour la date de constitution du Fonds et la date d'établissement de chacune des séries.

La Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. Les placeurs du Fonds sont les Services Financiers Groupe Investors Inc. et les Valeurs mobilières Groupe Investors Inc. (collectivement, les « placeurs »). La Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») a été retenue pour agir en tant que sous-conseiller en valeurs afin de fournir des services en placement au Fonds. Ces sociétés sont, indirectement, des filiales entièrement détenues par la Société financière IGM Inc.

Société financière IGM Inc. est une filiale de Power Corporation du Canada. Par conséquent, les sociétés liées à Power Corporation du Canada sont considérées comme des sociétés affiliées au fiduciaire, au gestionnaire et aux placeurs. Le Fonds peut investir dans certains titres du groupe de sociétés Power, sous réserve de certains critères de gouvernance, et ces avoirs, à la date de clôture de la période, font l'objet d'un renvoi au tableau des placements du Fonds. Toutes les opérations effectuées au cours des périodes, autres que les opérations en lien avec des fonds de placement à capital variable non cotés, ont été faites par l'entremise d'intermédiaires du marché et selon les modalités applicables sur le marché.

2. Base d'établissement et mode de présentation

Les présents états financiers annuels audités (les « états financiers ») ont été établis conformément aux Normes IFRS de comptabilité (les « IFRS »). La note 3 présente un résumé des méthodes comptables significatives du Fonds en vertu des IFRS.

Sauf indication contraire, tous les montants présentés dans ces états financiers sont en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, et sont arrondis au millier près. Les états financiers ont été établis sur la base de la continuité d'exploitation au moyen de la méthode du coût historique, sauf dans le cas des instruments financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

La publication des présents états financiers a été approuvée par le conseil d'administration du gestionnaire le 5 juin 2025.

3. Méthodes comptables significatives

a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs financiers et des passifs financiers tels que des titres de créance, des titres de capitaux propres, des fonds d'investissement et des dérivés. Le Fonds classe et évalue ses instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Au moment de la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net (la « JVRN »). Tous les actifs financiers et passifs financiers sont comptabilisés à l'état de la situation financière lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les instruments financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie liés aux instruments est échu ou que le Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ceux-ci. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation est acquittée, est annulée ou prend fin. Les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de l'opération.

Les instruments financiers sont par la suite évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées à l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e). Le coût des placements, autres que les prêts hypothécaires, est déterminé selon la base du coût moyen pondéré. Le coût des prêts hypothécaires est le coût après amortissement.

Le coût après amortissement représente le coût d'acquisition du capital des prêts hypothécaires, déduction faite des primes ou des escomptes amortis. Les profits et les pertes réalisé(e)s et latent(e)s sur les placements sont calculé(e)s en fonction du coût moyen pondéré des placements, mais excluent les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille, qui sont présentés de manière distincte dans l'état du résultat global au poste Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille.

Les profits et les pertes découlant de la variation de la juste valeur des placements sont pris en compte dans l'état du résultat global de la période au cours de laquelle ils surviennent.

Le Fonds comptabilise ses placements dans des fonds de placement à capital variable non cotés, des fonds privés (« Fonds sous-jacents ») et des fonds négociés en bourse (« FNB »), le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net. Pour les fonds privés, le gestionnaire aura recours aux évaluations fournies par les gestionnaires des fonds privés, ce qui représente la quote-part du Fonds de l'actif net de ces fonds privés. Les placements du Fonds dans des Fonds sous-jacents et des FNB, le cas échéant, sont présentés dans le tableau des placements à la juste valeur, ce qui représente l'exposition maximale du Fonds en lien avec ces placements.

Les titres rachetables du Fonds comportent de multiples obligations contractuelles différentes et confèrent aux porteurs de titres le droit de faire racheter leur participation dans le Fonds contre un montant de trésorerie égal à leur part proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds, faisant en sorte qu'ils respectent le critère de classification à titre de passifs financiers, conformément à l'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*. L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de titres est présentée au prix de rachat.

L'IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, exige la présentation d'information relative aux changements dans les passifs et les actifs, comme les titres du Fonds, découlant d'activités de financement. Les changements relatifs aux titres du Fonds, y compris les changements découlant des flux de trésorerie et les changements sans effet de trésorerie, sont inclus à l'état de l'évolution de la situation financière. Tout changement relatif aux titres non réglé en espèces à la fin de la période est présenté à titre de Sommes à recevoir pour titres émis ou de Sommes à payer pour titres rachetés à l'état de la situation financière. Ces sommes à recevoir et à payer sont normalement réglées peu après la fin de la période.

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur est définie comme le prix qui serait obtenu à la vente d'un actif ou qui serait payé au transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Tous les prêts hypothécaires sont comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net, ce qui correspond au montant en capital donnant un rendement à l'échéance égal à (ou inférieur d'au plus un quart de point de pourcentage) au taux d'intérêt auquel les grandes institutions prêteuses s'engagent à consentir des prêts hypothécaires le jour de l'évaluation. Tous les prêts hypothécaires peuvent faire l'objet d'un remboursement anticipé, sous réserve du versement des pénalités appropriées. Le gestionnaire conserve le risque de crédit à l'égard de l'ensemble des prêts hypothécaires vendus au Fonds et par conséquent, les évaluations des prêts hypothécaires n'incluent pas les pertes de crédit attendues.

Les placements dans des titres cotés à une Bourse des valeurs mobilières ou négociés sur un marché hors cote, y compris les FNB, sont évalués selon le dernier cours de marché ou le cours de clôture enregistré par la Bourse sur laquelle le titre se négocie principalement, le cours se situant à l'intérieur d'un écart acheteur-vendeur pour le placement. Dans certaines circonstances, lorsque le cours ne se situe pas à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur, Mackenzie détermine le point le plus représentatif de la juste valeur dans cet écart en fonction de faits et de circonstances spécifiques. Les titres de fonds communs d'un fonds sous-jacent sont évalués un jour ouvrable au cours calculé par le gestionnaire de ce fonds sous-jacent, conformément à ses actes constitutifs. Les titres non cotés ou non négociés à une Bourse et les titres dont le cours de la dernière vente ou de clôture n'est pas disponible ou les titres pour lesquels les cours boursiers, de l'avis de Mackenzie, sont inexacts ou incertains, ou ne reflètent pas tous les renseignements significatifs disponibles, sont évalués à leur juste valeur, laquelle sera déterminée par Mackenzie à l'aide de techniques d'évaluation appropriées et acceptées par le secteur, y compris des modèles d'évaluation. La juste valeur d'un titre déterminée à l'aide de modèles d'évaluation exige l'utilisation de facteurs et d'hypothèses fondés sur les données observables sur le marché, notamment la volatilité et les autres taux ou prix applicables. Dans des cas limités, la juste valeur d'un titre peut être déterminée grâce à des techniques d'évaluation qui ne sont pas appuyées par des données observables sur le marché.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, qui incluent les dépôts de trésorerie auprès d'institutions financières et les placements à court terme qui sont facilement convertibles en trésorerie, sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur et sont utilisés par le Fonds dans la gestion de ses engagements à court terme. La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme sont présentés à leur juste valeur, qui se rapproche de leur coût amorti en raison de leur nature très liquide et de leur échéance à court terme. Les découverts bancaires sont présentés dans les passifs courants à titre de dette bancaire dans l'état de la situation financière. Les placements à court terme qui ne sont pas considérés comme des équivalents de trésorerie sont présentés séparément dans le tableau des placements.

Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés (comme les options souscrites, les contrats à terme standardisés ou de gré à gré, les swaps ou les instruments dérivés sur mesure) en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des fluctuations des cours des titres, des taux d'intérêt ou des taux de change. Le Fonds peut également avoir recours à des instruments dérivés à des fins autres que de couverture afin d'effectuer indirectement des placements dans des titres ou des marchés financiers, de s'exposer à d'autres devises, de chercher à générer des revenus supplémentaires ou à toute autre fin considérée comme appropriée par le ou les portefeuillistes du Fonds, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement du Fonds. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées au Fonds par les organismes de réglementation, le cas échéant.

L'évaluation des instruments dérivés est effectuée quotidiennement, au moyen des sources usuelles d'information provenant des Bourses pour les instruments dérivés cotés en Bourse et des demandes précises auprès des courtiers relativement aux instruments dérivés hors cote.

La valeur des contrats à terme de gré à gré représente le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si, à la date d'évaluation, les positions détenues étaient dénouées. La variation de la valeur des contrats à terme de gré à gré est incluse dans l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e).

La fluctuation quotidienne de la valeur des contrats à terme standardisés ou des swaps, de même que les règlements au comptant effectués tous les jours par le Fonds, le cas échéant, représentent la variation des profits ou des pertes latent(e)s, mieux établi(e)s au prix de règlement. Ces profits ou pertes latent(e)s sont inscrit(e)s et comptabilisé(e)s de cette manière jusqu'à ce que le Fonds dénoue le contrat ou que le contrat arrive à échéance. La marge versée ou reçue au titre des contrats à terme standardisés ou des swaps figure en tant que créance dans l'état de la situation financière au poste Marge sur instruments dérivés. Toute modification de l'exigence en matière de marge est rajustée quotidiennement.

Les primes payées pour l'achat d'options sont comptabilisées dans l'état de la situation financière au poste Placements à la juste valeur.

Les primes reçues à la souscription d'options sont incluses dans l'état de la situation financière à titre de passif et sont par la suite ajustées quotidiennement à leur juste valeur. Si une option souscrite vient à échéance sans avoir été exercée, la prime reçue est inscrite à titre de profit réalisé. Lorsqu'une option d'achat souscrite est exercée, l'écart entre le produit de la vente plus la valeur de la prime et le coût du titre est inscrit à titre de profit ou de perte réalisé(e). Lorsqu'une option de vente souscrite est exercée, le coût du titre acquis correspond au prix d'exercice de l'option moins la prime reçue.

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 31 mars 2025.

Le Fonds classe la juste valeur de ses actifs et de ses passifs en trois catégories, lesquelles se différencient en fonction de la nature des données, observables ou non, et de la portée de l'estimation requise.

Niveau 1 – Prix non rajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 – Données autres que les prix cotés qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement, soit indirectement. Les évaluations de niveau 2 comprennent, par exemple, des prix cotés pour des titres semblables, des prix cotés sur des marchés inactifs et provenant de courtiers en valeurs mobilières reconnus, ainsi que l'application à des prix cotés ailleurs qu'en Amérique du Nord de facteurs obtenus à partir de données observables dans le but d'estimer l'incidence que peuvent avoir les différentes heures de clôture des marchés.

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

Les instruments financiers classés au niveau 2 sont évalués en fonction des prix fournis par une entreprise d'évaluation indépendante et reconnue qui établit le prix des titres en se fondant sur les opérations récentes et sur les estimations obtenues des intervenants du marché, en incorporant des données de marché observables et en ayant recours à des pratiques standards sur les marchés. Les placements à court terme classés au niveau 2 sont évalués en fonction du coût amorti, majoré des intérêts courus, ce qui se rapproche de la juste valeur.

Les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé;

Niveau 3 – Données d'entrée qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Les données sont considérées comme observables si elles sont élaborées à l'aide de données de marché, par exemple les informations publiées sur des événements ou des transactions réels, qui reflètent les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif.

Voir la note 10 pour le classement des justes valeurs du Fonds.

c) Comptabilisation des produits

Les revenus d'intérêts aux fins de distribution correspondent à l'intérêt nominal reçu par le Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro, qui sont amorties selon le mode linéaire. Les dividendes sont cumulés à compter de la date ex-dividende. Les profits ou les pertes latent(e)s sur les placements, les profits ou pertes réalisé(e)s à la vente de placements, lesquels comprennent les profits ou pertes de change sur ces placements, sont établis selon la méthode du coût moyen pondéré. Les distributions reçues d'un Fonds sous-jacent sont comprises dans les revenus d'intérêts aux fins de distribution, dans le revenu de dividendes, dans le profit (la perte) net(te) réalisé(e) ou dans le revenu provenant des rabais sur les frais, selon le cas, à la date ex-dividende ou de distribution.

Le revenu, les profits (pertes) réalisé(e)s et les profits (pertes) latent(e)s sont répartis quotidiennement et proportionnellement entre les séries.

d) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

Les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs financiers ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux bourses, aux courtiers et aux autres intermédiaires. Tous les courtages engagés par le Fonds en lien avec les opérations de portefeuille pour les périodes, ainsi que les autres frais d'opérations, sont présentés dans l'état du résultat global. Les activités de courtage sont attribuées aux courtiers en fonction du meilleur résultat net pour le Fonds. Sous réserve de ces critères, des commissions peuvent être versées à des sociétés de courtage qui offrent certains services (ou les paient), outre l'exécution des ordres, y compris la recherche, l'analyse et les rapports sur les placements, et les bases de données et les logiciels à l'appui de ces services. Le cas échéant et lorsqu'elle est vérifiable, la valeur de ces services fournis au cours des périodes est présentée à la note 10. La valeur de certains services exclusifs fournis par des courtiers ne peut être estimée raisonnablement.

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

Le Fonds est autorisé à effectuer des opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres, tel qu'il est défini dans le prospectus simplifié du Fonds. Ces opérations s'effectuent par l'échange temporaire de titres contre des biens donnés en garantie comportant l'engagement de rendre les mêmes titres à une date ultérieure.

Le revenu tiré de ces opérations se présente sous forme de frais réglés par la contrepartie et, dans certains cas, sous forme d'intérêts sur la trésorerie ou les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est présenté à l'état du résultat global et constaté lorsqu'il est gagné. Les opérations de prêts de titres sont gérées par The Bank of New York Mellon (l'« agent de prêt de titres »). La valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie doit équivaloir à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, vendus ou achetés.

La note 10 résume les détails relatifs aux titres prêtés et aux biens reçus en garantie à la fin de la période, et présente un rapprochement des revenus de prêt de titres durant la période, le cas échéant. Les biens reçus en garantie se composent de titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, d'administrations municipales, de gouvernements provinciaux et d'institutions financières du Canada.

f) Compensation

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement s'il existe un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il y a intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière, mais qui permettent tout de même de compenser les montants dans certaines circonstances, comme une faillite ou une résiliation de contrat. La note 10 résume les détails de la compensation, le cas échéant, qui fait l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur l'état de la situation financière si la totalité des droits à compensation était exercée.

Les produits et les charges ne sont pas compensés à l'état du résultat global, à moins qu'une norme comptable présentée de manière spécifique dans les méthodes IFRS adoptées par le Fonds l'exige ou le permette.

g) Devise

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds. Les achats et les ventes de placements en devises ainsi que les dividendes, le revenu d'intérêts et les charges d'intérêts en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur au moment de l'opération.

Les profits (pertes) de change à l'achat ou à la vente de devises sont comptabilisé(e)s dans l'état du résultat global au poste Profit (perte) net(te) réalisé(e).

La juste valeur des placements ainsi que des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur chaque jour ouvrable.

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

h) Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre

L'actif net attribuable aux porteurs de titres par titre est calculé en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de titres d'une série de titres un jour ouvrable donné par le nombre total de titres de la série en circulation ce jour-là.

i) Valeur liquidative par titre

La valeur liquidative quotidienne d'un fonds d'investissement peut être calculée sans tenir compte des IFRS conformément aux règlements des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM »). La différence entre la valeur liquidative et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (tel qu'il est présenté dans les états financiers), le cas échéant, tient principalement aux différences liées à la juste valeur des placements et des autres actifs financiers et passifs financiers, et est présentée à la note 10, le cas échéant.

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

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

k) Fusions

Dans le cadre d'une fusion de fonds, le Fonds fait l'acquisition de tous les actifs et prend en charge la totalité du passif du fonds dissous à la juste valeur en échange des titres du Fonds à la date de prise d'effet de la fusion.

l) Modifications comptables futures

En avril 2024, l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») a publié la norme IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir* (« IFRS 18 »). L'IFRS 18, qui remplace la norme IAS 1, *Présentation des états financiers*, comporte de nouvelles exigences de présentation applicables à certaines catégories et aux sous-totaux dans l'état du résultat global, de nouvelles exigences concernant les informations à fournir sur les indicateurs de performance définis par la direction et d'autres exigences visant les informations trop résumées ou trop détaillées.

La norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027, mais son application anticipée est permise. Le gestionnaire évalue l'incidence de l'adoption de cette norme.

4. Estimations et jugements comptables critiques

L'établissement de ces états financiers exige de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle pose des hypothèses ayant principalement une incidence sur l'évaluation des placements. Les estimations et les hypothèses sont révisées de façon continue. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Voici les estimations et les jugements comptables les plus importants utilisés pour établir les états financiers :

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

Le Fonds peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif et qui sont évalués au moyen de techniques d'évaluation fondées sur des données observables, dans la mesure du possible. Diverses techniques d'évaluation sont utilisées, selon un certain nombre de facteurs, notamment la comparaison avec des instruments similaires pour lesquels des cours du marché observables existent et l'examen de transactions récentes réalisées dans des conditions de concurrence normale. Les données d'entrée et les hypothèses clés utilisées sont propres à chaque société et peuvent comprendre les taux d'actualisation estimés et la volatilité prévue des prix. Des changements de données d'entrée clés peuvent entraîner une variation de la juste valeur présentée pour ces instruments financiers détenus par le Fonds.

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers détenus par le Fonds, le gestionnaire doit exercer des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié selon l'IFRS 9. Le gestionnaire a évalué le modèle économique du Fonds, sa façon de gérer l'ensemble des instruments financiers ainsi que sa performance globale sur la base de la juste valeur, et elle a conclu que la comptabilisation à la juste valeur par le biais du résultat net conformément à l'IFRS 9 constitue la méthode d'évaluation et de présentation la plus appropriée pour les instruments financiers du Fonds.

Monnaie fonctionnelle

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

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Afin de déterminer si un Fonds sous-jacent ou un FNB dans lequel le Fonds investit, mais qu'il ne consolide pas, respecte la définition d'une entité structurée, le gestionnaire doit exercer des jugements importants visant à établir si ces fonds sous-jacents possèdent les caractéristiques typiques d'une entité structurée. Ces Fonds sous-jacents respectent la définition d'une entité structurée, car :

I. les droits de vote dans les Fonds sous-jacents ne sont pas des facteurs dominants pour décider qui les contrôle;

II. les activités des Fonds sous-jacents sont assujetties à des restrictions aux termes de leurs documents de placement;

III. les Fonds sous-jacents ont des objectifs de placement précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs tout en leur transférant les risques et avantages connexes.

Par conséquent, de tels placements sont comptabilisés à la JVRN. La note 10 résume les détails des participations du Fonds dans ces Fonds sous-jacents, le cas échéant.

NOTES ANNEXES

5. Impôts sur le résultat

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Par conséquent, il est assujetti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéfices, y compris le montant net des gains en capital réalisés pour l'année d'imposition, qui ne sont ni payés ni à payer à ses porteurs de titres à la fin de l'année d'imposition. La fin de l'année d'imposition du Fonds est en décembre. Le Fonds peut être assujetti aux retenues à la source d'impôts étrangers. En général, le Fonds traite les retenues d'impôts à la source en tant que charges portées en réduction du bénéfice aux fins du calcul de l'impôt. Le Fonds distribuera des montants suffisants tirés de son bénéfice net aux fins du calcul de l'impôt, au besoin, afin de ne pas payer d'impôt sur le résultat, à l'exception des impôts remboursables sur les gains en capital, le cas échéant.

Les pertes du Fonds ne peuvent être attribuées aux investisseurs et sont conservées par le Fonds pour des exercices futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées prospectivement jusqu'à 20 ans afin de réduire le bénéfice imposable et les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Les pertes en capital peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Se reporter à la note 10 pour les reports prospectifs de pertes fiscales du Fonds.

6. Frais de gestion et autres charges

a) Chaque série du Fonds engagera des charges qui pourront être affectées spécifiquement à cette série. Les charges courantes du Fonds sont affectées aux séries du Fonds au prorata.

b) Le gestionnaire offre ou prévoit la prestation de services en placement et de services-conseils moyennant des frais de gestion. Il y a lieu de se reporter à la note 10 pour prendre connaissance des frais annuels payés (en pourcentage de l'actif moyen) par le Fonds.

c) Le Fonds paie au gestionnaire des frais d'administration et, en échange, celui-ci prend en charge les charges d'exploitation du Fonds, à l'exception de certains coûts définis. Il y a lieu de se reporter à la note 10 pour prendre connaissance des frais annuels payés (en pourcentage de l'actif moyen) par le Fonds.

Les autres coûts liés au Fonds comprennent les taxes et les impôts (y compris notamment la TPS/TVH et l'impôt sur le résultat), les coûts des opérations de vente et d'achat de placements et de dérivés, les intérêts et les coûts d'emprunt, de même que les coûts liés au Comité d'examen indépendant (« CEI »).

d) Le Fonds peut payer aux placeurs des frais de service en contrepartie de la prestation directe ou indirecte de services au Fonds. Une partie des frais de service liés aux titres des séries C et Tc fait l'objet d'une remise trimestrielle par les placeurs, comme il est indiqué dans le prospectus du Fonds.

La remise est distribuée aux porteurs de titres admissibles sous forme de distributions de capital et est réinvestie dans des titres supplémentaires des séries C et Tc du Fonds ou d'un autre fonds donnant droit à des distributions détenu par le porteur de titres. Il y a lieu de se reporter à la note 10 pour prendre connaissance des frais annuels payés (en pourcentage de l'actif moyen) par le Fonds.

e) Le fiduciaire est responsable de la direction et de la gestion générales des affaires du Fonds. Il y a lieu de se reporter à la note 10 pour prendre connaissance des frais annuels payés (en pourcentage de l'actif moyen) au fiduciaire par le Fonds.

f) Le Fonds verse au gestionnaire des frais d'administration et de services en lien avec les prêts hypothécaires pouvant aller jusqu'à 0,15 % par année, applicables à la valeur des prêts hypothécaires détenus par le Fonds et établis et gérés par le gestionnaire.

g) Des frais de conseil sont imputés par les placeurs pour des conseils sur les placements et des services administratifs offerts relativement aux séries U et Tu si elles sont émises. Les frais de conseil sont payables mensuellement par les investisseurs des séries U et Tu directement, et non par le Fonds.

h) La TPS/TVH versée par le Fonds à l'égard de ses charges ne peut être recouvrée. Dans les présents états financiers, toute référence à la TPS/TVH inclut la TVQ (taxe de vente du Québec), le cas échéant.

i) Les autres charges comprennent les intérêts et les coûts d'emprunt ainsi que d'autres charges diverses.

j) Le gestionnaire peut, à son gré, payer certaines charges du Fonds pour que son rendement demeure concurrentiel. Toutefois, il n'est pas garanti que cela se produira. Toute charge prise en charge par le gestionnaire au cours des périodes a été présentée dans les états du résultat global.

k) Les placements dans des Fonds sous-jacents, le cas échéant, seront effectués dans des séries qui ne paient pas de frais. Les FNB dans lesquels le Fonds peut investir peuvent être assortis de leurs propres frais et charges, qui réduisent la valeur du FNB. En règle générale, le gestionnaire a déterminé que les frais payés par un FNB ne constituent pas une répétition des frais payés par le Fonds. Toutefois, lorsque le FNB est géré par Mackenzie, le FNB peut accorder une remise sur frais au Fonds pour contrebalancer des frais payés au sein du FNB. Rien ne garantit que ces distributions seront maintenues à l'avenir.

l) En vertu des ententes entre les membres du CEI du Fonds et le fiduciaire, au nom du Fonds, il est prévu que tous les membres du CEI soient indemnisés par le Fonds pour les passifs et les coûts engendrés par toute action ou poursuite intentée contre eux du fait d'être ou d'avoir été membres du CEI, à la condition qu'ils aient agi en toute honnêteté et de bonne foi dans l'intérêt du Fonds ou, dans le cas d'une action ou d'une poursuite criminelle ou administrative donnant lieu à des sanctions monétaires, qu'ils aient des motifs raisonnables de croire que leur conduite était légale. Aucune réclamation de la sorte n'a été faite et, par conséquent, aucun montant relatif à des indemnités n'a été inscrit dans les présents états financiers.

7. Capital du Fonds

Le capital du Fonds, qui comprend l'actif net attribuable aux porteurs de titres, est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 31 mars 2025 et 2024 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours de ces périodes sont présentés dans l'état de l'évolution de la situation financière. Le gestionnaire gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement décrits à la note 10.

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers

a) Gestion du risque

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans l'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2025, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

Le gestionnaire cherche à atténuer les éventuelles répercussions néfastes des risques liés aux instruments financiers sur le rendement du Fonds par l'embauche de conseillers en valeurs professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du Fonds et des événements de marché, ainsi que par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes de l'objectif de placement. Pour faciliter la gestion du risque, le gestionnaire a également recours à des directives internes qui définissent les expositions cibles pour chaque type de risque, il maintient une structure de gouvernance dont le rôle consiste à superviser les activités de placement du Fonds et il surveille la conformité avec la stratégie de placement établie du Fonds, les directives internes et la réglementation des valeurs mobilières.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières au fur et à mesure que celles-ci deviennent exigibles. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats potentiels quotidiens en espèces de titres rachetables. Pour surveiller la liquidité de ses actifs, le Fonds a recours à un programme de gestion du risque de liquidité permettant de calculer le nombre de jours nécessaires pour convertir les placements détenus par le Fonds en espèces au moyen d'une approche de liquidation sur plusieurs jours. Cette analyse du risque de liquidité évalue la liquidité du Fonds en fonction de pourcentages de liquidité minimale prédéterminés établis pour diverses périodes et est surveillée sur une base trimestrielle. En outre, le Fonds peut emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats. Pour se conformer à la réglementation sur les valeurs mobilières, le Fonds doit conserver au moins 85 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus).

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que les instruments financiers libellés ou échangés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie fonctionnelle du Fonds, fluctuent en raison de variations des taux de change. En règle générale, la valeur des placements libellés dans une devise augmente lorsque la valeur du dollar canadien baisse (par rapport aux devises). À l'inverse, lorsque la valeur du dollar canadien augmente par rapport aux devises, la valeur des placements libellés dans une devise baisse.

La note 10 indique les devises, le cas échéant, auxquelles le Fonds avait une exposition importante, tant pour les instruments financiers monétaires que non monétaires, et illustre l'incidence potentielle, en dollars canadiens, sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 5 % du dollar canadien relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

La sensibilité du Fonds au risque de change présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés, y compris les contrats de change à terme de gré à gré. Les autres actifs financiers et passifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts à recevoir, ainsi que les sommes à recevoir ou à payer pour les placements vendus ou achetés) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers portant intérêt. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue selon les variations des taux d'intérêt du marché en vigueur. En règle générale, la valeur de ces titres augmente lorsque les taux d'intérêt baissent et diminue lorsqu'ils augmentent.

Si l'exposition est importante, la note 10 résume les instruments financiers portant intérêt du Fonds selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance et illustre l'incidence potentielle sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante.

La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt a été estimée selon la duration moyenne pondérée et un modèle d'évaluation qui estime l'incidence sur la juste valeur des emprunts hypothécaires en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur conformément à la politique d'évaluation des emprunts hypothécaires. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

La sensibilité du Fonds au risque de taux d'intérêt présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des Fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés. La trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les autres instruments du marché monétaire sont à court terme et ne sont généralement pas exposés à un risque de taux d'intérêt impliquant des montants importants.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement pris envers le Fonds.

La note 10 résume l'exposition du Fonds au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est importante. Si elles sont présentées, les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée. L'exposition indirecte au risque de crédit peut provenir des titres à revenu fixe, tels que les obligations, détenus par les Fonds sous-jacents ou les FNB, le cas échéant. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

Afin de réduire la possibilité d'un défaut de règlement, la livraison des titres vendus se fait simultanément contre paiement, quand les pratiques du marché le permettent, au moyen d'un dépôt central ou d'une agence de compensation et de dépôt lorsque c'est la façon de procéder. La valeur comptable des placements et des autres actifs représente l'exposition maximale au risque de crédit à la date de l'état de la situation financière.

Le Fonds peut effectuer des opérations de prêt sur titres avec d'autres parties et peut aussi être exposé au risque de crédit découlant des contreparties aux instruments dérivés qu'il pourrait utiliser. Le risque de crédit associé à ces opérations est jugé minime puisque toutes les contreparties ont une cote de solvabilité équivalant à une note de crédit d'une agence de notation désignée d'au moins A-1 (faible) pour la dette à court terme ou de A pour la dette à long terme, selon le cas.

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

e) Risque de crédit (suite)

La loi exige que les prêts hypothécaires avec un coefficient du prêt en fonction de la valeur supérieur à 80 % au moment du financement soient garantis par un fournisseur d'assurance prêt hypothécaire approuvé. Le gestionnaire peut également, au cas par cas, avoir recours à une assurance prêt hypothécaire pour atténuer les risques uniques ou inhabituels associés à la nature ou à l'emplacement du bien donné en garanti. Dans tous les cas, l'assurance prêt hypothécaire procure une couverture contre les pertes subies en cas de défaillance de crédit découlant d'une mesure d'exécution ou de la disposition du bien. Le tableau 6 du tableau des placements donne des renseignements sur le type d'assurance prêt hypothécaire en place et la valeur. Aux 31 mars 2025 et 2024, aucun prêt hypothécaire n'était en souffrance de 90 jours ou plus. En raison de la qualité des prêts hypothécaires détenus et du fait que le gestionnaire conserve le risque de crédit à l'égard de tous les prêts hypothécaires vendus au Fonds, les défaillances et autres pertes de crédit ne sont pas considérées comme constituant un risque important pour le Fonds.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Le gestionnaire gère ce risque grâce à une sélection minutieuse des titres et autres instruments financiers conformément aux paramètres des stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, comme des contrats à terme de gré à gré, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs montants notionnels. Dans le cas d'options d'achat (de vente) et de contrats à terme standardisés vendus à découvert, la perte maximale pour le Fonds augmente, théoriquement sans limite, au fur et à mesure que la juste valeur du titre sous-jacent augmente (diminue). Toutefois, ces instruments sont généralement utilisés dans le cadre du processus global de gestion des placements afin de gérer le risque provenant des placements sous-jacents et n'augmentent généralement pas le risque de perte global du Fonds. Pour atténuer ce risque, le Fonds s'assure de détenir à la fois l'élément sous-jacent, la couverture en espèces ou la marge, dont la valeur équivaut à celle du contrat dérivé ou lui est supérieure.

L'autre risque de prix découle habituellement de l'exposition aux titres de capitaux propres et aux titres liés aux marchandises. Si l'exposition est importante, la note 10 illustre l'augmentation ou la diminution possible de l'actif net du Fonds si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

La sensibilité du Fonds à l'autre risque de prix présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des Fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés.

De plus, si le Fonds investit dans le Fonds de biens immobiliers IG Mackenzie, le Fonds est exposé au risque que la valeur du Fonds de biens immobiliers IG Mackenzie change en raison de changements dans l'évaluation des biens immobiliers. Les évaluations des biens immobiliers sont sensibles aux variations des taux de capitalisation. La note 10 indique aussi la sensibilité du Fonds, le cas échéant, à une variation de 25 points de base des taux de capitalisation moyens pondérés.

g) Fonds sous-jacents

Le Fonds peut investir dans des fonds sous-jacents et peut être exposé indirectement au risque de change, au risque de taux d'intérêt, à l'autre risque de prix et au risque de crédit en raison des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par les fonds sous-jacents. La note 10 résume l'exposition du Fonds à ces risques provenant des fonds sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est importante.

NOTES ANNEXES

9. Autres informations

a) Abréviations

Les devises, le cas échéant, sont présentées dans les présents états financiers en utilisant les codes de devises suivants :

Code de la devise	Description	Code de la devise	Description	Code de la devise	Description
AED	Dirham des Émirats arabes unis	**HUF**	Forint hongrois	**PHP**	Peso philippin
AUD	Dollar australien	**IDR**	Rupiah indonésienne	**PKR**	Roupie pakistanaise
BRL	Real brésilien	**ILS**	Shekel israélien	**PLN**	Zloty polonais
CAD	Dollar canadien	**INR**	Roupie indienne	**RON**	Leu roumain
CHF	Franc suisse	**JPY**	Yen japonais	**RUB**	Rouble russe
CZK	Couronne tchèque	**KOR**	Won sud-coréen	**SAR**	Riyal saoudien
CLP	Peso chilien	**MXN**	Peso mexicain	**SEK**	Couronne suédoise
CNY	Yuan chinois	**MYR**	Ringgit malaisien	**SGD**	Dollar de Singapour
COP	Peso colombien	**NGN**	Naira nigérian	**THB**	Baht thaïlandais
DKK	Couronne danoise	**NOK**	Couronne norvégienne	**TRL**	Livre turque
EUR	Euro	**NTD**	Nouveau dollar de Taïwan	**USD**	Dollar américain
GBP	Livre sterling	**NZD**	Dollar néo-zélandais	**ZAR**	Rand sud-africain
HKD	Dollar de Hong Kong	**PEN**	Nouveau sol péruvien	**ZMW**	Kwacha zambien

b) Autres informations disponibles

Il est possible d'obtenir, sans frais et sur demande, des exemplaires du prospectus simplifié en vigueur du Fonds, de sa notice annuelle et de son rapport de la direction sur le rendement du Fonds en écrivant aux Services Financiers Groupe Investors Inc., 2001, boulevard Robert-Bourassa, bureau 2000, Montréal (Québec) H3A 2A6 [ou, si vous habitez à l'extérieur du Québec, au 447, avenue Portage, Winnipeg (Manitoba) R3B 3H5] ou en composant le numéro sans frais 1-800-661-4578 (au Québec) ou 1-888-746-6344 (ailleurs au Canada). Vous les trouverez aussi sur le site Web d'IG Gestion de patrimoine à www.ig.ca/fr et sur le site de SEDAR+ à www.sedarplus.ca. Il est également possible d'obtenir sur demande des exemplaires des états financiers de tous les Fonds d'IG Gestion de patrimoine. Ceux-ci se trouvent aussi sur le site Web d'IG Gestion de patrimoine à www.ig.ca/fr et sur le site de SEDAR+ à www.sedarplus.ca.

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution : 3 février 2011

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de titres de chaque série. Le nombre de titres de chaque série qui ont été émis et qui sont en circulation est présenté dans les états de l'évolution de la situation financière.

Les titres de série B sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 50 $ et dont les placements du ménage sont généralement inférieurs à 500 000 $.

Les titres de série F sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 50 $ et qui ont conclu une entente avec un placeur.

Les titres de série J SF sont offerts aux investisseurs dont les placements du ménage sont généralement de 500 000 $ ou plus.

Les titres des séries A et J FAR ne sont plus offerts à la vente. Le 3 mai 2024, la série A a été renommée série B et le 10 mai 2024, la série J FAR a été renommée série J SF.

Les titres de série C ne sont plus offerts à la vente.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion (%)	Frais de service (%)	Frais d'administration (%)	Honoraires du fiduciaire (%)
Série A	Aucun titre émis	1,55	–	0,05	0,05
Série B	13 juillet 2012	1,55	–	0,05	0,05
Série C	2 mai 2011	1,55	–	0,05	0,05
Série F	12 juillet 2013	0,20	–	0,05	0,05
Série J FAR	Aucun titre émis	1,30	–	0,05	0,05
Série J SF	13 juillet 2012	1,30	–	0,05	0,05

Les taux présentés dans ce tableau sont arrondis à la deuxième décimale près.

La date d'établissement initiale des séries A et J FAR est le 13 juillet 2012. Le 3 mai 2024, la série A a été renommée série B et le 10 mai 2024, la série J FAR a été renommée série J SF.

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

		Date d'échéance des pertes autres qu'en capital													
Total de la perte en capital $	Total de la perte autre qu'en capital $	2031 $	2032 $	2033 $	2034 $	2035 $	2036 $	2037 $	2038 $	2039 $	2040 $	2041 $	2042 $	2043 $	2044 $
10 358	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

c) Prêt de titres

	31 mars 2025	31 mars 2024
	($)	($)
Valeur des titres prêtés	4 824	7 470
Valeur des biens reçus en garantie	5 087	7 849

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	($)	(%)	($)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	8	100,0	10	100,0
Impôt retenu à la source	–	–	(1)	(10,0)
	8	100,0	9	90,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	(1)	(12,5)	(2)	(20,0)
Revenu tiré du prêt de titres	7	87,5	7	70,0

d) Commissions

Pour les périodes terminées les 31 mars 2025 et 2024, les commissions versées par le Fonds n'ont pas généré de services de tiers fournis ou payés par les courtiers.

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise à procurer un revenu régulier en investissant principalement dans des titres de créance de premier ordre émis par des sociétés canadiennes, avec une certaine exposition aux titres de créance à rendement élevé ayant une note inférieure à « BBB » ou à son équivalent et en investissant jusqu'à 10 % dans des créances hypothécaires ou d'autres éléments d'actif de moindre liquidité. En général, le Fonds n'investira pas plus de 50 % de ses actifs dans des titres étrangers.

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change

Aux 31 mars 2025 et 2024, le Fonds n'était pas exposé de façon nette et notable au risque de change.

iii. Risque de taux d'intérêt

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

			Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
31 mars 2025	**Obligations ($)**	**Instruments dérivés ($)**	**($)**	**(%)**	**($)**	**(%)**
Moins de 1 an	18 819	8 246				
1 an à 5 ans	36 877	–				
5 ans à 10 ans	53 648	–				
Plus de 10 ans	66 790	–				
Total	176 134	8 246				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(11 564)	(6,3)	11 564	6,3

			Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
31 mars 2024	**Obligations ($)**	**Instruments dérivés ($)**	**($)**	**(%)**	**($)**	**(%)**
Moins de 1 an	2 561	(6 526)				
1 an à 5 ans	41 525	–				
5 ans à 10 ans	33 301	–				
Plus de 10 ans	35 380	–				
Total	112 767	(6 526)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(6 903)	(5,9)	6 903	5,9

iv. Autre risque de prix

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

v. Risque de crédit

L'exposition du Fonds au risque de crédit est principalement attribuable aux titres à revenu fixe, tels que les obligations, et à certains contrats dérivés, le cas échéant. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 31 mars 2025 était de 4,1 % de l'actif net du Fonds (4,7 % en 2024).

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

	31 mars 2025	31 mars 2024
Note des obligations*	**% de l'actif net**	**% de l'actif net**
AAA	–	0,9
AA	1,4	0,1
A	24,7	30,2
BBB	37,4	43,7
Inférieure à BBB	8,0	6,3
Sans note	24,7	15,6
Total	96,2	96,8

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

NOTES ANNEXES

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

f) Classement de la juste valeur

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

	31 mars 2025				31 mars 2024			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**	**Niveau 1 ($)**	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Obligations	–	176 127	7	176 134	–	112 758	9	112 767
Actions	84	–	–	84	80	–	1	81
Options	–	6	–	6	–	–	–	–
Fonds/billets négociés en bourse	–	–	–	–	1 737	–	–	1 737
Fonds communs de placement	1 867	–	–	1 867	–	–	–	–
Fonds privés	–	–	23	23	–	–	–	–
Actifs dérivés	23	1	–	24	–	46	–	46
Passifs dérivés	–	(34)	–	(34)	(4)	(25)	–	(29)
Placements à court terme	–	6 183	–	6 183	–	–	–	–
Total	1 974	182 283	30	184 287	1 813	112 779	10	114 602

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

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

Au cours de la période close le 31 mars 2025, des placements d'une juste valeur de néant (9 $ en 2024) ont été transférés du niveau 2 au niveau 3 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

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

	31 mars 2025				31 mars 2024			
	Actions ($)	**Obligations ($)**	**Fonds privés ($)**	**Total ($)**	**Actions ($)**	**Obligations ($)**	**Fonds privés ($)**	**Total ($)**
Solde, à l'ouverture	1	9	–	10	3	–	–	3
Achats	–	–	23	23	–	–	–	–
Ventes	–	–	–	–	–	–	–	–
Transferts entrants	–	–	–	–	–	9	–	9
Transferts sortants	–	–	–	–	–	–	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :				–				
Réalisé(e)s	–	–	–	–	–	–	–	–
Latent(e)s	(1)	(2)	–	(3)	(2)	–	–	(2)
Solde, à la clôture	–	7	23	30	1	9	–	10
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(1)	(2)	–	(3)	(2)	–	–	(2)

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

g) Placements du gestionnaire dans le Fonds

Aux 31 mars 2025 et 2024, le gestionnaire n'avait aucun placement important dans le Fonds.

NOTES ANNEXES

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

h) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

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

	31 mars 2025			
	Montant brut des actifs (passifs) ($)	**Disponible pour compensation ($)**	**Couvertures ($)**	**Montant net ($)**
Profits latents sur les contrats dérivés	24	(1)	–	23
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(34)	1	170	137
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(10)	–	170	160

	31 mars 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) ($)	**Disponible pour compensation ($)**	**Couvertures ($)**	**Montant net ($)**
Profits latents sur les contrats dérivés	11	–	–	11
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(29)	–	62	33
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(18)	–	62	44

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

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

31 mars 2025	**% de l'actif net du Fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements du Fonds ($)**
Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série IG	0,4	623
Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série IG	0,4	1 244
Northleaf Private Credit III LP	0,1	23

31 mars 2024	**% de l'actif net du Fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements du Fonds ($)**
FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	0,3	1 737

j) Placements dans des FNB gérés par le sous-conseiller

Au cours de la période, le Fonds a reçu 1 $ (5 $ en 2024) en distributions de revenu de placements dans des FNB gérés par le sous-conseiller pour contrebalancer des frais payés au sein des FNB. Rien ne garantit que ces distributions seront maintenues à l'avenir.

k) Engagement

	31 mars 2025		31 mars 2024	
Fonds privé	**Montant appelé ($ US)**	**Engagement d'investissement total ($ US)**	**Montant appelé ($ US)**	**Engagement d'investissement total ($ US)**
Northleaf Private Credit III LP[1)]	17	300	–	–

[1)] Ce fonds est géré par Northleaf Capital Partners (Canada) Ltd., une société affiliée au gestionnaire.

l) Événement postérieur

Sous réserve d'une approbation réglementaire, le 1er juillet 2025, les placeurs, Services Financiers Groupe Investors Inc. et Valeurs mobilières Groupe Investors Inc., fusionneront avec un courtier à double inscription, soit IG Gestion de patrimoine Inc., qui exercera ses activités à titre de courtier en valeurs mobilières ayant une division spécialisée dans les fonds communs de placement.