FONDS MONDIAL ÉQUILIBRÉ MACKENZIE IVY

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds mondial équilibré Mackenzie Ivy (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 Corporation Financière Mackenzie est responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers ainsi que de la surveillance de la façon dont le gestionnaire s'acquitte de ses responsabilités quant à la présentation de l'information financière. Le conseil rencontre aussi régulièrement le gestionnaire, les auditeurs internes et les auditeurs externes afin de discuter des contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière, des questions d'audit et des questions de présentation de l'information financière.

KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l. est l'auditeur externe du 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 Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du Fonds

Signé « Luke Gould »

Luke Gould
Président et chef de la direction
Corporation Financière Mackenzie

Signé « Terry Rountes »

Terry Rountes
Chef des finances, Fonds
Corporation Financière Mackenzie

Le 4 juin 2025

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de titres du Fonds mondial équilibré Mackenzie Ivy (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.

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, experts-comptables autorisés
Toronto, Canada
Le 4 juin 2025

FONDS MONDIAL ÉQUILIBRÉ MACKENZIE IVY

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	1 241 035	1 193 476
Trésorerie et équivalents de trésorerie	28 837	11 930
Intérêts courus à recevoir	2 375	2 737
Dividendes à recevoir	518	791
Sommes à recevoir pour placements vendus	10 159	–
Sommes à recevoir pour titres émis	268	701
Sommes à recevoir du gestionnaire	306	5
Marge sur instruments dérivés	945	1 145
Actifs dérivés	385	832
Impôt à recouvrer	–	32
Total de l'actif	**1 284 828**	**1 211 649**
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	31 098	344
Sommes à payer pour titres rachetés	574	2 068
Sommes à payer au gestionnaire	180	177
Passifs dérivés	3 776	1 481
Total du passif	**35 628**	**4 070**
Actif net attribuable aux porteurs de titres	**1 249 200**	**1 207 579**

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	12,72	11,49	277 125	311 273
Série AR	13,13	11,85	25 552	24 188
Série D	15,88	14,32	8 067	6 853
Série F	11,74	10,58	219 905	206 889
Série F5	14,91	14,08	9 767	9 773
Série F8	8,97	8,72	24 502	24 387
Série FB	13,51	12,18	680	1 339
Série FB5	13,31	12,57	4	3
Série I	11,02	9,94	730	829
Série O	31,48	28,35	72 836	65 341
Série PW	15,90	14,35	534 081	487 256
Série PWFB	13,06	11,78	15 012	14 485
Série PWFB5	14,17	13,38	3	3
Série PWR	12,33	11,13	15 577	9 907
Série PWT5	12,79	12,10	13 593	13 216
Série PWT8	9,79	9,54	10 287	9 462
Série PWX	17,22	15,51	5 946	5 482
Série PWX8	11,13	10,81	88	103
Série R	23,13	20,83	6 004	5 956
Série T5	12,35	11,69	5 140	5 782
Série T8	5,32	5,18	4 301	5 052
			1 249 200	**1 207 579**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025 $	2024 $
Revenus		
Dividendes	16 563	18 482
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	14 166	14 635
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	107 742	16 643
Profit (perte) net(te) latent(e)	35 228	99 034
Revenu tiré du prêt de titres	31	53
Revenu provenant des rabais sur les frais	55	83
Total des revenus (pertes)	**173 785**	**148 930**
Charges (note 6)		
Frais de gestion	19 645	19 170
Rabais sur les frais de gestion	(19)	(27)
Frais d'administration	2 247	2 217
Intérêts débiteurs	13	31
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	651	637
Frais du comité d'examen indépendant	3	5
Autre	1	2
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	**22 541**	**22 035**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	**22 541**	**22 035**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	**151 244**	**126 895**
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	2 151	1 872
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	**149 093**	**125 023**

	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	1,43	1,05	34 829	31 736
Série AR	1,46	1,14	2 904	2 279
Série D	1,93	1,63	948	690
Série F	1,45	1,12	27 170	22 919
Série F5	1,90	1,61	1 266	995
Série F8	1,16	0,95	3 143	2 770
Série FB	1,77	1,19	154	169
Série FB5	1,67	1,36	1	–
Série I	1,28	0,95	91	93
Série O	4,20	3,34	9 475	7 721
Série PW	1,80	1,37	60 213	48 360
Série PWFB	1,60	1,20	1 841	1 590
Série PWFB5	1,81	1,49	–	–
Série PWR	1,38	1,12	1 460	880
Série PWT5	1,48	1,19	1 589	1 308
Série PWT8	1,15	0,93	1 151	950
Série PWX	2,29	1,67	786	703
Série PWX8	1,57	1,41	14	13
Série R	3,12	2,36	856	718
Série T5	1,42	1,10	650	599
Série T8	0,62	0,49	552	530
			149 093	**125 023**

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 AR		Série D		Série F	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**1 207 579**	**1 218 121**	**311 273**	**341 462**	**24 188**	**21 273**	**6 853**	**4 703**	**206 889**	**205 094**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	149 093	125 023	34 829	31 736	2 904	2 279	948	690	27 170	22 919
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(6 978)	(7 691)	(1 224)	(850)	(104)	(57)	(58)	(71)	(1 635)	(2 403)
Gains en capital	(16 676)	–	(2 926)	–	(248)	–	(139)	–	(3 911)	–
Remboursement de capital	(4 283)	(3 643)	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(19)	(27)	(2)	(4)	–	–	–	–	(2)	(2)
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(27 956)	(11 361)	(4 152)	(854)	(352)	(57)	(197)	(71)	(5 548)	(2 405)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	168 521	144 270	39 987	37 833	4 682	3 936	1 719	2 834	31 111	28 326
Réinvestissement des distributions	24 837	8 712	4 076	839	352	57	193	69	4 761	2 049
Paiements au rachat de titres	(272 874)	(277 186)	(108 888)	(99 743)	(6 222)	(3 300)	(1 449)	(1 372)	(44 478)	(49 094)
Total des opérations sur les titres	(79 516)	(124 204)	(64 825)	(61 071)	(1 188)	693	463	1 531	(8 606)	(18 719)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**41 621**	**(10 542)**	**(34 148)**	**(30 189)**	**1 364**	**2 915**	**1 214**	**2 150**	**13 016**	**1 795**
À la clôture	**1 249 200**	**1 207 579**	**277 125**	**311 273**	**25 552**	**24 188**	**8 067**	**6 853**	**219 905**	**206 889**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture			**27 100**	**32 784**	**2 040**	**1 979**	**479**	**363**	**19 549**	**21 455**
Émis			3 264	3 530	370	352	113	214	2 724	2 875
Réinvestissement des distributions			327	78	27	5	12	5	415	207
Rachetés			(8 909)	(9 292)	(491)	(296)	(96)	(103)	(3 956)	(4 988)
Titres en circulation, à la clôture			**21 782**	**27 100**	**1 946**	**2 040**	**508**	**479**	**18 732**	**19 549**

	Série F5		Série F8		Série FB		Série FB5		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**9 773**	**7 101**	**24 387**	**25 107**	**1 339**	**1 882**	**3**	**3**	**829**	**1 006**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1 266	995	3 143	2 770	154	169	1	–	91	93
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(76)	(115)	(185)	(354)	(7)	(16)	–	–	(4)	(9)
Gains en capital	(181)	–	(440)	–	(16)	–	–	–	(10)	–
Remboursement de capital	(455)	(284)	(1 829)	(1 547)	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	(1)	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(712)	(399)	(2 454)	(1 902)	(23)	(16)	–	–	(14)	(9)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	353	2 915	1 547	1 281	312	341	–	–	175	6
Réinvestissement des distributions	317	61	1 722	1 122	23	16	–	–	14	9
Paiements au rachat de titres	(1 230)	(900)	(3 843)	(3 991)	(1 125)	(1 053)	–	–	(365)	(276)
Total des opérations sur les titres	(560)	2 076	(574)	(1 588)	(790)	(696)	–	–	(176)	(261)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**(6)**	**2 672**	**115**	**(720)**	**(659)**	**(543)**	**1**	**–**	**(99)**	**(177)**
À la clôture	**9 767**	**9 773**	**24 502**	**24 387**	**680**	**1 339**	**4**	**3**	**730**	**829**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**694**	**539**	**2 795**	**2 982**	**110**	**171**	**–**	**–**	**83**	**111**
Émis	25	218	172	152	24	30	–	–	16	1
Réinvestissement des distributions	21	5	193	135	2	1	–	–	1	1
Rachetés	(85)	(68)	(429)	(474)	(86)	(92)	–	–	(34)	(30)
Titres en circulation, à la clôture	**655**	**694**	**2 731**	**2 795**	**50**	**110**	**–**	**–**	**66**	**83**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

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

	Série O		Série PW		Série PWFB		Série PWFB5		Série PWR	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**65 341**	**58 945**	**487 256**	**481 005**	**14 485**	**15 008**	**3**	**3**	**9 907**	**7 080**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	9 475	7 721	60 213	48 360	1 841	1 590	–	–	1 460	880
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(715)	(1 167)	(2 506)	(1 953)	(111)	(170)	–	–	(67)	(36)
Gains en capital	(1 711)	–	(5 989)	–	(264)	–	–	–	(161)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	(11)	(14)	(4)	(3)	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(2 426)	(1 167)	(8 506)	(1 967)	(379)	(173)	–	–	(228)	(36)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	5 271	5 465	72 763	53 702	1 028	1 341	–	–	4 982	2 460
Réinvestissement des distributions	2 426	1 167	8 412	1 945	377	173	–	–	228	36
Paiements au rachat de titres	(7 251)	(6 790)	(86 057)	(95 789)	(2 340)	(3 454)	–	–	(772)	(513)
Total des opérations sur les titres	446	(158)	(4 882)	(40 142)	(935)	(1 940)	–	–	4 438	1 983
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**7 495**	**6 396**	**46 825**	**6 251**	**527**	**(523)**	–	–	**5 670**	**2 827**
À la clôture	**72 836**	**65 341**	**534 081**	**487 256**	**15 012**	**14 485**	**3**	**3**	**15 577**	**9 907**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**2 305**	**2 309**	**33 958**	**36 990**	**1 230**	**1 411**	–	–	**890**	**702**
Émis	174	209	4 742	4 008	80	120	–	–	420	235
Réinvestissement des distributions	79	44	540	144	30	16	–	–	19	3
Rachetés	(244)	(257)	(5 647)	(7 184)	(191)	(317)	–	–	(65)	(50)
Titres en circulation, à la clôture	**2 314**	**2 305**	**33 593**	**33 958**	**1 149**	**1 230**	–	–	**1 264**	**890**

	Série PWT5		Série PWT8		Série PWX		Série PWX8		Série R	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**13 216**	**12 845**	**9 462**	**9 807**	**5 482**	**6 894**	**103**	**108**	**5 956**	**6 241**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1 589	1 308	1 151	950	786	703	14	13	856	718
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(68)	(103)	(50)	(77)	(60)	(99)	(1)	(2)	(65)	(122)
Gains en capital	(162)	–	(119)	–	(143)	–	(2)	–	(155)	–
Remboursement de capital	(631)	(512)	(745)	(661)	–	–	(7)	(6)	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	(1)	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(861)	(615)	(914)	(739)	(203)	(99)	(10)	(8)	(220)	(122)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	1 538	951	1 282	865	230	443	8	41	116	204
Réinvestissement des distributions	452	227	558	381	197	95	7	4	220	38
Paiements au rachat de titres	(2 341)	(1 500)	(1 252)	(1 802)	(546)	(2 554)	(34)	(55)	(924)	(1 123)
Total des opérations sur les titres	(351)	(322)	588	(556)	(119)	(2 016)	(19)	(10)	(588)	(881)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**377**	**371**	**825**	**(345)**	**464**	**(1 412)**	**(15)**	**(5)**	**48**	**(285)**
À la clôture	**13 593**	**13 216**	**10 287**	**9 462**	**5 946**	**5 482**	**88**	**103**	**6 004**	**5 956**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**1 092**	**1 121**	**992**	**1 053**	**353**	**494**	**10**	**10**	**286**	**332**
Émis	121	81	131	94	13	29	–	5	5	11
Réinvestissement des distributions	36	20	57	41	12	7	1	–	10	2
Rachetés	(187)	(130)	(129)	(196)	(33)	(177)	(3)	(5)	(41)	(59)
Titres en circulation, à la clôture	**1 062**	**1 092**	**1 051**	**992**	**345**	**353**	**8**	**10**	**260**	**286**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

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

	Série T5		Série T8	
	2025	**2024**	**2025**	**2024**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES				
À l'ouverture	**5 782**	**6 507**	**5 052**	**6 047**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	650	599	552	530
Distributions versées aux porteurs de titres :				
Revenu de placement	(23)	(46)	(19)	(41)
Gains en capital	(55)	–	(44)	–
Remboursement de capital	(260)	(247)	(356)	(386)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	(2)
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(338)	(293)	(419)	(429)
Opérations sur les titres :				
Produit de l'émission de titres	566	421	851	905
Réinvestissement des distributions	194	129	308	295
Paiements au rachat de titres	(1 714)	(1 581)	(2 043)	(2 296)
Total des opérations sur les titres	(954)	(1 031)	(884)	(1 096)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**(642)**	**(725)**	**(751)**	**(995)**
À la clôture	**5 140**	**5 782**	**4 301**	**5 052**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**495**	**587**	**975**	**1 193**
Émis	45	37	160	179
Réinvestissement des distributions	16	12	58	59
Rachetés	(140)	(141)	(384)	(456)
Titres en circulation, à la clôture	**416**	**495**	**809**	**975**

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	149 093	125 023
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(115 314)	(23 832)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(35 256)	(99 006)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(229)	(5)
Achat de placements	(550 110)	(600 486)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	676 490	724 806
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	566	3 807
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	3	117
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**125 243**	**130 424**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	102 743	101 965
Paiements au rachat de titres	(208 157)	(234 589)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(3 119)	(2 649)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	**(108 533)**	**(135 273)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**16 710**	**(4 849)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	11 930	16 800
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	197	(21)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**28 837**	**11 930**
Trésorerie	19 955	11 930
Équivalents de trésorerie	8 882	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**28 837**	**11 930**
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	16 836	18 254
Impôts étrangers payés	2 151	1 872
Intérêts reçus	14 528	12 941
Intérêts versés	13	31

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					
AIMCo Realty Investors LP 2,20 % 04-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	234 000	234	231
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	280	270
Amaggi Luxembourg International SARL 5,25 % 28-01-2028	Brésil	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	376	430
AMC Entertainment Holdings Inc. 7,50 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	493 000 USD	614	540
American Tower Corp. 1,88 % 15-10-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	224	258
Anglian Water Services Financing PLC 4,53 % 26-08-2032	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	117 000	117	116
Ascend Wellness Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	29 891 USD	38	43
Ascend Wellness Holdings Inc. 12,75 % 16-07-2029, REGS	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	181	198
Athene Global Funding 2,10 % 24-09-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	360 000	332	358
Bank of America Corp., taux variable 15-09-2027 (taux variable différé)	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	104 000	99	102
Bank of America Corp., taux variable 04-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	255 000	230	250
Banque de Montréal, taux variable 03-07-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	293 000	293	305
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	818 000	818	862
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2171, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	21	21
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	53	53
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	152
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	247 000	247	257
BCI QuadReal Realty 2,55 % 24-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	370	368
bcIMC Realty Corp. 1,07 % 04-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	245 000	222	241
BP Capital Markets PLC 3,47 % 15-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	60 000	59	60
Broadcast Media Partners Holdings Inc. 4,50 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	61 000 USD	74	78
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	174 000	169	178
Obligation fédérale 2,10 % 12-04-2029	Allemagne	Gouvernements étrangers	4 106 000 EUR	5 946	6 357
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3,00 % 25-05-2028	France	Gouvernements étrangers	1 100 000 EUR	1 617	1 738
Canadian Core Real Estate LP 3,30 % 02-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	231 000	231	230
Canadian Core Real Estate LP 4,48 % 16-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	144 000	144	146
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 21-04-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	173 000	157	171
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	21
Cannabist Co. Holdings Inc. 6,00 % 29-06-2025	Canada	Sociétés – Convertibles	57 000 USD	70	50
Cannabist Co. Holdings Inc. 9,50 % 03-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	63	40
CAP SA 3,90 % 27-04-2031	Chili	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	375	356
Capital Power Corp. 4,83 % 16-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	283 000	283	293
CCO Holdings LLC 4,25 % 01-02-2031, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 624 000 USD	1 841	2 068
Celulosa Arauco y Constitución SA 4,20 % 29-01-2030, rachetables 2029	Chili	Sociétés – Non convertibles	1 070 000 USD	1 325	1 455
Cenovus Energy Inc. 3,75 % 15-02-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	590 000 USD	593	583
Champ Acquisition Corp. 8,38 % 01-12-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	70	75
Charter Communications Operating LLC 2,80 % 01-04-2031, rachetables 2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	216	249
Charter Communications Operating LLC 2,30 % 01-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	280 000 USD	286	326
The Chemours Co. 8,00 % 15-01-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	493 000 USD	691	663
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,46 % 30-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	131 000	131	129
CIF Capital Markets Mechanism PLC 4,75 % 22-01-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	538 000 USD	771	786
CIFI Holdings (Group) Co. Ltd. 6,00 % 16-07-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	355 000 USD	113	60
Citadel Securities LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-10-2031	États-Unis	Prêts à terme	1 298 804 USD	1 771	1 868
Clear Channel Outdoor Holdings Inc. 7,75 % 15-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	493 000 USD	631	610
Clearway Energy LLC 3,75 % 15-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	322 000 USD	344	396
Clydesdale Acquisition Holdings Inc. 8,75 % 15-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	79 000 USD	101	115
Coinbase Global Inc. 3,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	739 000 USD	896	902
Colbún SA 3,15 % 19-01-2032	Chili	Sociétés – Non convertibles	246 000 USD	304	308
Cologix Data Centers Issuer LLC 4,94 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	15 000	15	15
Cologix Data Centers Issuer LLC 5,68 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	56 000	56	54
CommScope Inc. 4,75 % 01-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	14 000 USD	18	18
Continental Resources Inc. 5,75 % 15-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 197 000 USD	1 521	1 737
Corus Entertainment Inc. 5,00 % 11-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	302	201
Country Garden Holdings Co. Ltd. 2,70 % 12-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	525 000 USD	451	74
Country Garden Holdings Co. Ltd. 5,63 % 14-01-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	785 000 USD	590	110

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)					
CPPIB Capital Inc. 3,95 % 02-06-2032	Canada	Gouvernement fédéral	472 000	469	493
Fonds de placement immobilier Crombie 3,92 % 21-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	57	61
Curaleaf Holdings Inc. 8,00 % 15-12-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	308	325
Diamondback Energy Inc. 4,25 % 15-03-2052	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	730 000 USD	793	794
DIRECTV Holdings LLC 5,88 % 15-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	47 000 USD	59	65
Domtar Corp. 6,75 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	133 000 USD	168	174
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,54 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	172 000	172	170
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	191 000	191	185
Électricité de France SA 4,50 % 21-09-2028 144A	France	Sociétés – Non convertibles	694 000 USD	915	990
Électricité de France SA 4,57 % 06-02-2035	France	Sociétés – Non convertibles	1 426 000	1 426	1 426
Electronic Arts Inc. 1,85 % 15-02-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	281 000 USD	329	343
Electronic Arts Inc. 2,95 % 15-02-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	262 000 USD	247	239
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	96	109
Empresas CMPC SA 3,00 % 06-04-2031	Chili	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	451	502
Enbridge Inc. 4,90 % 26-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	134 000	134	140
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 000	11	11
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 419 000	1 401	1 499
EPCOR Utilities Inc. 4,73 % 02-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	229 000	229	237
Banque Équitable 5,16 % 11-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	289 000	289	298
Union européenne 3,38 % 04-10-2039	Supranationales	s.o.	1 400 000 EUR	2 169	2 120
Exxon Mobil Corp. 3,10 % 16-08-2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 300 000 USD	1 328	1 269
Fair Isaac Corp. 4,00 % 15-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	152 000 USD	190	208
Fairfax India Holdings Corp. 5,00 % 26-02-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000 USD	677	773
Fonds de placement immobilier First Capital 3,45 % 01-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	68 000	60	68
First West Credit Union 9,19 % 09-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	191 000	191	216
Flynn America LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	172 725 USD	211	247
Compagnie Crédit Ford du Canada 2,96 % 16-09-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	125 000	125	123
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,58 % 22-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	164 000	164	167
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,24 % 23-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000	210	213
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 28-07-2026	États-Unis	Prêts à terme	10 711 USD	4	22
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 26-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	10 399 USD	–	15
Gartner Inc. 3,63 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	781 000 USD	985	1 059
Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	143 000	143	148
Financière General Motors du Canada Ltée 5,00 % 09-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	207 000	207	214
GFL Environmental Inc. 6,75 % 15-01-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	726 000 USD	987	1 078
Gibson Energy Inc. 2,85 % 14-07-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	110	119
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	95 000	81	92
Glencore Funding LLC 5,70 % 08-05-2033 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	179 000 USD	247	263
GoDaddy Operating Co. LLC 3,50 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	12	13
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	244 000	213	235
The Goodyear Tire & Rubber Co. 5,25 % 15-07-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	493 000 USD	625	641
Gouvernement de la Belgique 2,85 % 22-10-2034 144A	Belgique	Gouvernements étrangers	5 800 000 EUR	8 740	8 755
Gouvernement du Brésil 6,25 % 18-03-2031	Brésil	Gouvernements étrangers	2 430 000 USD	3 305	3 574
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-06-2027	Canada	Gouvernement fédéral	103 000	100	100
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-03-2030	Canada	Gouvernement fédéral	9 300 000	9 324	9 358
Gouvernement du Canada 3,00 % 01-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	328 000	327	330
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	597 000	543	542
Gouvernement de l'Allemagne 2,30 % 15-02-2033	Allemagne	Gouvernements étrangers	20 245 000 EUR	30 762	30 890
Gouvernement de l'Allemagne 2,20 % 15-02-2034	Allemagne	Gouvernements étrangers	4 000 000 EUR	5 780	5 996
Gouvernement de l'Allemagne 2,50 % 15-02-2035	Allemagne	Gouvernements étrangers	5 174 000 EUR	7 855	7 889
Gouvernement de l'Indonésie 6,63 % 15-02-2034	Indonésie	Gouvernements étrangers	50 669 000 000 IDR	4 452	4 277
Gouvernement de la Corée du Sud 3,00 % 10-12-2034	Corée du Sud	Gouvernements étrangers	9 331 360 000 KOR	9 484	9 290
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 4,25 % 15-05-2034	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	4 850 000 NZD	3 955	3 890
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 4,50 % 15-05-2035	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	3 533 000 NZD	2 802	2 867
Gouvernement du Royaume-Uni 4,38 % 31-07-2054	Royaume-Uni	Gouvernements étrangers	1 767 000 GBP	2 915	2 842
GPS Blue Financing DAC 5,65 % 09-11-2041	Irlande	Sociétés – Non convertibles	1 500 000 USD	2 115	2 131
Société en commandite Holding FPI Granite 4,35 % 04-10-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	330	330
Heathrow Funding Ltd. 3,25 % 21-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	20 000	19	20

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)					
Hilton Worldwide Finance LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 09-11-2030	États-Unis	Prêts à terme	800 000 USD	1 086	1 151
iA Société financière inc., taux variable 20-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	152 000	152	162
iA Société financière inc., taux variable 30-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	97 000	101	100
Icahn Enterprises LP 9,75 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	493 000 USD	704	706
iliad Holding SASU 7,00 % 15-04-2032 144A	France	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	699	722
Intact Corporation financière 5,46 % 22-09-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	156 000 USD	207	226
Intact Corporation financière, taux variable 31-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	262	304
Inter Pipeline Ltd. 4,23 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	663 000	681	671
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	183	195
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	359 000	339	366
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 1,75 % 31-01-2031	Supranationales	s.o.	1 400 000 USD	1 893	2 006
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, taux variable 31-07-2033	Supranationales	s.o.	1 900 000 USD	2 605	2 740
Jazz Pharmaceuticals PLC 4,38 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	122 000 USD	150	167
Kaisa Group Holdings Ltd. 9,38 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	193	14
Kaisa Group Holdings Ltd. 8,65 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	800 000 USD	351	54
Kaisa Group Holdings Ltd. 11,70 % 11-11-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	481	27
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	220	241
Knight Health Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-12-2028	États-Unis	Prêts à terme	103 532 USD	124	79
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	138	142
LABL Inc. 8,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	63 000 USD	85	67
Lamb Weston Holdings Inc. 4,38 % 31-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	322 000 USD	377	423
Banque Laurentienne du Canada 4,19 % 23-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	115 000	115	116
LGI Homes Inc. 8,75 % 15-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 000 USD	21	23
Les Compagnies Loblaw ltée 5,34 % 13-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	153 000	153	162
Logan Group Co. Ltd. 4,70 % 06-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 199 000 USD	878	134
Luxembourg Investment Co. 428 SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 22-10-2028	Luxembourg	Prêts à terme	141 900 USD	173	4
Magenta Security Holdings LLC, prêt à terme de premier rang (premier sorti), taux variable 27-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	14 671 USD	18	19
Magenta Security Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang (en troisième position), taux variable 27-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	66 240 USD	111	27
Magenta Security Holdings LLC 1L, taux variable 27-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	19 136 USD	23	14
Société Financière Manuvie, taux variable 06-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	273 000	273	276
Société Financière Manuvie, taux variable 19-03-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	286 000	286	253
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	321 000	324	334
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	202 000 USD	250	274
Mauser Packaging Solutions 7,88 % 15-04-2027, nom.	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	184 000 USD	254	260
Minerva Merger Sub Inc. 6,50 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	140	148
Nabors Industries Inc. 8,88 % 15-08-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	739 000 USD	1 017	923
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	140	141
Nederlandse Waterschapsbank NV 1,00 % 28-05-2030	Pays-Bas	Gouvernements étrangers	500 000 USD	553	615
New Red Finance Inc. 4,00 % 15-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	42 000 USD	49	55
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	297 520	264	277
NVIDIA Corp. 2,00 % 15-06-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	186 000 USD	226	233
Office Properties Income Trust 9,00 % 30-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	986 000 USD	1 172	1 157
Ontario Hydro 0 % 26-05-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	180 000	179	179
Ontario Power Generation Inc. 1,17 % 22-04-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	105 000	94	103
Ontario Teachers' Finance Trust 1,10 % 19-10-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	50 000	45	48
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario 4,45 % 02-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	239 000	238	256
Open Text Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-01-2030	Canada	Prêts à terme	409 496 USD	557	588
Corporation Parkland du Canada 3,88 % 16-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	690 000	690	688
Corporation Pétroles Parkland 5,88 % 15-07-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	13	14
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 23-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	440	452
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	298	348

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)					
Perrigo Co. PLC 3,15 % 15-06-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	16 000 USD	20	22
Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 26-06-2025	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	185 198 USD	10	37
Pioneer Natural Resources Co. 2,15 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	602 000 USD	651	754
Province du Manitoba 3,80 % 05-09-2053	Canada	Gouvernements provinciaux	30 000	28	27
Province de l'Ontario 0 % 02-06-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	240 000	230	233
Province de Québec 4,40 % 01-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	40 000	42	41
PSP Capital Inc. 2,60 % 01-03-2032	Canada	Gouvernement fédéral	700 000	698	673
Quasar Intermediate Holdings Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-01-2029	États-Unis	Prêts à terme	144 300 USD	179	113
Reliance LP 2,68 % 01-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	171	186
Renesas Electronics Corp. 2,17 % 25-11-2026	Japon	Sociétés – Non convertibles	244 000 USD	308	337
Rogers Communications Inc., taux variable 15-03-2082 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	289 000 USD	370	408
Banque Royale du Canada 4,61 % 26-07-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	12 000	12	12
Banque Royale du Canada, taux variable 03-04-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	333 000	333	348
Banque Royale du Canada, taux variable 04-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	363	364
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	150	171
Saudi Arabian Oil Co. 5,25 % 17-07-2034	Arabie saoudite	Sociétés – Non convertibles	600 000 USD	818	868
Scripps Escrow Inc. 5,88 % 15-07-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	197 000 USD	219	237
Seaspan Corp. 5,50 % 01-08-2029 144A	Hong Kong	Sociétés – Non convertibles	1 500 000 USD	1 823	1 958
SECURE Waste Infrastructure Corp. 6,75 % 22-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	37 000	37	38
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	131	140
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 5,95 % 04-02-2027	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	62	24
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 4,75 % 05-08-2029	Chine	Sociétés – Non convertibles	673 000 USD	384	84
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 4,75 % 14-01-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	129	49
Sino-Ocean Land Treasure 2,70 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	87	25
SK Neptune Husky Group (paiement en nature), non garanti 30-04-2024	Luxembourg	Prêts à terme	14 051 USD	18	16
South Coast British Columbia Transportation Authority 1,60 % 03-07-2030	Canada	Administrations municipales	360 000	314	336
Southwestern Energy Co. 4,75 % 01-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	268 000 USD	326	365
Financière Sun Life inc., taux variable 04-07-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	95 000	95	103
Financière Sun Life inc., taux variable 15-05-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	355 000	355	377
Suzano Austria GmbH 2,50 % 15-09-2028	Brésil	Sociétés – Non convertibles	460 000 USD	526	604
Suzano SA 3,75 % 15-01-2031	Brésil	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	242	273
TELUS Corp. 4,80 % 15-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	84
TELUS Corp. 2,85 % 13-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	252 000	210	236
Tenet Healthcare Corp. 4,25 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	252	285
Tenet Healthcare Corp. 4,38 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	50	54
TerraForm Power Operating LLC 5,00 % 31-01-2028, rachetables 2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	129	139
TerraForm Power Operating LLC 4,75 % 15-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 000 USD	18	20
T-Mobile USA Inc. 2,55 % 15-02-2031, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	181	203
T-Mobile USA Inc. 5,20 % 15-01-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	239 000 USD	308	346
Groupe TMX Ltée 3,78 % 05-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	113 000	109	115
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	379 000	379	387
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	457 000	461	481
Toyota Motor Corp. 1,34 % 25-03-2026	Japon	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	196	224
TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000	4	4
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 066 000	972	1 067
Trulieve Cannabis Corp. 8,00 % 06-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	134 000 USD	166	189
Obligations du Royaume-Uni 0,88 % 31-07-2033	Royaume-Uni	Gouvernements étrangers	6 715 000 GBP	9 140	9 352
Obligations du Trésor des États-Unis 3,75 % 31-12-2028	États-Unis	Gouvernements étrangers	500 USD	1	1
Obligations du Trésor des États-Unis 4,25 % 31-01-2030	États-Unis	Gouvernements étrangers	9 600 000 USD	13 961	13 970
Obligations du Trésor des États-Unis 1,13 % 15-02-2031	États-Unis	Gouvernements étrangers	48 400 USD	57	59
Obligations du Trésor des États-Unis 3,50 % 15-02-2033	États-Unis	Gouvernements étrangers	5 240 900 USD	6 900	7 205
Obligations du Trésor des États-Unis 3,88 % 15-08-2033	États-Unis	Gouvernements étrangers	15 680 400 USD	21 001	22 055
Obligations du Trésor des États-Unis 4,38 % 15-05-2034	États-Unis	Gouvernements étrangers	10 715 000 USD	15 094	15 584
Obligations du Trésor des États-Unis 3,88 % 15-08-2034	États-Unis	Gouvernements étrangers	19 224 000 USD	26 190	26 886
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2035	États-Unis	Gouvernements étrangers	604 000 USD	897	895
Obligations du Trésor des États-Unis 1,25 % 15-05-2050	États-Unis	Gouvernements étrangers	11 074 000 USD	7 771	7 883
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2055	États-Unis	Gouvernements étrangers	10 113 000 USD	14 668	14 571
UPC Broadband Finco BV 4,88 % 15-07-2031 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	940 000 USD	1 092	1 233
Ventas Canada Finance Ltd. 5,40 % 21-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	279 000	279	293

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)					
Vermilion Energy Inc. 7,25 % 15-02-2033 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	14	14
Vidéotron ltée 3,63 % 15-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	350	351
Visa Inc. 1,10 % 15-02-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	106 000 USD	120	127
Wells Fargo & Co. 2,57 % 01-05-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000	114	120
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	109 000	115	109
Groupe WSP Global Inc. 2,41 % 19-04-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	164 000	149	160
Total des obligations				**287 220**	**290 629**
ACTIONS					
Les Laboratoires Abbott	États-Unis	Soins de santé	151 241	20 792	28 853
Accenture PLC, cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	50 542	17 471	22 682
Admiral Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	438 905	15 945	23 334
Adyen NV	Pays-Bas	Services financiers	5 347	11 249	11 761
Alphabet Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	151 653	22 932	33 727
Amphenol Corp., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	125 498	6 358	11 838
Automatic Data Processing Inc.	États-Unis	Produits industriels	61 534	20 974	27 039
BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de communication	4 714	85	82
BCE Inc., priv., série AI	Canada	Services de communication	708	11	12
BCE Inc. 4,54 %, à div. cumulatif rachetable, priv. de premier rang, série R, rachetables	Canada	Services de communication	6 020	109	102
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	États-Unis	Services financiers	48 958	19 765	37 499
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Biens immobiliers	10 112	203	245
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Biens immobiliers	3 825	84	92
Brookfield Corp., cat. A	Canada	Services financiers	333 771	12 961	25 136
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	2 082	44	50
Cenovus Energy Inc., priv., série 7	Canada	Énergie	12 050	242	300
Colgate-Palmolive Co.	États-Unis	Consommation de base	222 924	23 153	30 041
Compass Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	777 961	23 849	36 952
Danaher Corp.	États-Unis	Soins de santé	89 433	21 313	26 368
Deutsche Börse AG	Allemagne	Services financiers	59 528	16 149	25 249
Emera Inc., priv., série L	Canada	Services publics	3 115	78	62
Frontera Generation Holdings LLC	États-Unis	Énergie	761	2	–
Halma PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	601 675	21 861	28 951
The Home Depot Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	32 777	18 207	17 276
Industria de Diseño Textil SA (Inditex)	Espagne	Consommation discrétionnaire	301 514	11 404	21 644
Intelsat Jackson Holdings SA	Luxembourg	Services de communication	5 104	163	224
iQor US Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	677	7	2
Jack Henry & Associates Inc.	États-Unis	Services financiers	50 240	10 677	13 194
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	152 774	27 608	36 437
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	France	Consommation discrétionnaire	10 046	9 596	9 026
Marsh & McLennan Companies Inc.	États-Unis	Services financiers	96 310	24 708	33 801
McDonald's Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	59 108	20 870	26 554
Merck KGaA	Allemagne	Soins de santé	75 401	17 533	14 856
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	60 702	27 550	32 772
Nestlé SA, nom.	Suisse	Consommation de base	107 724	15 717	15 677
Novo Nordisk AS, B	Danemark	Soins de santé	119 722	15 329	11 941
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	58 043	5 980	11 671
PepsiCo Inc.	États-Unis	Consommation de base	122 342	27 546	26 382
The Procter & Gamble Co.	États-Unis	Consommation de base	49 537	8 268	12 141
Reckitt Benckiser Group PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	234 575	24 879	22 806
RELX PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	208 426	7 932	15 063
Roche Holding AG Genusscheine	Suisse	Soins de santé	30 921	13 698	14 630
Roper Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	34 656	25 658	29 386
S&P Global Inc.	États-Unis	Services financiers	21 377	12 389	15 621
Source Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	2 924	5	30
Stryker Corp.	États-Unis	Soins de santé	46 242	15 488	24 757
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Taïwan	Technologie de l'information	334 882	8 174	13 404
Terumo Corp.	Japon	Soins de santé	711 494	14 689	19 225
Texas Instruments Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	59 956	13 263	15 495
The TJX Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	114 686	9 550	20 090
TransAlta Corp., perpétuelles, priv., série C	Canada	Services publics	1 630	30	35

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 $)
	ACTIONS (suite)					
	TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	11 377	146	178
	Union Pacific Corp.	États-Unis	Produits industriels	74 873	21 817	25 439
	VeriSign Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	60 482	14 464	22 083
	Visa Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	43 543	12 753	21 947
	W.W. Grainger Inc.	États-Unis	Produits industriels	10 386	5 306	14 755
	Total des actions				**697 034**	**928 917**
	OPTIONS					
	Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				60	44
	Total des options				**60**	**44**
	FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
1	FNB de revenu à taux variable Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	405 591	7 412	6 826
1	FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	126 101	2 524	2 217
1	FINB Obligations américaines totales Mackenzie (couvert en $ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	16 400	1 410	1 336
1	FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en $ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	52	11	4
	Total des fonds/billets négociés en bourse				**11 357**	**10 383**
	FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
2	Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	198 462	1 999	2 018
2	Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	373 233	3 738	3 721
2	Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	88 565	868	774
	Total des fonds communs de placement				**6 605**	**6 513**
	FONDS PRIVÉS					
3	Northleaf Private Credit II LP	Canada	Services financiers	288	2 947	2 727
3	Northleaf Private Credit III LP	Canada	Services financiers	198	141	158
4	Sagard Credit Partners II LP	Canada	Services financiers	288	1 503	1 664
	Total des fonds privés				**4 591**	**4 549**
	Coûts de transaction				(615)	–
	Total des placements				**1 006 252**	**1 241 035**
	Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(3 391)
	Trésorerie et équivalents de trésorerie					28 837
	Autres éléments d'actif moins le passif					(17 281)
	Actif net attribuable aux porteurs de titres					**1 249 200**

1 Ce fonds négocié en bourse est géré par Mackenzie.
2 Ce fonds est géré par Mackenzie.
3 Ce fonds est géré par Northleaf Capital Partners (Canada) Ltd., une société affiliée à Mackenzie.
4 Ce fonds est géré par Sagard Holdings Inc., une société affiliée à Mackenzie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	74,4
Obligations	23,3
Obligations	*23,3*
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
Fonds/billets négociés en bourse	0,8
Fonds communs de placement	0,5
Fonds privés	0,4
Options sur devises achetées	–
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,7)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	61,1
Royaume-Uni	11,2
Allemagne	7,3
Canada	6,3
Suisse	2,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
Espagne	1,7
Japon	1,6
Autre	1,4
France	1,1
Pays-Bas	1,1
Taïwan	1,1
Danemark	1,0
Belgique	0,9
Corée du Sud	0,7
Nouvelle-Zélande	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,7)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	16,8
Obligations d'État étrangères	16,6
Technologie de l'information	15,1
Soins de santé	14,2
Consommation discrétionnaire	10,5
Consommation de base	8,6
Produits industriels	6,6
Obligations de sociétés	4,9
Services de communication	2,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
Obligations fédérales	0,9
Fonds/billets négociés en bourse	0,8
Fonds communs de placement	0,5
Fonds privés	0,4
Obligations supranationales	0,4
Prêts à terme	0,3
Autre	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,7)

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	74,5
Obligations	22,7
Obligations	*20,3*
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	*2,4*
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Placements à court terme	1,1
Fonds/billets négociés en bourse	1,1
Fonds privés	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2
Fonds communs de placement	0,1
Options sur swaps achetées	–
Options sur devises achetées	–

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	55,9
Royaume-Uni	10,2
Canada	8,6
Suisse	4,0
Japon	3,7
Allemagne	3,7
Espagne	2,3
Mexique	1,9
Taïwan	1,7
Autre	1,7
Pays-Bas	1,5
Nouvelle-Zélande	1,4
Brésil	1,3
Corée du Sud	1,2
Danemark	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Consommation de base	15,3
Soins de santé	14,4
Services financiers	14,2
Technologie de l'information	13,3
Obligations d'État étrangères	11,5
Obligations de sociétés	9,3
Consommation discrétionnaire	8,2
Produits industriels	5,7
Services de communication	2,7
Billets à escompte de gouvernements étrangers à court terme	1,1
Fonds/billets négociés en bourse	1,1
Autre	1,0
Matériaux	0,7
Obligations provinciales	0,7
Obligations fédérales	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 31 mars 2025

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice $	Prime payée (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
Option de vente sur devises CAD/USD	448 000	Vente	11 juillet 2025	1,36 USD	29	23
Option de vente sur devises MXN/USD	365 000	Vente	7 août 2025	19,00 USD	31	21
Total des options					**60**	**44**

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2025

Tableau des contrats à terme standardisés

Type de contrat	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix moyen des contrats ($)	Montant notionnel* (en milliers de $)	Profits latents (en milliers de $)	Pertes latentes (en milliers de $)
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans, juin 2025	(257)	19 juin 2025	123,97 CAD	(31 907)	–	(27)
Total des contrats à terme standardisés				**(31 907)**	–	**(27)**

** 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	1 327	AUD	(825)	USD	2 avril 2025	1 187	1 193	6	–
A	827	USD	(1 327)	AUD	2 avril 2025	(1 189)	(1 193)	–	(4)
A	2 446	CAD	(1 700)	USD	2 avril 2025	(2 446)	(2 445)	1	–
A	1 699	USD	(2 446)	CAD	2 avril 2025	1 701	1 699	–	(2)
A	1 384	USD	(1 245)	CHF	2 avril 2025	(1 991)	(2 025)	–	(34)
A	1 245	CHF	(1 407)	USD	2 avril 2025	2 024	2 026	2	–
A	23	EUR	(24)	USD	2 avril 2025	34	35	1	–
A	25	USD	(23)	EUR	2 avril 2025	(36)	(36)	–	–
A	366	GBP	(461)	USD	2 avril 2025	663	680	17	–
A	472	USD	(366)	GBP	2 avril 2025	(679)	(680)	–	(1)
A	152	USD	(22 900)	JPY	2 avril 2025	(219)	(219)	–	–
A	22 900	JPY	(153)	USD	2 avril 2025	220	220	–	–
A	11 790	NOK	(1 049)	USD	2 avril 2025	1 508	1 614	106	–
A	1 119	USD	(11 790)	NOK	2 avril 2025	(1 610)	(1 613)	–	(3)
A	1 674	USD	(2 985)	NZD	2 avril 2025	(2 407)	(2 438)	–	(31)
A	2 985	NZD	(1 690)	USD	2 avril 2025	2 431	2 437	6	–
A	2 701	USD	(28 950)	SEK	2 avril 2025	(3 885)	(4 147)	–	(262)
A	28 950	SEK	(2 882)	USD	2 avril 2025	4 145	4 147	2	–
A	1 509	CAD	(860)	GBP	9 avril 2025	(1 509)	(1 598)	–	(89)
A	8 680	CAD	(5 842)	EUR	11 avril 2025	(8 680)	(9 091)	–	(411)
A	1 888	CAD	(1 263)	EUR	11 avril 2025	(1 888)	(1 966)	–	(78)
A	4 802	CAD	(3 263)	EUR	11 avril 2025	(4 802)	(5 078)	–	(276)
A	1 055	EUR	(1 627)	CAD	11 avril 2025	1 627	1 642	15	–
A	2 391	CAD	(1 527)	EUR	11 avril 2025	(2 391)	(2 376)	15	–
A	7 628	CAD	(5 340)	USD	11 avril 2025	(7 628)	(7 678)	–	(50)
A	7 860	CAD	(5 498)	USD	11 avril 2025	(7 860)	(7 906)	–	(46)
A	31 348	CAD	(21 960)	USD	11 avril 2025	(31 348)	(31 575)	–	(227)
A	869	CAD	(604)	USD	11 avril 2025	(869)	(868)	1	–
A	35 485	CAD	(24 620)	USD	11 avril 2025	(35 485)	(35 400)	85	–
A	11 120	CAD	(7 814)	USD	25 avril 2025	(11 120)	(11 231)	–	(111)
A	14 017	CAD	(9 864)	USD	25 avril 2025	(14 017)	(14 178)	–	(161)
A	2 217	AUD	(1 382)	USD	2 mai 2025	1 987	1 992	5	–
A	616	CAD	(428)	USD	2 mai 2025	(616)	(616)	–	–
A	3 038	USD	(2 678)	CHF	2 mai 2025	(4 369)	(4 371)	–	(2)
A	229	USD	(212)	EUR	2 mai 2025	(330)	(330)	–	–
A	876	GBP	(1 131)	USD	2 mai 2025	1 626	1 627	1	–
A	198 000	JPY	(1 329)	USD	2 mai 2025	1 911	1 906	–	(5)
A	8 520	NOK	(809)	USD	2 mai 2025	1 163	1 164	1	–
A	656	USD	(1 158)	NZD	2 mai 2025	(944)	(946)	–	(2)
A	1 564	USD	(15 680)	SEK	2 mai 2025	(2 249)	(2 247)	2	–
A	5 775	CAD	(7 153)	NZD	7 mai 2025	(5 775)	(5 839)	–	(64)
A	7 305	CAD	(4 911)	EUR	9 mai 2025	(7 305)	(7 645)	–	(340)
A	2 429	CAD	(1 693)	USD	9 mai 2025	(2 429)	(2 432)	–	(3)
A	308	CAD	(215)	USD	9 mai 2025	(308)	(308)	–	–
A	10 297	CAD	(5 790)	GBP	14 mai 2025	(10 297)	(10 741)	–	(444)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 31 mars 2025

Tableau des contrats de change à terme de gré à gré (suite)

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	827	CAD	(555)	EUR	16 mai 2025	(827)	(864)	–	(37)
A	6 114	CAD	(4 103)	EUR	16 mai 2025	(6 114)	(6 387)	–	(273)
A	819	CAD	(550)	EUR	16 mai 2025	(819)	(856)	–	(37)
A	9 593	CAD	(6 721)	USD	16 mai 2025	(9 593)	(9 651)	–	(58)
A	3 042	CAD	(2 131)	USD	16 mai 2025	(3 042)	(3 060)	–	(18)
A	995	USD	(1 446 475)	KOR	16 mai 2025	(1 431)	(1 415)	16	–
A	995	USD	(1 446 475)	KOR	16 mai 2025	(1 431)	(1 415)	16	–
A	38 071	CAD	(26 931)	USD	13 juin 2025	(38 071)	(38 617)	–	(546)
A	1 735	CAD	(1 208)	USD	13 juin 2025	(1 735)	(1 732)	3	–
A	996	USD	(1 446 475)	KOR	13 juin 2025	(1 432)	(1 417)	15	–
A	996	USD	(1 446 475)	KOR	13 juin 2025	(1 432)	(1 417)	15	–
A	1 317	USD	(1 909 775)	KOR	13 juin 2025	(1 894)	(1 871)	23	–
A	1 318	USD	(1 909 775)	KOR	13 juin 2025	(1 895)	(1 871)	24	–
A	805	CAD	(980)	NZD	25 juin 2025	(805)	(799)	6	–
A	74	CAD	(90)	NZD	25 juin 2025	(74)	(73)	1	–
A	3 169	CAD	(2 212)	USD	27 juin 2025	(3 169)	(3 170)	–	(1)
A	9 801	CAD	(6 841)	USD	27 juin 2025	(9 801)	(9 803)	–	(2)
A	924	CAD	(645)	USD	27 juin 2025	(924)	(924)	–	–
A	19 696	CAD	(12 708)	EUR	18 juillet 2025	(19 696)	(19 792)	–	(96)
A	11 335	CAD	(7 300)	EUR	18 juillet 2025	(11 335)	(11 370)	–	(35)
Total des contrats de change à terme de gré à gré								**385**	**(3 749)**

Total des actifs dérivés	**385**
Total des passifs dérivés	**(3 776)**

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

Le Fonds a été constitué en fiducie de fonds commun de placement à capital variable en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie qui a été modifiée et mise à jour de temps à autre. Le siège social du Fonds est situé au 180, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) Canada. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts (désignées en tant que « titre » ou « titres ») de séries multiples. Les séries du Fonds sont offertes à la vente aux termes d'un prospectus simplifié ou aux termes d'options de placement avec dispense de prospectus.

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.

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du Fonds et appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., filiale de Power Corporation du Canada. Gestion de placements Canada Vie limitée (« GPCV ») appartient à cent pour cent à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie »), filiale de Power Corporation du Canada. Les placements du Fonds dans des sociétés du groupe de sociétés Power sont identifiés dans le tableau des placements.

2. Base d'établissement et mode de présentation

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

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le conseil d'administration de Mackenzie le 4 juin 2025.

3. Méthodes comptables significatives

a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs financiers et des passifs financiers tels que des titres de créance, des titres de capitaux propres, des fonds 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 instruments financiers sont comptabilisés dans l'état de la situation financière lorsque le Fonds devient partie aux exigences contractuelles de l'instrument. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie liés aux instruments est échu ou que le 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 expire. Les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de l'opération.

Les instruments financiers sont par la suite évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées à l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e).

Le coût des placements est calculé en fonction d'un coût moyen pondéré.

Les profits et les pertes réalisé(e)s et latent(e)s sur les placements sont calculé(e)s en fonction du coût moyen pondéré des placements, mais excluent les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille, qui sont présentés de manière distincte dans l'état du résultat global au poste Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille.

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

Le 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, Mackenzie 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.

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.

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

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

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

Voir la note 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 ou d'un FNB 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 les états 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, de mise en pension et de prise 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 les états de la situation financière si la totalité des droits à compensation était exercée.

Les produits et les charges ne sont pas compensés à l'état du résultat global, à moins qu'une norme comptable présentée de manière spécifique dans les méthodes IFRS adoptées par le 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 Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) réalisé(e).

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

h) Actif net attribuable aux porteurs de 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.

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

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. Mackenzie évalue l'incidence de l'adoption de cette norme.

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

Le 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, Mackenzie doit exercer des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié selon l'IFRS 9. Mackenzie a évalué le modèle économique du 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, Mackenzie doit exercer des jugements importants visant à établir si ces fonds sous-jacents possèdent les caractéristiques typiques d'une entité structurée. Ces Fonds sous-jacents respectent la définition d'une entité structurée, car :

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

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

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

Par conséquent, de tels placements sont comptabilisés à la JVRN. La note 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 frais d'exploitation

Mackenzie reçoit des frais de gestion pour la gestion du portefeuille de placements, l'analyse des placements, la formulation de recommandations et la prise de décisions quant aux placements, ainsi que pour la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente de titres en portefeuille et la conclusion d'ententes avec des courtiers inscrits pour l'achat et la vente de titres du Fonds par des investisseurs. Les frais de gestion sont calculés pour chaque série de titres du Fonds en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne de la série.

Chaque série du Fonds, exception faite de la série-B, se voit imputer des frais d'administration annuels à taux fixe (les « frais d'administration ») et en retour, Mackenzie prend en charge tous les frais d'exploitation du Fonds autres que certains frais précis associés au Fonds. Les frais d'administration sont calculés pour chaque série de titres du Fonds en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne de la série.

Les autres frais associés au Fonds comprennent les taxes et impôts (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS/TVH et l'impôt sur le résultat), les intérêts et les coûts d'emprunt, l'ensemble des frais et charges du Comité d'examen indépendant (« CEI ») des Fonds Mackenzie, les charges engagées pour respecter les exigences réglementaires en matière de production des Aperçus du Fonds, les frais versés à des fournisseurs de services externes en lien avec le recouvrement ou le remboursement de l'impôt ou avec la préparation de déclarations de revenus à l'étranger pour le compte du Fonds, les nouveaux frais associés aux services externes qui n'étaient pas généralement facturés dans le secteur canadien des fonds communs de placement et qui sont entrés en vigueur après la date de dépôt du prospectus simplifié le plus récent, ainsi que les coûts engagés pour respecter les nouvelles exigences réglementaires, y compris, sans s'y limiter, tous les nouveaux frais en vigueur après la date de dépôt du prospectus simplifié le plus récent.

Tous les frais associés à l'exploitation du Fonds quant aux titres de la série-B seront imputés à cette série. Les frais d'exploitation comprennent les frais juridiques, honoraires d'audit, frais de l'agent des transferts, droits de garde, frais d'administration et de fiducie, le coût des rapports financiers et d'impression des prospectus simplifiés, les droits de dépôt obligatoire, les autres charges diverses imputables précisément aux titres de série-B et tout impôt ou toute taxe applicables.

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et d'administration ou les absorber à son gré et mettre fin à la renonciation ou à l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Se reporter à la note 10 pour les taux des frais de gestion et d'administration imputés à chaque série de titres.

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. Mackenzie gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement décrits à la note 10.

8. Risques découlant des instruments financiers

a) Exposition au risque et 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.

Mackenzie cherche à atténuer les éventuelles répercussions néfastes de ces risques sur le rendement du Fonds par l'embauche de conseillers en portefeuille professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du Fonds et des événements du marché ainsi que par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes des objectifs de placement du Fonds; elle peut aussi, le cas échéant, avoir recours à des instruments dérivés à titre de couverture de certains risques. Pour faciliter la gestion des risques, Mackenzie maintient également une structure de gouvernance, dont le rôle consiste à superviser les activités de placement du Fonds et à s'assurer de 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).

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

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 fluctuations des taux d'intérêt a été estimée au moyen de la duration moyenne pondérée. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

La sensibilité du 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) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Ce risque est géré grâce à une sélection minutieuse de placements et d'autres instruments financiers conformes aux stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, comme des contrats à terme de gré à gré, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs montants notionnels. Dans le cas d'options d'achat (de vente) et de positions vendeur sur contrats à terme standardisés, la perte pour le Fonds continue d'augmenter, théoriquement sans limite, au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente (diminue). Toutefois, ces instruments sont généralement utilisés dans le cadre du processus global de gestion des placements afin de gérer le risque provenant des placements sous-jacents et n'augmentent généralement pas le risque de perte global du 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.

f) Risque de crédit

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

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

Abréviations

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

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

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution : 29 novembre 1993

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.

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

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

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

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

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

Les titres des séries FB et FB5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série FB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

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

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

Les titres des séries PWFB et PWFB5 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 $. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWFB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

Les titres des séries PWX et PWX8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 $. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % par année.

Les titres de série R sont offerts exclusivement à d'autres fonds gérés par Mackenzie et non visés par un prospectus relativement à des ententes de fonds de fonds.

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

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	29 novembre 1993	1,85 %	0,24 %
Série AR	18 janvier 2017	1,85 %	0,27 %
Série D	24 décembre 2013	0,85 %	0,16 %
Série F	6 décembre 1999	0,75 %	0,15 %
Série F5	1er juin 2018	0,75 %	0,15 %
Série F8	11 juin 2007	0,75 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,85 %	0,24 %
Série FB5	26 octobre 2015	0,85 %	0,24 %
Série I	25 octobre 1999	1,35 %	0,24 %
Série O	20 août 2001	– [1]	s.o.
Série PW	25 octobre 2013	1,75 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,75 %	0,15 %
Série PWFB5	3 avril 2017	0,75 %	0,15 %
Série PWR	1er avril 2019	1,75 %	0,15 %
Série PWT5	3 avril 2017	1,75 %	0,15 %
Série PWT8	21 octobre 2013	1,75 %	0,15 %
Série PWX	11 décembre 2013	– [2]	– [2]
Série PWX8	17 octobre 2013	– [2]	– [2]
Série R	8 décembre 2008	s.o.	s.o.
Série T5	10 octobre 2007	1,85 %	0,24 %
Série T8	7 mars 2002	1,85 %	0,24 %

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

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

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 $
6	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

c) Prêt de titres

	31 mars 2025	31 mars 2024
	($)	($)
Valeur des titres prêtés	–	29 622
Valeur des biens reçus en garantie	–	31 241

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	($)	(%)	($)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	38	100,0	64	100,0
Impôt retenu à la source	–	–	–	–
	38	100,0	64	100,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	(7)	(18,4)	(11)	(17,2)
Revenu tiré du prêt de titres	31	81,6	53	82,8

NOTES ANNEXES

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

d) Commissions

	($)
31 mars 2025	158
31 mars 2024	146

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds cherche à obtenir une croissance du capital et un revenu régulier en investissant principalement dans une combinaison d'actions et de titres à revenu fixe d'émetteurs situés partout dans le monde. Les actifs du Fonds seront généralement répartis dans une proportion de 60 % à 90 % dans des actions et dans une proportion de 10 % à 40 % dans des titres à revenu fixe et dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

ii. Risque de change

Les tableaux ci-après résument l'exposition du Fonds au risque de change.

	31 mars 2025							
					Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
Devise	Placements ($)	Trésorerie et placements à court terme ($)	Instruments dérivés ($)	Exposition nette* ($)	($)	(%)	($)	(%)
USD	782 917	18 884	(169 166)	632 635				
GBP	139 300	7	(10 712)	128 595				
EUR	146 281	31 039	(64 114)	113 206				
CHF	30 307	317	(4 370)	26 254				
JPY	19 225	–	1 907	21 132				
NTD	13 404	–	–	13 404				
DKK	11 941	43	–	11 984				
IDR	4 277	–	–	4 277				
AUD	–	22	1 992	2 014				
NOK	–	–	1 165	1 165				
MXN	–	–	525	525				
KOR	9 290	–	(9 406)	(116)				
NZD	6 757	–	(7 658)	(901)				
SEK	–	–	(2 247)	(2 247)				
Total	1 163 699	50 312	(262 084)	951 927				
% de l'actif net	93,2	4,0	(21,0)	76,2				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(46 660)	(3,7)	48 467	3,9

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

	31 mars 2024							
					Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
Devise	Placements ($)	Trésorerie et placements à court terme ($)	Instruments dérivés ($)	Exposition nette* ($)	($)	(%)	($)	(%)
USD	642 964	40 540	(80 033)	603 471				
GBP	111 160	346	2 230	113 736				
JPY	44 283	(60)	1 625	45 848				
CHF	47 987	602	(4 393)	44 196				
EUR	90 775	(3)	(48 982)	41 790				
NTD	21 045	–	–	21 045				
KOR	14 485	–	–	14 485				
BRL	11 186	–	–	11 186				
DKK	8 886	–	–	8 886				
MXN	20 859	–	(14 672)	6 187				
ZAR	4 908	273	(1)	5 180				
NOK	–	–	141	141				
PLN	–	7	1	8				
AUD	–	9	(57)	(48)				
NZD	17 367	–	(17 546)	(179)				
SEK	–	112	(2 637)	(2 525)				
Total	1 035 905	41 826	(164 324)	913 407				
% de l'actif net	85,8	3,5	(13,6)	75,7				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(45 670)	(3,8)	45 670	3,8

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

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	1 588	(31 907)				
1 an à 5 ans	55 318	–				
5 ans à 10 ans	188 992	–				
Plus de 10 ans	44 731	–				
Total	290 629	(31 907)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(18 944)	(1,5)	18 944	1,5

			Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
31 mars 2024	Obligations ($)	Instruments dérivés ($)	($)	(%)	($)	(%)
Moins de 1 an	3 855	7 638				
1 an à 5 ans	57 705	–				
5 ans à 10 ans	125 006	–				
Plus de 10 ans	58 092	–				
Total	244 658	7 638				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(18 218)	(1,5)	18 218	1,5

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iv. Autre risque de prix

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds à l'autre risque de prix.

	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
Incidence sur l'actif net	**($)**	**(%)**	**($)**	**(%)**
31 mars 2025	95 036	7,6	(95 036)	(7,6)
31 mars 2024	91 807	7,6	(91 783)	(7,6)

v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 31 mars 2025 était de 8,7 % de l'actif net du Fonds (3,4 % 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	5,5	2,9
AA	11,7	4,2
A	0,3	1,8
BBB	2,5	6,1
Inférieure à BBB	1,8	3,3
Sans note	1,5	2,0
Total	23,3	20,3

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

f) Classement de la juste valeur

Le tableau ci-après résume la juste valeur des instruments financiers du 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	–	290 579	50	290 629	–	244 592	66	244 658
Actions	644 172	284 519	226	928 917	899 444	–	189	899 633
Options	–	44	–	44	–	26	–	26
Fonds/billets négociés en bourse	10 383	–	–	10 383	13 198	–	–	13 198
Fonds communs de placement	6 513	–	–	6 513	730	–	–	730
Fonds privés	–	–	4 549	4 549	–	–	4 581	4 581
Actifs dérivés	–	385	–	385	202	630	–	832
Passifs dérivés	(27)	(3 749)	–	(3 776)	(17)	(1 464)	–	(1 481)
Placements à court terme	–	8 882	–	8 882	–	30 650	–	30 650
Total	661 041	580 660	4 825	1 246 526	913 557	274 434	4 836	1 192 827

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 de la période close le 31 mars 2025, les actions autres que nord-américaines étaient fréquemment transférées entre le niveau 1 (prix non rajustés cotés) et le niveau 2 (prix rajustés). Au 31 mars 2025, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 1 en 2024).

Au cours de la période close le 31 mars 2025, des placements d'une juste valeur de néant (67 $ en 2024) ont été transférés du niveau 2 au niveau 3 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

NOTES ANNEXES

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

f) Classement de la juste valeur (suite)

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			
	Fonds privés ($)	Obligations ($)	Actions ($)	Total ($)	Fonds privés ($)	Obligations ($)	Actions ($)	Total ($)
Solde, à l'ouverture	4 581	66	189	4 836	4 539	–	–	4 539
Achats	259	–	–	259	83	–	182	265
Ventes	(173)	–	–	(173)	–	–	(14)	(14)
Transferts entrants	–	–	–	–	–	67	–	67
Transferts sortants	–	–	–	–	–	–	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :								
Réalisé(e)s	51	–	–	51	–	–	3	3
Latent(e)s	(169)	(16)	37	(148)	(41)	(1)	18	(24)
Solde, à la clôture	4 549	50	226	4 825	4 581	66	189	4 836
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(169)	(16)	37	(148)	(41)	(1)	18	(24)

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

g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

Les placements détenus par le gestionnaire, d'autres fonds gérés par le gestionnaire et des fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire, investis dans les séries CL, IG ou S du Fonds, le cas échéant (comme il est décrit à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* de la note 10), s'établissaient comme suit :

	31 mars 2025	31 mars 2024
	($)	($)
Gestionnaire	12	11
Autres fonds gérés par le gestionnaire	6 004	5 956
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	–	–

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	346	(329)	–	17
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(3 210)	329	945	(1 936)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(2 864)	–	945	(1 919)

	31 mars 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) ($)	Disponible pour compensation ($)	Couvertures ($)	Montant net ($)
Profits latents sur les contrats dérivés	764	(415)	–	349
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(1 155)	415	1 145	405
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(391)	–	1 145	754

NOTES ANNEXES

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

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 ($)
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	1,2	6 826
Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	1,3	2 018
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	1,2	2 217
Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	1,2	3 721
FINB Obligations américaines totales Mackenzie (couvert en $ CA)	2,0	1 336
Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie, série R	0,0	774
FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en $ CA)	0,0	4
Northleaf Private Credit II LP	0,2	2 727
Northleaf Private Credit III LP	0,1	158
Sagard Credit Partners II LP	0,2	1 664

31 mars 2024	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds ($)
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en $ CA)	0,0	–
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	0,9	5 270
FNB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie	0,0	–
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	1,2	2 212
FINB Obligations américaines totales Mackenzie (couvert en $ CA)	3,7	1 341
Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie, série R	0,0	730
FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en $ CA)	7,3	2 750
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en $ CA)	0,3	1 625
Northleaf Private Credit II LP	0,3	3 040
Sagard Credit Partners II LP	0,3	1 541

j) Engagement

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	Montant appelé ($ US)	Engagement d'investissement total ($ US)	Montant appelé ($ US)	Engagement d'investissement total ($ US)
Northleaf Private Credit II LP [1)]	2 330	2 884	2 330	2 884
Northleaf Private Credit III LP [1)]	133	1 982	–	–
Sagard Credit Partners II LP [2)]	1 048	2 884	1 021	2 884

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

[2)] Ce fonds est géré par Sagard Holdings Inc., une société affiliée à Mackenzie.