

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

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 canadien d'obligations Mackenzie (le « Fonds »). Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité des données présentées. Cette responsabilité comprend le choix de principes comptables appropriés et la formulation de jugements et d'estimations conformes aux normes IFRS de comptabilité. Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière destinés à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée.

Le conseil d'administration (le « conseil ») de 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

Le 4 juin 2025

Signé « Terry Rountes »

Terry Rountes
Chef des finances, Fonds
Corporation Financière Mackenzie

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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

Opinion

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

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

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

Fondement de l'opinion

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

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

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



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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.

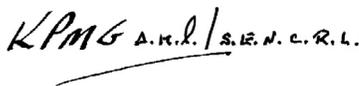
L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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 influencer 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 A.R.L. / S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés
Toronto, Canada
Le 4 juin 2025

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2025 \$	2024 \$	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)				
			par titre		par série		
			2025	2024	2025	2024	
ACTIF							
Actifs courants							
Placements à la juste valeur	1 178 880	1 432 378	Série A	12,92	12,41	6 198	8 462
Trésorerie et équivalents de trésorerie	37 293	13 572	Série AR	9,52	9,15	9 818	10 014
Intérêts courus à recevoir	10 849	12 612	Série B	9,39	9,02	750	1 044
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	16 289	Série C	9,38	9,01	87	89
Sommes à recevoir pour titres émis	186	214	Série CL	10,25	9,85	1	215 122
Sommes à recevoir du gestionnaire	11	12	Série D	9,36	9,00	5 687	5 919
Marge sur instruments dérivés	3 099	6 366	Série F	10,99	10,56	42 849	40 386
Actifs dérivés	665	156	Série FB	9,42	9,05	404	485
Total de l'actif	1 230 983	1 481 599	Série G	10,09	9,70	161	169
			Série I	5,42	5,21	1 722	2 367
			Série IG	9,43	9,06	249 472	254 505
			Série J	10,22	9,82	185	274
			Série M	10,56	10,15	64	60
			Série O	10,92	10,49	7 030	6 549
			Série PW	9,76	9,38	87 561	94 969
			Série PWFB	9,33	8,96	2 806	2 273
			Série PWR	9,28	8,92	5 991	4 092
			Série PWT8	7,09	7,22	255	244
			Série PWX	9,42	9,05	664	664
			Série R	10,25	9,85	733 950	672 501
			Série S	–	9,61	–	61 451
			Série SC	9,60	9,22	65 854	74 738
			Série U	9,38	9,02	786	979
			Série Investisseur	9,92	9,53	255	286
			Série-B	9,82	9,43	4	4
			Série LB	9,38	9,02	1 041	1 049
			Série LF	9,11	8,75	854	650
			Série LW	9,40	9,03	4 071	3 986
						1 228 520	1 463 331
PASSIF							
Passifs courants							
Sommes à payer pour placements achetés	1 374	16 374					
Sommes à payer pour titres rachetés	34	651					
Sommes à payer au gestionnaire	23	25					
Obligation pour options vendues	72	–					
Passifs dérivés	960	1 218					
Total du passif	2 463	18 268					
Actif net attribuable aux porteurs de titres	1 228 520	1 463 331					

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025 \$	2024 \$	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	2025	2024	
Revenus							
Dividendes	155	1 039					
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	49 936	54 948					
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets							
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(6 505)	(46 205)	Série A	0,79	0,04	457	28
Profit (perte) net(te) latent(e)	56 367	24 631	Série AR	0,57	0,07	593	75
Revenu tiré du prêt de titres	57	164	Série B	0,57	0,04	55	5
Revenu provenant des rabais sur les frais	129	142	Série C	0,59	0,10	6	1
Total des revenus (pertes)	100 139	34 719	Série CL	0,55	0,23	3 672	5 084
			Série D	0,65	0,22	418	133
			Série F	0,77	0,18	2 857	981
			Série FB	1,07	0,11	113	7
Charges (note 6)			Série G	0,64	–	10	–
Frais de gestion	2 368	2 487	Série I	0,37	0,06	141	32
Rabais sur les frais de gestion	(2)	(8)	Série IG	0,73	0,20	19 797	6 028
Frais d'administration	423	462	Série J	0,64	0,08	16	2
Frais de service aux porteurs de titres	–	2	Série M	0,70	0,11	4	1
Intérêts débiteurs	10	8	Série O	0,85	0,22	539	142
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	47	57	Série PW	0,60	0,11	5 263	985
Frais du comité d'examen indépendant	3	6	Série PWFB	1,13	0,07	574	22
Autre	2	1	Série PWR	0,62	0,13	339	52
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	2 851	3 015	Série PWT8	0,47	0,09	18	3
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–	Série PWX	0,72	0,24	53	18
Charges nettes	2 851	3 015	Série R	0,79	0,24	54 744	16 101
			Série S	0,45	0,18	2 766	1 241
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	97 288	31 704	Série SC	0,60	0,09	4 377	692
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	14	16	Série U	0,62	0,07	59	9
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–	Série Investisseur	0,65	0,08	18	3
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	97 274	31 688	Série-B	0,76	(0,41)	–	(1)
			Série Conseiller	–	(0,10)	–	–
			Série LB	0,59	0,04	69	5
			Série LF	0,64	0,20	55	9
			Série LW	0,61	0,07	261	30
						97 274	31 688

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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 B		Série C	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	1 463 331	1 508 372	8 462	11 557	10 014	10 056	1 044	1 431	89	90
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	97 274	31 688	457	28	593	75	55	5	6	1
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(47 232)	(48 233)	(162)	(172)	(207)	(172)	(20)	(23)	(2)	(2)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(15)	(15)	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(2)	(8)	–	(1)	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(47 249)	(48 256)	(162)	(173)	(207)	(172)	(20)	(23)	(2)	(2)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	161 521	180 966	274	713	1 572	1 406	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	47 040	32 263	136	148	207	172	19	21	2	2
Paiements au rachat de titres	(493 397)	(241 702)	(2 969)	(3 811)	(2 361)	(1 523)	(348)	(390)	(8)	(2)
Total des opérations sur les titres	(284 836)	(28 473)	(2 559)	(2 950)	(582)	55	(329)	(369)	(6)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	(234 811)	(45 041)	(2 264)	(3 095)	(196)	(42)	(294)	(387)	(2)	(1)
À la clôture	1 228 520	1 463 331	6 198	8 462	9 818	10 014	750	1 044	87	89
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture			682	922	1 094	1 088	116	157	10	10
Émis			21	58	168	155	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions			11	12	22	19	2	2	–	–
Rachetés			(234)	(310)	(253)	(168)	(38)	(43)	(1)	–
Titres en circulation, à la clôture			480	682	1 031	1 094	80	116	9	10

	Série CL		Série D		Série F		Série FB		Série G	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	215 122	215 276	5 919	4 703	40 386	56 869	485	586	169	213
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	3 672	5 084	418	133	2 857	981	113	7	10	–
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(2 925)	(7 541)	(182)	(145)	(1 276)	(1 563)	(33)	(14)	(4)	(4)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(2 925)	(7 541)	(182)	(145)	(1 276)	(1 563)	(33)	(14)	(4)	(4)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	1 202	17 205	376	1 910	16 218	17 916	8 364	155	–	–
Réinvestissement des distributions	2 925	3 631	179	143	1 215	1 509	33	14	4	4
Paiements au rachat de titres	(219 995)	(18 533)	(1 023)	(825)	(16 551)	(35 326)	(8 558)	(263)	(18)	(44)
Total des opérations sur les titres	(215 868)	2 303	(468)	1 228	882	(15 901)	(161)	(94)	(14)	(40)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	(215 121)	(154)	(232)	1 216	2 463	(16 483)	(81)	(101)	(8)	(44)
À la clôture	1	215 122	5 687	5 919	42 849	40 386	404	485	161	169
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture			21 841	21 636	658	518	54	64	17	22
Émis			122	1 739	41	217	941	17	–	–
Réinvestissement des distributions			298	373	20	16	4	2	–	–
Rachetés			(22 261)	(1 907)	(112)	(93)	(956)	(29)	(1)	(5)
Titres en circulation, à la clôture			–	21 841	607	658	43	54	16	17

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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 R		Série S		Série SC		Série U		Série Investisseur	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	672 501	669 442	61 451	71 427	74 738	76 077	979	1 295	286	364
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	54 744	16 101	2 766	1 241	4 377	692	59	9	18	3
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(26 887)	(23 106)	(1 027)	(2 255)	(1 727)	(1 555)	(23)	(24)	(7)	(8)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(26 887)	(23 106)	(1 027)	(2 255)	(1 727)	(1 555)	(23)	(24)	(7)	(8)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	77 750	68 405	346	929	17 149	36 179	-	-	-	2
Réinvestissement des distributions	26 887	11 213	1 027	2 255	1 680	1 515	23	24	6	7
Paiements au rachat de titres	(71 045)	(69 554)	(64 563)	(12 146)	(30 363)	(38 170)	(252)	(325)	(48)	(82)
Total des opérations sur les titres	33 592	10 064	(63 190)	(8 962)	(11 534)	(476)	(229)	(301)	(42)	(73)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	61 449	3 059	(61 451)	(9 976)	(8 884)	(1 339)	(193)	(316)	(31)	(78)
À la clôture	733 950	672 501	-	61 451	65 854	74 738	786	979	255	286
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture	68 275	67 280	6 397	7 361	8 103	8 166	109	142	30	38
Émis	7 704	7 009	36	97	1 822	3 936	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	2 684	1 152	107	238	179	167	2	3	1	1
Rachetés	(7 062)	(7 166)	(6 540)	(1 299)	(3 243)	(4 166)	(27)	(36)	(5)	(9)
Titres en circulation, à la clôture	71 601	68 275	-	6 397	6 861	8 103	84	109	26	30

	Série-B		Série Conseiller		Série LB		Série LF		Série LW	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	4	78	-	32	1 049	1 510	650	596	3 986	4 390
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	(1)	-	-	69	5	55	9	261	30
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	(1)	-	-	(26)	(27)	(25)	(10)	(102)	(87)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions versées aux porteurs de titres	-	(1)	-	-	(26)	(27)	(25)	(10)	(102)	(87)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	-	-	-	-	351	294	256	454	1 064	630
Réinvestissement des distributions	-	1	-	-	26	27	25	10	92	79
Paiements au rachat de titres	-	(73)	-	(32)	(428)	(760)	(107)	(409)	(1 230)	(1 056)
Total des opérations sur les titres	-	(72)	-	(32)	(51)	(439)	174	55	(74)	(347)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	-	(74)	-	(32)	(8)	(461)	204	54	85	(404)
À la clôture	4	4	-	-	1 041	1 049	854	650	4 071	3 986
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture	-	8	-	3	116	166	74	67	441	481
Émis	-	-	-	-	38	32	29	52	116	70
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	3	3	3	1	10	9
Rachetés	-	(8)	-	(3)	(46)	(85)	(12)	(46)	(134)	(119)
Titres en circulation, à la clôture	-	-	-	-	111	116	94	74	433	441

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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	97 274	31 688
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	9 639	42 110
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(56 367)	(24 631)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	–	(1)
Achat de placements	(913 764)	(1 062 690)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	1 028 550	1 086 615
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	5 031	1 808
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	(2)	16
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	170 361	74 915
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	131 460	155 776
Paiements au rachat de titres	(277 842)	(216 235)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(209)	(15 993)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(146 591)	(76 452)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	23 770	(1 537)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	13 572	14 966
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(49)	143
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	37 293	13 572
Trésorerie	533	13 572
Équivalents de trésorerie	36 760	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	37 293	13 572
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	155	1 039
Impôts étrangers payés	14	16
Intérêts reçus	51 699	53 549
Intérêts versés	10	8

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS					
407 International Inc. 1,80 % 22-05-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 430 000	1 451	1 428
407 International Inc. 4,22 % 14-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 180 000	1 180	1 212
407 International Inc. 3,14 % 06-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	369 000	366	368
407 International Inc. 3,43 % 01-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 309 000	3 379	3 253
407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 281 000	2 143	1 996
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 706 000	2 324	2 386
407 International Inc. 4,86 % 31-07-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	429	455
407 International Inc. 4,54 % 09-10-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	519	524
Access Justice Durham 5,02 % 31-08-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 839 525	1 891	1 914
Aéroports de Montréal 6,55 % 11-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	165	165
Aéroports de Montréal 3,92 % 12-06-2045, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	227 000	211	212
Aéroports de Montréal 3,36 % 24-04-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	644 000	503	549
Aéroports de Montréal 3,03 % 21-04-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	246 000	192	195
AES Andes SA 6,30 % 15-03-2029	Chili	Sociétés – Non convertibles	802 000 USD	1 083	1 185
AIMCo Realty Investors LP 2,20 % 04-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	930 000	930	918
AIMCo Realty Investors LP 2,71 % 01-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 846 000	2 760	2 762
Alectra Inc. 1,75 % 11-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	735 000	645	671
Alectra Inc. 4,63 % 13-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	518 000	518	546
Alimentation Couche-Tard inc. 5,59 % 25-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 959 000	1 999	2 123
Fonds de placement immobilier Allied 4,31 % 07-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	440	441
AltaLink, L.P. 4,74 % 22-05-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	535 000	535	558
AltaLink, L.P. 5,46 % 11-10-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	547 000	547	637
American Tower Corp. 1,88 % 15-10-2030, rachetables 2030	Supranationales	s.o.	940 000 USD	1 252	1 157
Anglian Water Services Financing PLC 4,53 % 26-08-2032	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	388 000	388	386
ATCO Ltd., taux variable 01-11-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 230 000	1 209	1 265
Athene Global Funding 2,10 % 24-09-2025	Supranationales	s.o.	1 580 000	1 578	1 573
Athene Global Funding 2,47 % 09-06-2028	Supranationales	s.o.	459 000	413	446
Athene Global Funding 5,11 % 07-03-2029	Supranationales	s.o.	820 000	820	866
Bank of America Corp., taux variable 15-09-2027 (taux variable différé)	Supranationales	s.o.	1 555 000	1 528	1 530
Bank of America Corp., taux variable 16-03-2028	Supranationales	s.o.	5 453 000	5 201	5 496
Banque de Montréal 3,65 % 01-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	648 000	637	655
Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 107 000	3 097	3 221
Banque de Montréal 3,19 % 01-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 990 000	3 951	4 008
Banque de Montréal 4,54 % 18-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	890 000	890	925
Banque de Montréal 4,42 % 17-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 950 000	2 950	3 060
Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 103 000	1 125	1 182
Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 024 000	4 015	4 310
Banque de Montréal, taux variable 03-07-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 420 000	1 420	1 477
Banque de Montréal, taux variable 05-03-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 570 000	1 570	1 571
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 439 000	3 397	3 433
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	870 000	887	880
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 236 000	4 238	4 463
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2171, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	673 000	713	707
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	291 000	310	307
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 467 000	5 502	5 567
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 08-05-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 032 000	3 046	3 111
La Banque de Nouvelle-Écosse 4,68 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	856 000	856	894
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 840 000	1 835	1 863
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 27-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 850 000	1 850	1 855
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 308 000	1 308	1 319
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	900 000	900	954
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 210 000	1 208	1 258
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 15-11-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	490	500
BCE Inc. 2,20 % 29-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	407 000	404	395
BCE Inc. 3,00 % 17-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 124 000	997	1 076
BCI QuadReal Realty 2,55 % 24-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 052 000	2 020	2 041
bclMC Realty Corp. 1,07 % 04-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	465 000	465	458
Bell Canada 5,15 % 14-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 862 000	1 873	1 961
Bell Canada 5,25 % 15-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 330 000	1 329	1 411
Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,15 % 24-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 089 000	1 085	1 152
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 27-03-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 760 000	1 760	1 767
BMW Canada Inc. 3,99 % 10-10-2028	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	360 000	360	365
BP Capital Markets PLC 3,47 % 15-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 889 000	1 904	1 890
British Columbia Investment Management 4,90 % 02-06-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	4 137 000	4 321	4 552

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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)					
Broadcom Inc. 4,11 % 15-09-2028	Suprationales	s.o.	1 310 000 USD	1 670	1 857
Brookfield Infrastructure Finance ULC 5,62 % 14-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 519 000	1 519	1 602
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 147 000	2 124	2 191
Brookfield Infrastructure Finance ULC 2,86 % 01-09-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	253 000	253	233
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 502 000	3 484	3 524
Brookfield Renewable Partners ULC 4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 762 000	1 784	1 808
Brookfield Renewable Partners ULC 5,29 % 28-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	444 000	468	477
Brookfield Renewable Partners ULC 4,54 % 12-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	670 000	670	672
Bruce Power L.P. 4,00 % 21-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 677 000	2 637	2 724
Bruce Power L.P. 4,99 % 21-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	280	298
Bruce Power L.P. 4,27 % 21-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	457 000	457	457
Administration aéroportuaire de Calgary 3,55 % 07-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	356	376
Corporation Cameco 4,94 % 24-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	560 000	560	589
Fiducie du Canada pour l'habitation 2,25 % 15-12-2025	Canada	Gouvernement fédéral	5 494 000	5 456	5 482
Fiducie du Canada pour l'habitation 3,10 % 15-06-2028 144A	Canada	Gouvernement fédéral	3 000 000	2 990	3 046
Investissements RPC 2,25 % 01-12-2031	Canada	Gouvernement fédéral	4 780 000	4 733	4 520
Canadian Core Real Estate LP 3,30 % 02-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 010 000	1 010	1 005
Canadian Core Real Estate LP 4,48 % 16-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	570 000	570	578
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,00 % 17-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 517 000	2 517	2 516
Banque Canadienne Impériale de Commerce 1,10 % 19-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	531 000	524	524
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,05 % 07-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 005 000	1 001	1 048
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 10-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 267 000	2 263	2 289
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 21-04-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000	920	908
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 07-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	999 000	988	1 012
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 924 000	1 956	2 009
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-04-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 070 000	1 069	1 119
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 12-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 490 000	1 488	1 544
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 02-04-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	930 000	929	932
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,38 % 28-10-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 732 000	3 669	3 728
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	995 000	993	1 038
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,40 % 10-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	870 000	868	905
Canadian Natural Resources Ltd. 4,15 % 15-12-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	609	616
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 2,54 % 28-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 473 000	4 222	4 408
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 3,15 % 13-03-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 616 000	1 581	1 609
Canadian Utilities Ltd. 4,85 % 03-06-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 085 000	1 077	1 115
Banque canadienne de l'Ouest 3,86 % 21-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 520 000	1 520	1 521
Banque canadienne de l'Ouest 5,26 % 20-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	480	488
Banque canadienne de l'Ouest 1,93 % 16-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 310 000	1 310	1 298
Banque canadienne de l'Ouest 5,15 % 02-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 470 000	2 473	2 589
Banque canadienne de l'Ouest 4,57 % 11-07-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	313
Banque canadienne de l'Ouest, taux variable 22-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	520	551
Banque canadienne de l'Ouest 5,95 % 29-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	720 000	720	773
Capital Power Corp. 4,99 % 23-01-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 086 000	1 086	1 098
Capital Power Corp. 4,83 % 16-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 499 000	1 499	1 549
CCL Industries Inc. 3,86 % 13-04-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 290 000	1 290	1 300
CDP Financière inc. 4,20 % 02-12-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	2 872 000	2 902	3 038
Enovus Energy Inc. 3,50 % 07-02-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 399 000	1 359	1 402
Central 1 Credit Union 5,88 % 10-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	650 000	650	676
CGI inc. 3,99 % 07-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	850 000	850	865
CGI inc. 4,15 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	610	624
Chartwell résidences pour retraités 3,65 % 06-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	590 000	589	589
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,06 % 24-11-2025, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	730 000	732	733
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,46 % 30-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	520	514
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,85 % 21-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 008 000	1 032	999

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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)					
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,53 % 11-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 974 000	2 833	2 951
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,40 % 01-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 992 000	1 996	2 119
Ville de Toronto 2,60 % 24-09-2039	Canada	Administrations municipales	1 180 000	1 172	981
Coast Capital Savings Federal Credit Union 7,01 % 28-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 260 000	1 260	1 319
Coastal GasLink Pipeline LP 4,69 % 30-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	640 000	640	673
Coastal GasLink Pipeline LP 4,91 % 30-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	940 000	940	1 000
Coastal GasLink Pipeline LP 5,19 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	770 000	770	832
Coastal GasLink Pipeline LP 5,54 % 30-06-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 222 000	1 319	1 354
Cogeco Communications inc. 5,30 % 16-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000	400	423
Cogeco Communications inc. 4,74 % 06-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	570 000	570	571
Comber Wind Financial Corp. 5,13 % 15-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	199 995	225	205
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	767 095	767	760
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	770 660	771	763
CPPIB Capital Inc. 3,95 % 02-06-2032	Canada	Gouvernement fédéral	1 747 000	1 737	1 825
CPPIB Capital Inc. 4,30 % 02-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	4 129 000	4 314	4 374
Fonds de placement immobilier Crombie 3,92 % 21-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	324 000	340	327
Fonds de placement immobilier Crombie 2,69 % 31-03-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	860 000	865	837
Fonds de placement immobilier Crombie 3,21 % 09-10-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 750 000	1 705	1 669
Fonds de placement immobilier Crombie 3,13 % 12-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	884 000	836	827
Fonds de placement immobilier Crombie 4,73 % 15-01-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	420	428
CU Inc. 4,09 % 02-09-2044, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	245 000	235	232
CU Inc. 4,77 % 14-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 019 000	1 018	1 064
Dollarama inc. 5,08 % 27-10-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	943 000	940	954
Dollarama inc. 5,53 % 26-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 050 000	1 050	1 122
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 1,66 % 22-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 180 000	1 179	1 168
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,54 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	700 000	700	690
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 120 000	1 073	1 086
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 5,38 % 22-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	960 000	963	1 003
Dream Summit Industrial LP 4,51 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	380	384
Électricité de France SA 4,50 % 21-09-2028 144A	France	Sociétés – Non convertibles	278 000 USD	367	396
Électricité de France SA 4,57 % 06-02-2035	France	Sociétés – Non convertibles	680 000	680	680
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 5,50 % 13-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	610	638
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	531 000	531	481
Empresas CMPC SA 3,00 % 06-04-2031	Chili	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	499	502
Enbridge Gas Inc. 2,35 % 15-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	458 000	383	428
Enbridge Gas Inc. 4,15 % 17-08-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 021 000	1 044	1 049
Enbridge Gas Inc. 5,70 % 06-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 305 000	1 345	1 475
Enbridge Inc. 4,73 % 22-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 125 000	2 161	2 182
Enbridge Inc. 4,56 % 25-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 530 000	1 530	1 545
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 971 000	11 817	12 174
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 252 000	5 312	5 549
Enbridge Inc., taux variable 19-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 104 000	2 038	2 066
Pipelines Enbridge Inc. 4,55 % 29-09-2045, rachetables 2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	340	353
Pipelines Enbridge Inc. 4,33 % 22-02-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 086 000	1 037	971
Pipelines Enbridge Inc. 4,20 % 12-05-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 439 000	1 231	1 253
Pipelines Enbridge Inc. 5,82 % 17-08-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	327 000	350	362
Enel Finance International NV 5,00 % 15-06-2032 144A	Italie	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	197	226
Énergir inc. 2,10 % 16-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	800 000	800	785
Énergir S.E.C. 4,67 % 27-09-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	760 000	760	803
ENMAX Corp. 4,70 % 09-10-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	530 000	530	542
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 560 000	1 544	1 351
EPCOR Utilities Inc. 3,11 % 08-07-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 394 000	2 254	1 905
EPCOR Utilities Inc. 4,73 % 02-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 030 000	1 030	1 065
EPCOR Utilities Inc. 5,33 % 03-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 031 000	2 103	2 295
EPCOR Utilities Inc. 4,99 % 31-05-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 100 000	1 100	1 187
Banque Équitable 1,88 % 26-11-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	172 000	154	171
Banque Équitable 3,36 % 02-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	788 000	788	789
Banque Équitable 5,16 % 11-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 190 000	1 190	1 226
Banque Équitable 3,91 % 17-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 516 000	1 516	1 532

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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)					
Banque Équitable 3,99 % 24-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	691 000	691	699
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,23 % 14-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 220 000	1 204	1 248
Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 % 03-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 766 000	1 740	1 775
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,20 % 01-10-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 279 000	1 280	1 293
Fédération des caisses Desjardins du Québec 1,59 % 10-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 528 000	1 427	1 500
Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,41 % 19-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 051 000	1 052	1 078
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,47 % 17-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 049 000	2 076	2 190
Fédération des caisses Desjardins du Québec 3,80 % 24-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	870 000	870	881
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 26-05-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 065 000	1 111	1 065
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 23-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 560 000	2 560	2 646
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 15-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 390 000	1 390	1 461
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 24-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	880 000	880	889
Fonds de placement immobilier First Capital 4,51 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 040 000	1 043	1 058
Fonds de placement immobilier First Capital 5,46 % 12-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	451	474
First Capital Realty Inc. 5,57 % 01-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 996 000	3 045	3 189
First West Credit Union 9,19 % 09-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	760 000	760	859
Compagnie Crédit Ford du Canada 6,33 % 10-11-2026	Supranationales	s.o.	790 000	790	814
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,58 % 22-02-2027	Supranationales	s.o.	670 000	670	684
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,24 % 23-05-2028	Supranationales	s.o.	860 000	860	873
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,44 % 09-02-2029	Supranationales	s.o.	48 000	48	49
Compagnie Crédit Ford du Canada 4,79 % 12-09-2029	Supranationales	s.o.	640 000	640	635
Fortis Inc. 4,43 % 31-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 980 000	1 975	2 051
Fortis Inc. 4,17 % 09-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 310 000	1 311	1 334
Fortis Inc. 5,68 % 08-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 160 000	1 160	1 284
FortisBC Energy Inc. 4,67 % 28-11-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	282 000	284	290
Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028	Supranationales	s.o.	640 000	640	662
Financière General Motors du Canada Ltée 5,10 % 14-07-2028	Supranationales	s.o.	813 000	811	840
Financière General Motors du Canada Ltée 5,00 % 09-02-2029	Supranationales	s.o.	830 000	829	857
Financière General Motors du Canada Ltée 4,45 % 25-02-2030	Supranationales	s.o.	740 000	739	745
George Weston ltée 4,19 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	710 000	711	726
Gibson Energy Inc. 4,45 % 12-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	420	426
Gibson Energy Inc. 5,75 % 12-07-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 065 000	1 069	1 156
Les Vêtements de Sport Gildan Inc. 4,15 % 22-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	760 000	760	763
Glencore Funding LLC 5,34 % 04-04-2027 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	410 000 USD	557	597
Glencore Funding LLC 5,70 % 08-05-2033 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	841 000 USD	1 161	1 235
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 30-11-2027	Supranationales	s.o.	2 120 000	2 120	2 101
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-02-2029	Supranationales	s.o.	842 000	842	812
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-06-2027	Canada	Gouvernement fédéral	605 000	585	587
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-09-2028	Canada	Gouvernement fédéral	567 000	557	580
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-09-2029	Canada	Gouvernement fédéral	20 363 000	20 651	21 134
Gouvernement du Canada 2,25 % 01-12-2029	Canada	Gouvernement fédéral	4 430 000	4 411	4 364
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-06-2033	Canada	Gouvernement fédéral	10 783 000	10 185	10 681
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-03-2034	Canada	Gouvernement fédéral	6 518 000	6 493	6 808
Gouvernement du Canada 3,00 % 01-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	24 875 000	24 115	24 990
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-12-2034	Canada	Gouvernement fédéral	74 744 000	75 237	76 479
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-06-2035	Canada	Gouvernement fédéral	26 059 000	26 342	26 613
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	42 755 000	38 585	38 783
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 3,50 % 14-04-2033, REGS	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	25 962 000 NZD	20 358	19 909
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 3,50 % 14-04-2033	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	8 820 000 NZD	6 595	6 606
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 2,00 % 15-04-2037	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	16 705 000 NZD	9 840	9 815
Fiducie de placement immobilier Granite 3,06 % 04-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	924 000	863	917
Fiducie de placement immobilier Granite 2,19 % 30-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 696 000	1 616	1 614
Société en commandite Holding FPI Granite 4,00 % 04-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	630 000	630	631
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 1,54 % 03-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 517 000	1 338	1 454
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,05 % 12-06-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	959 000	1 095	1 114
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,10 % 04-06-2031, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	959 000	1 112	1 136
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,47 % 02-02-2034, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	285 000	330	338
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,75 % 17-10-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 934 000	3 162	3 298
Fonds de placement immobilier H&R 4,07 % 16-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 451 000	1 470	1 452

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Heathrow Funding Ltd. 3,25 % 21-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	3 630 000	3 707	3 630
Heathrow Funding Ltd. 2,69 % 13-10-2027	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	736 000	736	726
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	2 200 000	2 197	2 207
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	2 047 000	2 021	2 046
Heathrow Funding Ltd. 3,73 % 13-04-2033	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	2 957 000	2 783	2 865
Hydro One Inc. 4,91 % 27-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 746 000	2 772	2 883
Hydro One Inc. 7,35 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 928 000	2 211	2 265
Hydro One Inc. 6,93 % 01-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 242 000	1 447	1 484
Hydro One Inc. 4,16 % 27-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	609	629
Hydro One Inc. 4,25 % 04-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 060 000	1 091	1 086
Hydro One Inc. 4,89 % 13-03-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 731 000	1 685	1 835
Hydro One Inc. 4,85 % 30-11-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 643 000	3 708	3 870
Hyundai Capital Canada Inc. 5,57 % 08-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	782 000	792	825
Hyundai Capital Canada Inc. 4,90 % 31-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 240 000	1 240	1 291
iA Société financière inc., taux variable 20-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	640 000	640	680
iA Société financière inc., taux variable 05-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	520	527
iA Société financière inc., taux variable 30-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	567 000	588	584
L'Ordre Indépendant des Forestiers, taux variable 15-10-2035, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 110 000	1 080	1 029
Intact Corporation financière 5,46 % 22-09-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	850 000 USD	1 127	1 234
Intact Corporation financière, taux variable 16-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	500	522
Intact Corporation financière 5,28 % 14-09-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 090 000	1 175	1 212
Intact Corporation financière, taux variable 31-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	295
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 656 000	3 742	3 656
The J.M. Smucker Co. 2,38 % 15-03-2030	Supranationales	s.o.	562 000 USD	656	725
John Deere Financial Inc. 5,17 % 15-09-2028	Supranationales	s.o.	360 000	355	383
JPMorgan Chase & Co. 1,90 % 05-03-2028	Supranationales	s.o.	2 810 000	2 810	2 748
Keyera Corp. 3,96 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	391 000	416	392
Banque Laurentienne du Canada 4,19 % 23-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	490	496
Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	660 000	660	511
Les Compagnies Loblaw ltée 3,56 % 12-12-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	568 000	568	571
Les Compagnies Loblaw ltée 5,34 % 13-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	229 000	229	243
Les Compagnies Loblaw ltée 5,12 % 04-03-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 310 000	1 310	1 348
Lower Mattagami Energy LP 2,43 % 14-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 000	1 914	1 886
Lower Mattagami Energy LP 4,85 % 31-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	405 000	405	434
Lower Mattagami Energy LP 4,69 % 07-06-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	550	568
Banque Manuvie du Canada 1,54 % 14-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	753 000	753	738
Banque Manuvie du Canada 2,86 % 16-02-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 740 000	1 740	1 736
Société Financière Manuvie, taux variable 12-05-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	950 000	950	949
Société Financière Manuvie, taux variable 10-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 409 000	3 443	3 584
Société Financière Manuvie, taux variable 23-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 736 000	1 760	1 820
Société Financière Manuvie, taux variable 06-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 130 000	1 130	1 142
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 905 000	1 909	1 982
Metro inc. 4,66 % 07-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	577 000	571	604
Banque Nationale du Canada 5,30 % 03-11-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 214 000	1 217	1 230
Banque Nationale du Canada, taux variable 18-08-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 170 000	1 170	1 164
Banque Nationale du Canada 5,22 % 14-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 830 000	1 826	1 936
Banque Nationale du Canada 5,02 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 870 000	1 891	1 977
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 540 000	2 540	2 649
Banque Nationale du Canada 5,28 % 15-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	750 000	750	787
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	590 000	590	595
NAV CANADA 2,06 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	910 000	887	857
Nestlé Holdings Inc. 2,19 % 26-01-2029	Supranationales	s.o.	1 120 000	1 120	1 085
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 1,90 % 15-06-2028	Supranationales	s.o.	800 000 USD	962	1 061
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 4,85 % 30-04-2031	Supranationales	s.o.	5 026 000	5 118	5 323
North West Redwater Partnership 3,20 % 24-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 320 000	1 263	1 321
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 800 000	2 715	2 779
North West Redwater Partnership 4,25 % 01-06-2029, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	710 000	709	731
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 260 000	4 149	4 051
North West Redwater Partnership 4,15 % 01-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 721 000	2 455	2 757
North West Redwater Partnership 4,85 % 01-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	740 000	739	781

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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)					
North West Redwater Partnership 3,65 % 01-06-2035, rachetables 2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 535 000	1 334	1 462
North West Redwater Partnership 3,70 % 23-02-2043, rachetables 2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	803 000	761	711
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 456 459	1 456	1 358
Nova Scotia Power Inc. 3,57 % 05-04-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	830 000	690	686
Nova Scotia Power Inc. 3,31 % 25-04-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	570 000	455	447
Nova Scotia Power Inc. 5,36 % 24-03-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 097	1 083
Noverco inc. 4,57 % 28-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	770 000	770	792
NXP BV 2,65 % 15-02-2032	Chine	Sociétés – Non convertibles	456 000 USD	556	561
OMERS Finance Trust 2,60 % 14-05-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	1 286 000	1 285	1 269
Ontario Power Generation Inc. 2,89 % 08-04-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 043 000	2 006	2 043
Ontario Power Generation Inc. 1,17 % 22-04-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	687 000	612	675
Ontario Power Generation Inc. 2,98 % 13-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	856 000	853	842
Ontario Power Generation Inc. 4,92 % 19-07-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	500	534
Ontario Power Generation Inc. 4,83 % 28-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	850 000	850	898
Ontario Teachers' Finance Trust 1,10 % 19-10-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	940 000	937	904
Ontario Teachers' Finance Trust 4,30 % 02-06-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	3 304 000	3 350	3 462
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario 4,45 % 02-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	2 402 000	2 403	2 568
OPB Finance Trust 2,98 % 25-01-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	1 673 000	1 675	1 679
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 881 000	4 085	3 945
Pembina Pipeline Corp. 5,22 % 28-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	950 000	950	1 006
Pembina Pipeline Corp. 4,81 % 25-03-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 350 000	1 449	1 285
Prologis Inc. 4,70 % 01-03-2029	Supranationales	s.o.	1 150 000	1 148	1 196
Prologis Inc. 5,25 % 15-01-2031	Supranationales	s.o.	380 000	372	406
Prologis LP 4,20 % 15-02-2033	Supranationales	s.o.	650 000	648	654
Province de l'Alberta 3,95 % 01-06-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	2 802 000	2 825	2 868
Province de l'Alberta 3,05 % 01-12-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	3 114 000	3 229	2 558
Province de l'Alberta 3,10 % 01-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	11 707 000	11 954	9 658
Province de l'Alberta 4,45 % 01-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	2 561 000	2 640	2 660
Province de la Colombie-Britannique 2,95 % 18-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	4 203 000	4 637	3 358
Province de la Colombie-Britannique 4,45 % 18-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	2 659 000	2 762	2 755
Province du Manitoba 3,20 % 05-03-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	7 725 000	8 249	6 409
Province du Manitoba 2,05 % 05-09-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	5 947 000	4 475	3 794
Province du Manitoba 3,80 % 05-09-2053	Canada	Gouvernements provinciaux	2 479 000	2 301	2 268
Province de l'Ontario 1,55 % 01-11-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	1 893 000	1 888	1 790
Province de l'Ontario 4,05 % 02-02-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	8 670 000	8 659	9 131
Province de l'Ontario 4,10 % 04-03-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	4 135 000	4 120	4 343
Province de l'Ontario 3,80 % 02-12-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	7 564 000	7 537	7 672
Province de l'Ontario 3,60 % 02-06-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	39 384 000	38 913	39 112
Province de l'Ontario 2,65 % 02-12-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	13 261 000	9 933	10 059
Province de l'Ontario 4,15 % 02-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	6 418 000	6 301	6 373
Province de l'Ontario 4,60 % 02-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	17 917 000	19 117	19 218
Province de Québec 3,65 % 20-05-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	2 140 000	2 140	2 197
Province de Québec 3,90 % 22-11-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	1 680 000	1 655	1 747
Province de Québec 4,45 % 01-09-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	20 798 000	21 101	22 212
Province de Québec 4,40 % 01-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	39 582 000	40 856	40 768
Province de Québec 4,20 % 01-12-2057	Canada	Gouvernements provinciaux	12 199 000	11 937	12 156
Province de la Saskatchewan 2,15 % 02-06-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	547 000	480	518
Province de la Saskatchewan 3,10 % 02-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	6 307 000	6 324	5 205
Province de la Saskatchewan 2,80 % 02-12-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	6 483 000	6 369	4 996
Province de la Saskatchewan 4,20 % 02-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	5 624 000	5 701	5 598
PSP Capital Inc. 2,60 % 01-03-2032	Canada	Gouvernement fédéral	2 550 000	2 542	2 450
PSP Capital Inc. 4,15 % 01-06-2033	Canada	Gouvernement fédéral	217 000	219	228
PSP Capital Inc. 4,25 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	4 159 000	4 127	4 179
Reliance LP 2,68 % 01-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	810 000	810	795
Reliance LP 2,67 % 01-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 060 000	1 060	1 028
Reliance LP 5,25 % 15-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 320 000	1 327	1 392
Reliance LP 4,39 % 16-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	599 000	588	590
Fonds de placement immobilier RioCan 2,83 % 08-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 109 000	1 893	2 040
Rogers Communications Inc. 3,10 % 15-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000	1	1
Rogers Communications Inc. 5,70 % 21-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 186 000	3 260	3 407
Rogers Communications Inc. 3,75 % 15-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 288 000	2 255	2 295

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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)					
Rogers Communications Inc. 2,90 % 09-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 576 000	1 508	1 503
Rogers Communications Inc. 5,90 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	974 000	1 060	1 078
Banque Royale du Canada 5,24 % 02-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 347 000	2 354	2 425
Banque Royale du Canada 2,33 % 28-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 437 000	1 294	1 418
Banque Royale du Canada 4,61 % 26-07-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 208 000	1 195	1 247
Banque Royale du Canada 4,64 % 17-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 024 000	1 024	1 063
Banque Royale du Canada 4,63 % 01-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 360 000	1 360	1 415
Banque Royale du Canada, taux variable 30-06-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 350 000	1 339	1 347
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 950 000	2 950	3 007
Banque Royale du Canada, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	617 000	582	611
Banque Royale du Canada, taux variable 03-04-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 580 000	1 580	1 653
Banque Royale du Canada, taux variable 08-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 803 000	2 813	2 906
Banque Royale du Canada, taux variable 04-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 677 000	3 694	3 721
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	990 000	990	1 015
Banque Royale du Canada, taux variable 24-11-2080, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 939 000	1 917	1 938
Métaux Russel Inc. 4,42 % 28-03-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	680 000	680	681
Sagen MI Canada Inc. 3,26 % 05-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	506 000	493	471
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 367 000	1 256	1 297
Sea to Sky Highway Investment LP 2,63 % 31-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 428 389	1 382	1 397
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	630 000	630	631
Sienna Senior Living Inc. 2,82 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	360	354
Sienna Senior Living Inc. 4,44 % 17-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	220	224
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,32 % 01-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	350	358
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,62 % 01-02-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	580 000	580	592
South Coast British Columbia Transportation Authority 1,60 % 03-07-2030	Canada	Administrations municipales	1 039 000	1 039	970
Spy Hill Power LP 4,14 % 31-03-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 027 935	1 025	1 018
Stella-Jones Inc. 4,31 % 01-10-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	249 000	249	251
Financière Sun Life inc., taux variable 10-05-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 750 000	1 749	1 726
Financière Sun Life inc., taux variable 21-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 537 000	1 537	1 500
Financière Sun Life inc., taux variable 10-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 116 000	4 100	4 290
Financière Sun Life inc., taux variable 15-05-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 440 000	1 440	1 528
Suncor Énergie Inc. 5,40 % 17-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 510 000	1 508	1 561
TELUS Corp. 4,80 % 15-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	320	334
TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 916 000	1 852	1 896
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 490 000	2 423	2 431
TELUS Corp. 4,95 % 18-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	630 000	628	664
TELUS Corp. 4,65 % 13-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000	919	953
TELUS Corp. 2,85 % 13-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 120 000	935	1 048
TELUS Corp. 4,95 % 28-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	560 000	559	586
TELUS Corp. 4,40 % 01-04-2043, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 181 000	1 082	1 089
TELUS Corp. 4,75 % 17-01-2045, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	407 000	390	391
Teranet Holdings LP 3,72 % 23-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 300 000	2 300	2 283
T-Mobile USA Inc. 3,75 % 15-04-2027, cat. B	Supranationales	s.o.	1 874 000 USD	2 629	2 657
T-Mobile USA Inc. 2,55 % 15-02-2031, cat. B	Supranationales	s.o.	700 000 USD	951	887
T-Mobile USA Inc. 5,20 % 15-01-2033	Supranationales	s.o.	1 590 000 USD	2 054	2 301
T-Mobile USA Inc. 5,15 % 15-04-2034	Supranationales	s.o.	270 000 USD	361	388
Groupe TMX Ltée 3,78 % 05-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	521 000	523	530
Groupe TMX Ltée 4,68 % 16-08-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	849 000	862	892
Groupe TMX Ltée 2,02 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	763 000	738	707
Toronto Hydro Corp. 4,61 % 14-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 304 000	1 303	1 383
Toronto Hydro Corp. 4,95 % 13-10-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 390 000	1 435	1 500
La Banque Toronto-Dominion 2,67 % 09-09-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 188 000	2 097	2 185
La Banque Toronto-Dominion 4,34 % 27-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 355 000	1 337	1 370
La Banque Toronto-Dominion 5,42 % 10-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 010 000	1 010	1 039
La Banque Toronto-Dominion 2,26 % 07-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	689 000	689	679
La Banque Toronto-Dominion 4,21 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 840 000	4 746	4 945
La Banque Toronto-Dominion 5,38 % 21-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 858 000	1 876	1 956
La Banque Toronto-Dominion 4,48 % 18-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 622 000	1 613	1 676
La Banque Toronto-Dominion 5,38 % 01-07-2028	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	1 001 896	1 064	1 042
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 22-04-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 865 000	5 856	5 865
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 26-01-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 308 000	1 266	1 299

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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)					
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 09-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 920 000	2 906	2 962
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 01-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 440 000	1 440	1 452
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 520 000	1 520	1 550
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	703 000	745	740
Tourmaline Oil Corp. 2,53 % 12-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	550	530
Crédit Toyota Canada Inc. 4,44 % 27-06-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	650 000	650	676
Crédit Toyota Canada Inc. 3,73 % 02-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	820 000	820	828
TransCanada PipeLines Ltd. 3,80 % 05-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 262 000	4 515	4 306
TransCanada PipeLines Ltd. 5,28 % 15-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 359 000	1 430	1 455
TransCanada PipeLines Ltd. 5,33 % 12-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 253 000	1 325	1 348
TransCanada PipeLines Ltd. 4,58 % 20-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 340 000	1 340	1 355
TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	775 000	720	739
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 596 000	9 237	9 604
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028	Australie	Sociétés – Non convertibles	2 290 000	2 329	2 344
Trillium Windpower LP 5,80 % 15-02-2033	Supranationales	s.o.	797 439	799	843
Union Gas Ltd. 4,20 % 02-06-2044, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	660 000	617	629
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2055	États-Unis	Gouvernements étrangers	20 267 000 USD	29 356	29 202
Administration de l'aéroport de Vancouver 1,76 % 20-09-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 144 000	997	1 055
Ventas Canada Finance Ltd. 5,40 % 21-04-2028	Supranationales	s.o.	2 639 000	2 697	2 770
Ventas Canada Finance Ltd. 5,10 % 05-03-2029	Supranationales	s.o.	1 469 000	1 488	1 539
Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028	Supranationales	s.o.	3 468 000	3 318	3 388
Vidéotron Itée 4,65 % 15-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 010 000	1 009	1 049
Vidéotron Itée 3,13 % 15-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 568 000	1 451	1 504
Crédit VW Canada Inc. 4,21 % 19-08-2027	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	780 000	785	790
Crédit VW Canada Inc. 4,42 % 20-08-2029	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	1 265 000	1 274	1 285
The Walt Disney Co. 3,06 % 30-03-2027	Supranationales	s.o.	1 785 000	1 890	1 786
Waste Management of Canada Corp. 2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 856 000	1 852	1 844
Wells Fargo & Co. 2,57 % 01-05-2026, rachetables 2025	Supranationales	s.o.	2 730 000	2 779	2 729
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	Supranationales	s.o.	4 132 000	4 280	4 127
Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2026	Supranationales	s.o.	623 000	566	616
Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028	Supranationales	s.o.	1 250 000 USD	1 651	1 761
Whitecap Resources Inc. 4,38 % 01-11-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	834 000	838	851
Groupe WSP Global Inc. 2,41 % 19-04-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	946 000	953	921
Groupe WSP Global Inc. 4,12 % 12-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	620 000	620	633
Zoetis Inc. 2,00 % 15-05-2030	Supranationales	s.o.	1 390 000 USD	1 527	1 755
Total des obligations				1 101 823	1 110 705
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				353	360
Total des options				353	360
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
¹ FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	344 390	31 415	32 828
¹ FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	136 696	12 082	13 231
¹ FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	108 470	10 992	11 454
¹ FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	586 000	11 770	10 302
Total des fonds/billets négociés en bourse				66 259	67 815
Coûts de transaction				(40)	–
Total des placements				1 168 395	1 178 880
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(295)
Obligation pour options vendues (se reporter au tableau des options vendues)					(72)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					37 293
Autres éléments d'actif moins le passif					12 714
Actif net attribuable aux porteurs de titres					1 228 520

¹ Ce fonds négocié en bourse est géré par Mackenzie.

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	98,6
Obligations	96,0
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	2,6
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Autres éléments d'actif (de passif)	0,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Options sur swaps achetées	–
Options sur swaps vendues	–
Options sur devises achetées	–

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	83,0
États-Unis	10,4
Nouvelle-Zélande	3,0
Royaume-Uni	1,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Australie	0,3
Allemagne	0,3
Chili	0,1
France	0,1
Autre	0,1
Belgique	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	47,8
Obligations provinciales	21,6
Obligations fédérales	20,7
Obligations d'État étrangères	8,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Obligations municipales	0,2
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,1

31 MARS 2024

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	101,0
Obligations	92,8
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	8,2
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Autres éléments d'actif (de passif)	1,3
Options sur swaps achetées	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2,3)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	86,4
États-Unis	11,8
Autres éléments d'actif (de passif)	1,3
Royaume-Uni	1,1
Australie	0,3
Mexique	0,3
Irlande	0,3
Chili	0,2
Brésil	0,1
Autre	0,1
Allemagne	0,1
Japon	0,1
Chine	0,1
Colombie	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2,3)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	52,0
Obligations provinciales	24,2
Obligations fédérales	19,1
Obligations d'État étrangères	4,8
Autres éléments d'actif (de passif)	1,3
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,7
Obligations municipales	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2,3)

La répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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 \$)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	28 872 000	Vente	16 avril 2025	104,00 USD	182	124
Indice Markit North American Investment Grade CDX	78 313 000	Vente	21 mai 2025	60,00 USD	75	167
Option de vente sur devises CAD/USD	702 000	Vente	11 juillet 2025	1,36 USD	46	35
Option de vente sur devises MXN/USD	590 000	Vente	7 août 2025	19,00 USD	50	34
Total des options					353	360

TABLEAU DES OPTIONS VENDUES

Au 31 mars 2025

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime reçue (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(28 872 000)	Option de vente souscrite	16 avril 2025	100,00 USD	(79)	(13)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(78 313 000)	Option de vente souscrite	21 mai 2025	77,50 USD	(30)	(59)
Total des options					(109)	(72)

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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 à très long terme sur obligations du Trésor américain, juin 2025	167	18 juin 2025	123,54 USD	29 362	–	(315)
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans, juin 2025	(335)	19 juin 2025	123,81 CAD	(41 590)	–	(115)
Total des contrats à terme standardisés				(12 228)	–	(430)

* 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	6 604 CAD	(8 170) NZD	9 avril 2025	(6 604)	(6 671)	–	(67)
A	2 576 CAD	(3 185) NZD	9 avril 2025	(2 576)	(2 601)	–	(25)
A	779 CAD	(545) USD	11 avril 2025	(779)	(784)	–	(5)
A	1 259 USD	(1 800) CAD	11 avril 2025	1 800	1 810	10	–
A	2 136 CAD	(1 496) USD	11 avril 2025	(2 136)	(2 151)	–	(15)
A	3 200 USD	(4 606) CAD	11 avril 2025	4 606	4 601	–	(5)
A	385 USD	(547) CAD	11 avril 2025	547	554	7	–
A	3 139 CAD	(2 178) USD	11 avril 2025	(3 139)	(3 131)	8	–
A	10 347 CAD	(12 594) NZD	16 avril 2025	(10 347)	(10 283)	64	–
A	7 005 CAD	(8 528) NZD	16 avril 2025	(7 005)	(6 964)	41	–
A	19 088 CAD	(13 432) USD	25 avril 2025	(19 088)	(19 309)	–	(221)
A	13 195 USD	(18 713) CAD	25 avril 2025	18 713	18 966	253	–
A	3 117 CAD	(3 860) NZD	7 mai 2025	(3 117)	(3 150)	–	(33)
A	2 079 CAD	(2 590) NZD	7 mai 2025	(2 079)	(2 114)	–	(35)
A	16 982 CAD	(11 836) USD	9 mai 2025	(16 982)	(17 002)	–	(20)
A	16 343 CAD	(11 392) USD	9 mai 2025	(16 343)	(16 365)	–	(22)
A	2 995 CAD	(2 099) USD	9 mai 2025	(2 995)	(3 015)	–	(20)
A	12 289 USD	(17 413) CAD	9 mai 2025	17 413	17 653	240	–
A	2 702 CAD	(1 893) USD	16 mai 2025	(2 702)	(2 718)	–	(16)
A	7 509 CAD	(5 260) USD	16 mai 2025	(7 509)	(7 554)	–	(45)
A	5 027 CAD	(3 500) USD	13 juin 2025	(5 027)	(5 019)	8	–
A	4 061 CAD	(4 940) NZD	25 juin 2025	(4 061)	(4 027)	34	–
A	3 421 CAD	(2 388) USD	27 juin 2025	(3 421)	(3 422)	–	(1)
A	649 CAD	(453) USD	27 juin 2025	(649)	(649)	–	–
A	649 CAD	(453) USD	27 juin 2025	(649)	(649)	–	–
Total des contrats de change à terme de gré à gré						665	(530)

Total des actifs dérivés

665

Total des passifs dérivés

(960)

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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.

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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;

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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.

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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 1^{er} 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.

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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 assujéti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéfiques, 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 assujéti 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).

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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.

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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		

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution : 12 janvier 1989

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

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

Les titres de série CL sont offerts exclusivement aux fonds communs de placement et aux fonds distincts gérés par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et ses filiales.

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 de série F 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 \$; ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie.

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

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

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

Les titres de série 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 de série PW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$.

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

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

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

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

Les titres de série S sont offerts à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et à certains autres fonds communs de placement, mais peuvent être vendus à d'autres investisseurs comme le déterminera Mackenzie.

Les titres de série SC sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ selon le mode de souscription avec frais d'acquisition.

Les titres des séries B et C ont été créés exclusivement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente.

Les titres des séries J, M, PWT8, U et Conseiller, ainsi que les titres de série-B ne sont plus offerts à la vente.

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

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

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

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

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

Depuis le 1^{er} juin 2022, les investisseurs peuvent acheter des titres du Fonds en vertu d'un mode de souscription avec frais d'acquisition et d'un mode de souscription sans frais d'acquisition. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription. Les frais d'acquisition du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les titres souscrits avant le 1^{er} 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.

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

c) Prêt de titres

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(\$)		(\$)	
Valeur des titres prêtés	126 291		81 237	
Valeur des biens reçus en garantie	132 860		85 402	
	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	68	100,0	201	100,0
Impôt retenu à la source	–	–	(2)	(1,0)
	68	100,0	199	99,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	(11)	(16,2)	(35)	(17,4)
Revenu tiré du prêt de titres	57	83,8	164	81,6

d) Commissions

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

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise un revenu ainsi qu'une croissance du capital, tout en cherchant à assurer la protection de son capital, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe du gouvernement canadien ainsi que dans des titres à revenu fixe de sociétés et des titres adossés à des créances de grande qualité ou de catégorie investissement. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 30 % de son actif aux placements étrangers.

ii. Risque de change

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

31 mars 2025								
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 % (\$)	Renforcement de 5 % (%)	Affaiblissement de 5 % (\$)	Affaiblissement de 5 % (%)
USD	50 047	597	(38 410)	12 234				
MXN	–	–	849	849				
NZD	36 330	–	(35 810)	520				
Total	86 377	597	(73 371)	13 603				
% de l'actif net	7,0	–	(6,0)	1,0				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					761	0,1	2 071	0,2
31 mars 2024								
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 % (\$)	Renforcement de 5 % (%)	Affaiblissement de 5 % (\$)	Affaiblissement de 5 % (%)
USD	135 696	14 923	(149 300)	1 319				
JPY	–	(264)	(62)	(326)				
Total	135 696	14 659	(149 362)	993				
% de l'actif net	9,3	1,0	(10,2)	0,1				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(84)	–	84	–

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

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.

	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
31 mars 2025			(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	40 195	(12 228)				
1 an à 5 ans	257 169	–				
5 ans à 10 ans	412 549	–				
Plus de 10 ans	400 792	–				
Total	1 110 705	(12 228)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(93 870)	(7,6)	93 870	7,6

	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
31 mars 2024			(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	81 861	(36 247)				
1 an à 5 ans	369 937	–				
5 ans à 10 ans	402 760	–				
Plus de 10 ans	429 116	–				
Total	1 283 674	(36 247)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(101 672)	(6,9)	101 672	6,9

iv. Autre risque de prix

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

v. Risque de crédit

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 19,3 % de l'actif net du Fonds (11,0 % en 2024).

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

Note des obligations*	31 mars 2025	31 mars 2024
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	23,5	10,7
AA	20,1	17,0
A	15,1	28,7
BBB	22,3	22,3
Inférieure à BBB	0,1	–
Sans note	9,3	9,0
Total	90,4	87,7

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

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

f) Classement de la juste valeur

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

	31 mars 2025				31 mars 2024			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	–	1 110 705	–	1 110 705	–	1 283 674	–	1 283 674
Options	–	360	–	360	–	78	–	78
Fonds/billets négociés en bourse	67 815	–	–	67 815	75 640	–	–	75 640
Actifs dérivés	–	665	–	665	156	–	–	156
Passifs dérivés	(430)	(602)	–	(1 032)	(228)	(990)	–	(1 218)
Placements à court terme	–	36 760	–	36 760	–	72 986	–	72 986
Total	67 385	1 147 888	–	1 215 273	75 568	1 355 748	–	1 431 316

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

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

g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

Les placements détenus par le gestionnaire, d'autres fonds gérés par le gestionnaire et des fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire, 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	–	14
Autres fonds gérés par le gestionnaire	733 950	672 501
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	249 473	531 078

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	624	(322)	–	302
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(882)	322	3 099	2 539
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(258)	–	3 099	2 841

	31 mars 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	156	(156)	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(995)	156	6 366	5 527
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(839)	–	6 366	5 527

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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 (\$)
FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	3,3	32 828
FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	2,0	13 231
FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie	16,0	11 454
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	5,3	10 302

31 mars 2024	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	4,3	37 121
FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	2,6	14 922
FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie	16,9	11 139
FINB Obligations à ultra-court terme canadiennes Mackenzie	1,8	2 180
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	5,5	10 278