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 de revenu à court terme canadien 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

Signé « Terry Rountes »

Terry Rountes
Chef des finances, Fonds
Corporation Financière Mackenzie

Le 4 juin 2025

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de titres du Fonds de revenu à court terme canadien 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.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Autres informations

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

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

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En outre :

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

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

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

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

FONDS DE REVENU À COURT TERME CANADIEN MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2025 $	2024 $
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	307 981	252 703
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 853	2 090
Intérêts courus à recevoir	2 092	2 061
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	45
Sommes à recevoir pour titres émis	158	217
Sommes à recevoir du gestionnaire	18	2
Marge sur instruments dérivés	198	232
Actifs dérivés	68	30
Total de l'actif	**323 368**	**257 380**
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	8 670	487
Sommes à payer pour titres rachetés	194	429
Sommes à payer au gestionnaire	20	18
Passifs dérivés	45	59
Total du passif	**8 929**	**993**
Actif net attribuable aux porteurs de titres	**314 439**	**256 387**

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025 $	2024 $
Revenus		
Dividendes	44	87
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	10 187	9 878
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	2 091	(12 186)
Profit (perte) net(te) latent(e)	8 082	14 480
Revenu tiré du prêt de titres	33	36
Revenu provenant des rabais sur les frais	2	4
Total des revenus (pertes)	**20 439**	**12 299**
Charges (note 6)		
Frais de gestion	1 806	1 977
Rabais sur les frais de gestion	–	(10)
Frais d'administration	382	409
Intérêts débiteurs	–	3
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	14	11
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Autre	1	2
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	**2 204**	**2 393**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	**2 204**	**2 393**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	**18 235**	**9 906**
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	–	–
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	**18 235**	**9 906**

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	1,97	1,90	883	2 213
Série AR	9,92	9,55	799	728
Série D	9,70	9,34	1 323	1 396
Série F	5,27	5,08	107 837	75 885
Série F5	14,28	14,03	2	2
Série FB	9,78	9,40	257	247
Série G	10,06	9,68	177	225
Série I	5,05	4,86	1 108	895
Série IG	10,47	10,07	32 379	13 581
Série J	9,64	9,28	105	98
Série M	10,03	9,65	40	38
Série O	9,68	9,32	32 327	29 416
Série PW	9,80	9,43	88 316	84 022
Série PWFB	9,67	9,30	2 537	2 245
Série PWR	9,86	9,49	833	559
Série PWT5	14,06	13,89	42	39
Série PWX	9,79	9,41	1 429	1 259
Série PWX8	7,99	8,05	18	17
Série S5	14,03	13,84	1	1
Série SC	9,62	9,26	41 669	42 109
Série LB	9,63	9,27	528	575
Série LF	10,02	9,64	680	230
Série LW	9,79	9,42	1 149	607
			314 439	**256 387**

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	0,11	0,04	94	69
Série AR	0,58	0,29	44	22
Série D	0,65	0,46	92	56
Série F	0,35	0,20	5 911	3 309
Série F5	0,98	0,57	–	–
Série FB	0,64	0,30	14	5
Série G	0,62	0,30	14	6
Série I	0,32	0,16	69	29
Série IG	0,76	0,63	1 373	429
Série J	0,62	0,28	7	3
Série M	0,63	0,25	2	2
Série O	0,71	0,42	2 282	1 263
Série PW	0,61	0,29	5 438	3 113
Série PWFB	0,63	0,39	133	154
Série PWR	0,62	0,32	49	18
Série PWT5	0,90	0,47	3	1
Série PWX	0,71	0,41	94	68
Série PWX8	0,60	0,36	3	2
Série S5	0,91	(0,19)	–	–
Série SC	0,58	0,27	2 518	1 313
Série LB	0,56	0,22	31	16
Série LF	0,67	0,51	19	6
Série LW	0,58	0,27	45	22
			18 235	**9 906**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	Total		Série A		Série AR		Série D		Série F	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**256 387**	**371 680**	**2 213**	**3 604**	**728**	**700**	**1 396**	**931**	**75 885**	**158 172**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	18 235	9 906	94	69	44	22	92	56	5 911	3 309
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(7 764)	(7 400)	(32)	(56)	(15)	(14)	(39)	(31)	(2 626)	(2 464)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(2)	(2)	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	(10)	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(7 766)	(7 412)	(32)	(56)	(15)	(14)	(39)	(31)	(2 626)	(2 464)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	131 945	79 206	139	277	331	409	101	627	53 483	33 566
Réinvestissement des distributions	7 258	6 808	31	54	15	14	37	29	2 203	2 018
Paiements au rachat de titres	(91 620)	(203 801)	(1 562)	(1 735)	(304)	(403)	(264)	(216)	(27 019)	(118 716)
Total des opérations sur les titres	47 583	(117 787)	(1 392)	(1 404)	42	20	(126)	440	28 667	(83 132)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**58 052**	**(115 293)**	**(1 330)**	**(1 391)**	**71**	**28**	**(73)**	**465**	**31 952**	**(82 287)**
À la clôture	**314 439**	**256 387**	**883**	**2 213**	**799**	**728**	**1 323**	**1 396**	**107 837**	**75 885**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture			**1 165**	**1 915**	**76**	**74**	**150**	**101**	**14 952**	**31 454**
Émis			73	148	34	43	10	69	10 287	6 697
Réinvestissement des distributions			16	29	2	1	4	3	426	405
Rachetés			(807)	(927)	(31)	(42)	(28)	(23)	(5 222)	(23 604)
Titres en circulation, à la clôture			**447**	**1 165**	**81**	**76**	**136**	**150**	**20 443**	**14 952**

	Série F5		Série FB		Série G		Série I		Série IG	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**2**	**2**	**247**	**345**	**225**	**234**	**895**	**864**	**13 581**	**1 566**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	–	–	14	5	14	6	69	29	1 373	429
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	–	(6)	(5)	(5)	(5)	(27)	(21)	(669)	(255)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	–	–	(6)	(5)	(5)	(5)	(27)	(21)	(669)	(255)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	–	366	128	10	15	164	21	21 845	12 567
Réinvestissement des distributions	–	–	6	5	5	5	27	21	669	255
Paiements au rachat de titres	–	–	(370)	(231)	(72)	(30)	(20)	(19)	(4 420)	(981)
Total des opérations sur les titres	–	–	2	(98)	(57)	(10)	171	23	18 094	11 841
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	–	–	**10**	**(98)**	**(48)**	**(9)**	**213**	**31**	**18 798**	**12 015**
À la clôture	**2**	**2**	**257**	**247**	**177**	**225**	**1 108**	**895**	**32 379**	**13 581**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	–	–	**26**	**37**	**23**	**24**	**184**	**179**	**1 349**	**157**
Émis	–	–	37	13	1	1	34	5	2 110	1 265
Réinvestissement des distributions	–	–	1	1	1	1	5	4	65	26
Rachetés	–	–	(38)	(25)	(7)	(3)	(4)	(4)	(430)	(99)
Titres en circulation, à la clôture	–	–	**26**	**26**	**18**	**23**	**219**	**184**	**3 094**	**1 349**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

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

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

	Série J		Série M		Série O		Série PW		Série PWFB	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**98**	**136**	**38**	**56**	**29 416**	**27 617**	**84 022**	**111 431**	**2 245**	**12 253**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	7	3	2	2	2 282	1 263	5 438	3 113	133	154
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(3)	(3)	(1)	(1)	(1 107)	(999)	(2 130)	(2 363)	(60)	(102)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	(10)	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(3)	(3)	(1)	(1)	(1 107)	(999)	(2 130)	(2 373)	(60)	(102)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	–	–	–	1 275	1 398	31 687	18 097	1 239	384
Réinvestissement des distributions	3	3	1	1	1 107	999	2 077	2 251	59	102
Paiements au rachat de titres	–	(41)	–	(20)	(646)	(862)	(32 778)	(48 497)	(1 079)	(10 546)
Total des opérations sur les titres	3	(38)	1	(19)	1 736	1 535	986	(28 149)	219	(10 060)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**7**	**(38)**	**2**	**(18)**	**2 911**	**1 799**	**4 294**	**(27 409)**	**292**	**(10 008)**
À la clôture	**105**	**98**	**40**	**38**	**32 327**	**29 416**	**88 316**	**84 022**	**2 537**	**2 245**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**11**	**15**	**4**	**6**	**3 157**	**2 991**	**8 911**	**11 928**	**241**	**1 330**
Émis	–	–	–	–	132	150	3 293	1 944	130	41
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	117	109	216	243	6	11
Rachetés	–	(4)	–	(2)	(68)	(93)	(3 408)	(5 204)	(115)	(1 141)
Titres en circulation, à la clôture	**11**	**11**	**4**	**4**	**3 338**	**3 157**	**9 012**	**8 911**	**262**	**241**

	Série PWR		Série PWT5		Série PWX		Série PWX8		Série S5	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**559**	**475**	**39**	**39**	**1 259**	**1 678**	**17**	**19**	**1**	**13**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	49	18	3	1	94	68	3	2	–	–
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(19)	(12)	(1)	(1)	(46)	(55)	(1)	(1)	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	(1)	(1)	–	–	(1)	(1)	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(19)	(12)	(2)	(2)	(46)	(55)	(2)	(2)	–	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	502	171	–	–	411	190	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	19	12	2	2	46	55	–	–	–	–
Paiements au rachat de titres	(277)	(105)	–	(1)	(335)	(677)	–	(2)	–	(12)
Total des opérations sur les titres	244	78	2	1	122	(432)	–	(2)	–	(12)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**274**	**84**	**3**	**–**	**170**	**(419)**	**1**	**(2)**	**–**	**(12)**
À la clôture	**833**	**559**	**42**	**39**	**1 429**	**1 259**	**18**	**17**	**1**	**1**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**59**	**51**	**3**	**3**	**134**	**180**	**2**	**2**	**–**	**1**
Émis	51	18	–	–	42	21	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	2	1	–	–	5	6	–	–	–	–
Rachetés	(28)	(11)	–	–	(35)	(73)	–	–	–	(1)
Titres en circulation, à la clôture	**84**	**59**	**3**	**3**	**146**	**134**	**2**	**2**	**–**	**–**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

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

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

	Série SC		Série LB		Série LF		Série LW	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	**42 109**	**49 533**	**575**	**860**	**230**	**68**	**607**	**1 084**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	2 518	1 313	31	16	19	6	45	22
Distributions versées aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(940)	(978)	(11)	(14)	(8)	(3)	(18)	(17)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(940)	(978)	(11)	(14)	(8)	(3)	(18)	(17)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	18 985	11 077	187	96	436	157	784	26
Réinvestissement des distributions	914	948	11	14	8	3	18	17
Paiements au rachat de titres	(21 917)	(19 784)	(265)	(397)	(5)	(1)	(287)	(525)
Total des opérations sur les titres	(2 018)	(7 759)	(67)	(287)	439	159	515	(482)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**(440)**	**(7 424)**	**(47)**	**(285)**	**450**	**162**	**542**	**(477)**
À la clôture	**41 669**	**42 109**	**528**	**575**	**680**	**230**	**1 149**	**607**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**4 549**	**5 401**	**62**	**94**	**24**	**7**	**64**	**116**
Émis	2 007	1 214	20	10	44	17	81	2
Réinvestissement des distributions	97	104	1	2	1	–	2	2
Rachetés	(2 322)	(2 170)	(28)	(44)	(1)	–	(30)	(56)
Titres en circulation, à la clôture	**4 331**	**4 549**	**55**	**62**	**68**	**24**	**117**	**64**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2025 $	2024 $
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	18 235	9 906
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(2 078)	11 995
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(8 082)	(14 480)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(102)	–
Achat de placements	(180 383)	(179 794)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	143 544	296 852
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	(13)	627
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	2	9
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**(28 877)**	**125 115**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	118 454	73 304
Paiements au rachat de titres	(78 305)	(196 473)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(508)	(604)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	**39 641**	**(123 773)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**10 764**	**1 342**
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	2 090	737
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(1)	11
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**12 853**	**2 090**
Trésorerie	502	968
Équivalents de trésorerie	12 351	1 122
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**12 853**	**2 090**
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	44	87
Impôts étrangers payés	–	–
Intérêts reçus	10 156	10 126
Intérêts versés	–	3

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
OBLIGATIONS					
407 International Inc. 1,80 % 22-05-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	240	240
407 International Inc. 4,22 % 14-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 000	62	64
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	145 000	145	140
Fonds de placement immobilier Allied 4,31 % 07-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	220	221
Fonds de placement immobilier Allied 4,81 % 24-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	765 000	764	767
AltaGas Ltd., taux variable 11-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	95 000	95	92
AltaLink, L.P. 2,75 % 29-05-2026, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 863 000	4 683	4 859
ARC Resources Ltd. 2,35 % 10-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	431 000	431	428
Ascend Wellness Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	25 527 USD	32	36
ATCO Ltd., taux variable 01-11-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	131 000	129	135
Athene Global Funding 2,10 % 24-09-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	410 000	409	408
Athene Global Funding 2,47 % 09-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 271 000	1 208	1 234
Bank of America Corp., taux variable 16-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 502 000	3 384	3 529
Banque de Montréal 3,65 % 01-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 849 000	2 823	2 878
Banque de Montréal 4,31 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	831 000	826	850
Banque de Montréal 4,54 % 18-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 423 000	4 384	4 595
Banque de Montréal 4,42 % 17-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	769 000	769	798
Banque de Montréal, taux variable 05-03-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	75 000	75	75
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	373 000	373	393
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 464 000	2 477	2 495
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	173 000	173	183
Bell Canada 3,60 % 29-09-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 072 000	3 860	4 105
BMW Canada Inc. 3,91 % 13-10-2026	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	873 000	873	882
BP Capital Markets PLC 3,47 % 15-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	920 000	922	921
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 150 000	1 121	1 174
Brookfield Infrastructure Finance ULC, taux variable 15-03-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	354 000 USD	495	505
Fiducie du Canada pour l'habitation 1,95 % 15-12-2025	Canada	Gouvernement fédéral	9 200 000	9 095	9 160
Canadian Core Real Estate LP 4,48 % 16-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	132 000	132	134
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,00 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	297 000	297	306
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,95 % 29-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 036 000	1 045	1 074
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 07-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 953 000	3 737	4 005
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 16-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	240	252
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 02-04-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	469	471
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,38 % 28-10-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 720 000	2 644	2 717
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 790 000	2 896	2 910
Canadian Natural Resources Ltd. 4,15 % 15-12-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	28 000	28	28
Banque canadienne de l'Ouest 3,86 % 21-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	477 000	477	477
Banque canadienne de l'Ouest 4,27 % 08-02-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	599 000	599	613
Banque canadienne de l'Ouest 5,15 % 02-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	842 000	833	883
Banque canadienne de l'Ouest 5,95 % 29-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	125 000	125	134
Cannabist Co. Holdings Inc. 6,00 % 29-06-2025	Canada	Sociétés – Convertibles	17 000 USD	21	15
Cannabist Co. Holdings Inc. 9,50 % 03-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	13	8
Capital Power Corp. 5,38 % 25-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 214 000	1 228	1 259
Cenovus Energy Inc. 3,50 % 07-02-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	367 000	358	368
Central 1 Credit Union 5,88 % 10-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	141 000	141	147
Central 1 Credit Union 4,65 % 07-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	278 000	278	286
Central 1 Credit Union, taux variable 30-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 310 000	1 310	1 292
CGI inc. 3,99 % 07-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	233 000	233	237
Charter Communications Operating LLC 6,15 % 10-11-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	151	161
Chartwell résidences pour retraités 3,65 % 06-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	174 000	174	174
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,85 % 21-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 930 000	6 580	6 868
CIFI Holdings (Group) Co. Ltd. 6,00 % 16-07-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	64	34
CNH Industriel Capital Canada Ltée 4,00 % 11-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	985 000	985	1 001
Coast Capital Savings Federal Credit Union 4,52 % 18-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	556 000	556	565
Coast Capital Savings Federal Credit Union, taux variable 02-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	490	522
Coastal GasLink Pipeline LP 4,67 % 30-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 670 000	1 671	1 725

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)					
Coastal GasLink Pipeline LP 4,69 % 30-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 527 000	2 600	2 658
Cogeco Communications inc. 6,13 % 27-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	877 000	900	908
Cologix Data Centers Issuer LLC 4,94 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	18 000	18	18
Cologix Data Centers Issuer LLC 5,68 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	15 000	15	15
Corus Entertainment Inc. 5,00 % 11-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	46 000	46	15
Country Garden Holdings Co. Ltd. 2,70 % 12-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	259	42
Curaleaf Holdings Inc. 8,00 % 15-12-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000 USD	333	352
Dollarama inc. 1,87 % 08-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	690 000	627	681
Dollarama inc. 5,53 % 26-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	499	534
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,54 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	339 000	337	334
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 084 000	1 007	1 052
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 5,38 % 22-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	231 000	232	241
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 5,50 % 13-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	167 000	167	175
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 266 000	2 895	2 959
Enbridge Inc. 3,55 % 25-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 424 000	1 424	1 433
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 909 000	3 731	3 975
Banque Équitable 3,92 % 24-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 423 000	1 424	1 435
Banque Équitable 3,99 % 24-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 949 000	5 995	6 020
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,23 % 14-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 745 000	1 761	1 785
Fédération des caisses Desjardins du Québec 1,59 % 10-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	335 000	334	329
Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,41 % 19-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 630 000	3 551	3 724
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 24-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	930 000	930	939
Fonds de placement immobilier First Capital 3,45 % 01-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 404 000	1 361	1 395
Fonds de placement immobilier First Capital 4,51 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	87 000	87	88
First Capital Realty Inc. 3,75 % 12-07-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 028 000	2 001	2 037
Société Financière First National 6,26 % 01-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	196 000	196	207
First West Credit Union 4,25 % 24-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	539 000	539	540
Compagnie Crédit Ford du Canada 7,38 % 12-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 130 000	1 171	1 168
Compagnie Crédit Ford du Canada 4,61 % 13-09-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 568 000	2 577	2 572
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 28-07-2026	États-Unis	Prêts à terme	7 521 USD	10	16
Location d'équipements Cooper Itée 7,45 % 04-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	396 000	396	402
Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	177 000	177	183
George Weston Itée 4,19 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	162 000	162	166
GFL Environmental Inc. 3,50 % 01-09-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	211 000 USD	251	287
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	59	58
Gibson Energy Inc., taux variable 12-07-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	49 000	50	54
Les Vêtements de Sport Gildan Inc. 3,63 % 13-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	873 000	873	875
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 30-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 419 000	1 346	1 407
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-09-2028	Canada	Gouvernement fédéral	18 666 000	18 040	19 105
Gouvernement du Canada 2,25 % 01-06-2029	Canada	Gouvernement fédéral	1 300 000	1 262	1 285
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-09-2029	Canada	Gouvernement fédéral	11 479 000	11 807	11 912
Société en commandite Holding FPI Granite 4,00 % 04-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	173 000	173	173
Fonds de placement immobilier H&R 4,07 % 16-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	387 000	393	387
Heathrow Funding Ltd. 3,25 % 21-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	290 000	304	290
Hydro One Inc. 4,91 % 27-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 793 000	2 763	2 932
Hyundai Capital Canada Inc. 4,49 % 26-07-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 121 000	1 135	1 148
iA Société financière inc., taux variable 05-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	159 000	160	161
iA Société financière inc., taux variable 30-09-2084	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 741 000	1 741	1 810
Intact Corporation financière, taux variable 16-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	106 000	106	111
Intact Corporation financière, taux variable 31-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 250 000	3 169	3 192
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	859 000	893	859
Inter Pipeline Ltd. 4,23 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 699 000	1 646	1 719
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 100 000	1 129	1 131
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	19 000	18	19
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 0 % 31-03-2027	Supranationales	s.o.	410 000 USD	506	544
John Deere Financial Inc. 4,95 % 14-06-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	750 000	750	781

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)					
John Deere Financial Inc. 5,17 % 15-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 468 000	2 445	2 623
JPMorgan Chase & Co. 1,90 % 05-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	185 000	185	181
Kaisa Group Holdings Ltd. 8,65 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	91	13
Kaisa Group Holdings Ltd. 10,50 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	272	27
Knight Health Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-12-2028	États-Unis	Prêts à terme	56 048 USD	67	43
Banque Laurentienne du Canada 4,60 % 02-09-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	450	452
Banque Laurentienne du Canada 4,19 % 23-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	139 000	139	141
LGI Homes Inc. 8,75 % 15-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	14	15
Les Compagnies Loblaw ltée 3,56 % 12-12-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 097 000	1 097	1 103
Logan Group Co. Ltd. 4,70 % 06-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	265 000 USD	204	30
Société Financière Manuvie, taux variable 10-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 011 000	5 903	6 320
Société Financière Manuvie, taux variable 06-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	508 000	509	513
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	892 000	891	928
Banque Nationale du Canada, taux variable 18-08-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 434 000	4 233	4 412
Banque Nationale du Canada 5,22 % 14-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	616 000	612	652
Banque Nationale du Canada 5,02 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	397 000	401	420
Banque Nationale du Canada 5,28 % 15-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	133 000	133	140
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	139 000	139	140
North West Redwater Partnership 3,20 % 24-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	730 000	691	731
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 708 000	1 598	1 695
Ontario Power Generation Inc. 2,89 % 08-04-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	261	260
OPB Finance Trust 2,98 % 25-01-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	1 279 000	1 369	1 284
Pembina Pipeline Corp. 3,31 % 01-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	438 000	428	431
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	280
Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 26-06-2025	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	93	58
Petróleos Mexicanos 6,50 % 13-03-2027	Mexique	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	14	14
Prologis Inc. 4,70 % 01-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	241 000	241	251
Province de l'Alberta 2,05 % 01-06-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	12 850 000	12 109	12 315
Province de l'Ontario 2,60 % 02-06-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	2 110 000	2 109	2 110
Province de l'Ontario 1,75 % 08-09-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	8 000 000	7 970	7 970
Province de l'Ontario 3,40 % 08-09-2028	Canada	Gouvernements provinciaux	5 248 000	5 045	5 370
Province de l'Ontario 4,00 % 08-03-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	6 377 000	6 382	6 675
Province de Québec 2,75 % 01-09-2028	Canada	Gouvernements provinciaux	6 507 000	6 094	6 521
Province de Québec 2,30 % 01-09-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	26 008 000	25 129	25 483
Reliance LP 2,68 % 01-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	39
Reliance LP 4,39 % 16-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	29 000	29	29
Fonds de placement immobilier RioCan 5,61 % 06-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	410	440
Rogers Communications Inc. 3,10 % 15-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 650 000	5 577	5 650
Rogers Communications Inc. 3,65 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	349 000	379	351
Rogers Communications Inc. 5,70 % 21-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	423 000	422	452
Rogers Communications Inc., taux variable 17-12-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	927 000	872	931
Banque Royale du Canada 4,64 % 17-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	607 000	607	630
Banque Royale du Canada 5,23 % 24-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 050 000	1 111	1 133
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	682 000	682	695
Banque Royale du Canada, taux variable 01-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 358 000	4 243	4 519
Banque Royale du Canada, taux variable 04-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	381 000	381	386
Banque Royale du Canada, taux variable 24-11-2080, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 814 000	2 739	2 813
Métaux Russel Inc. 4,42 % 28-03-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	171 000	171	171
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	170	170
Sienna Senior Living Inc. 4,44 % 17-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	49 000	49	50
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 4,75 % 05-08-2029	Chine	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	161	37
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,32 % 01-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	75 000	75	77
Financière Sun Life inc., taux variable 10-05-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 394 000	1 234	1 375
Financière Sun Life inc., taux variable 21-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 086 000	7 308	7 892
Suncor Énergie Inc. 5,40 % 17-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	330	341
Supérieur Plus S.E.C. 4,50 % 15-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	25	27
Tencent Holdings Ltd. 1,81 % 26-01-2026, rachetables 2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	344	352
La Banque Toronto-Dominion 2,67 % 09-09-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 560 000	3 552	3 555

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 4,34 % 27-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	850 000	848	859
La Banque Toronto-Dominion 2,26 % 07-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	294 000	294	290
La Banque Toronto-Dominion 4,21 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 713 000	3 618	3 793
La Banque Toronto-Dominion 4,48 % 18-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 293 000	2 247	2 369
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 26-01-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	473 000	453	470
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 01-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	337 000	337	340
Crédit Toyota Canada Inc. 4,42 % 28-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 416 000	1 413	1 455
Crédit Toyota Canada Inc. 3,55 % 04-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	900 000	899	908
Crédit Toyota Canada Inc. 3,73 % 02-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	187 000	187	189
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 090 000	2 001	2 092
Trulieve Cannabis Corp. 8,00 % 06-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	34 000 USD	42	48
Ventas Canada Finance Ltd. 5,10 % 05-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 000	2	2
Ventas Canada Finance Ltd. 3,30 % 01-12-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000	189	199
The Walt Disney Co. 3,06 % 30-03-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	126 000	133	126
Waste Management of Canada Corp. 2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 503 000	1 399	1 493
Wells Fargo & Co. 2,57 % 01-05-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 845 000	3 857	3 843
Whitecap Resources Inc. 4,38 % 01-11-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 144 000	4 210	4 228
Groupe WSP Global Inc. 4,12 % 12-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	170	173
Total des obligations				**294 997**	**303 064**
ACTIONS					
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Biens immobiliers	11 616	292	281
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Biens immobiliers	5 783	145	139
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	2 375	59	57
Emera Inc., priv., série J	Canada	Services publics	307	8	7
Emera Inc., priv., série L	Canada	Services publics	75	2	1
Frontera Generation Holdings LLC	États-Unis	Énergie	534	1	–
Source Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	189	21	2
TransAlta Corp., perpétuelles, priv., série C	Canada	Services publics	960	18	20
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	18 593	249	292
Total des actions				**795**	**799**
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				8	6
Total des options				**8**	**6**
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
[1] FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	14 240	1 362	1 428
Total des fonds/billets négociés en bourse				**1 362**	**1 428**
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
[2] Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	269 198	2 692	2 684
Total des fonds communs de placement				**2 692**	**2 684**
Coûts de transaction				(3)	–
Total des placements				**299 851**	**307 981**
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					23
Trésorerie et équivalents de trésorerie					12 853
Autres éléments d'actif moins le passif					(6 418)
Actif net attribuable aux porteurs de titres					**314 439**

[1] Ce fonds négocié en bourse est géré par Mackenzie.
[2] Ce fonds est géré par Mackenzie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

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

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

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

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	102,5
Obligations	*97,2*
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	*5,3*
Fonds/billets négociés en bourse	1,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6
Actions	0,3
Options sur swaps achetées	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(4,5)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	89,9
États-Unis	11,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6
Royaume-Uni	0,5
Japon	0,4
Chine	0,4
Irlande	0,3
Brésil	0,1
Pérou	0,1
Mexique	0,1
Australie	0,1
Luxembourg	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(4,5)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	65,7
Obligations fédérales	19,9
Obligations provinciales	15,4
Fonds/billets négociés en bourse	1,1
Obligations d'État étrangères	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,5
Services financiers	0,3
Obligations supranationales	0,2
Prêts à terme	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(4,5)

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 31 mars 2025

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice $	Prime payée (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
Option de vente sur devises CAD/USD	54 000	Vente	11 juillet 2025	1,36 USD	4	3
Option de vente sur devises MXN/USD	46 000	Vente	7 août 2025	19,00 USD	4	3
Total des options					**8**	**6**

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2025

Tableau des contrats à terme standardisés

Type de contrat	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix moyen des contrats ($)	Montant notionnel* (en milliers de $)	Profits latents (en milliers de $)	Pertes latentes (en milliers de $)
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 2 ans, juin 2025	151	19 juin 2025	105,46 CAD	15 987	63	–
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 5 ans, juin 2025	57	19 juin 2025	116,43 CAD	6 607	–	(29)
Total des contrats à terme standardisés				**22 594**	**63**	**(29)**

** 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	105 CAD	(71) EUR	11 avril 2025	(105)	(110)	–	(5)
A	71 EUR	(109) CAD	11 avril 2025	109	110	1	–
A	1 931 CAD	(1 342) USD	11 avril 2025	(1 931)	(1 929)	2	–
A	84 USD	(120) CAD	11 avril 2025	120	121	1	–
A	411 CAD	(289) USD	25 avril 2025	(411)	(416)	–	(5)
A	66 CAD	(44) EUR	16 mai 2025	(66)	(69)	–	(3)
A	3 CAD	(2) EUR	16 mai 2025	(3)	(3)	–	–
A	44 EUR	(68) CAD	16 mai 2025	68	69	1	–
A	2 EUR	(3) CAD	16 mai 2025	3	3	–	–
A	441 CAD	(309) USD	16 mai 2025	(441)	(444)	–	(3)
Total des contrats de change à terme de gré à gré						**5**	**(16)**

Total des actifs dérivés	**68**
Total des passifs dérivés	**(45)**

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

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

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

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

2. Base d'établissement et mode de présentation

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

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

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

3. Méthodes comptables significatives

a) Instruments financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

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

c) Comptabilisation des produits

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

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

d) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

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

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

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

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

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

f) Compensation

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

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

g) Devise

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

Les profits (pertes) de change à l'achat ou à la vente de devises sont comptabilisé(e)s dans l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) réalisé(e).

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

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

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

i) Valeur liquidative par titre

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

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

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

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

k) Fusions

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

l) Modifications comptables futures

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

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

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

Monnaie fonctionnelle

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

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

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

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

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

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

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

NOTES ANNEXES

5. Impôts sur le résultat

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

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

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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

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

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

7. Capital du Fonds

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

8. Risques découlant des instruments financiers

a) Exposition au risque et gestion du risque

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

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

b) Risque de liquidité

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

Pour se conformer à la réglementation sur les valeurs mobilières, le Fonds doit conserver au moins 85 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus).

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

c) Risque de change

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

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

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

d) Risque de taux d'intérêt

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

Si l'exposition est importante, la note 10 résume les instruments financiers portant intérêt du Fonds selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance et illustre l'incidence potentielle sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante. La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée au moyen de la duration moyenne pondérée. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

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

e) Autre risque de prix

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

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

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

f) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement pris envers le Fonds. La note 10 résume l'exposition du Fonds au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est importante.

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

Afin de réduire la possibilité d'un défaut de règlement, la livraison des titres vendus se fait simultanément contre paiement, quand les pratiques du marché le permettent, au moyen d'un dépôt central ou d'une agence de compensation et de dépôt lorsque c'est la façon de procéder.

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

g) Fonds sous-jacents

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

NOTES ANNEXES

9. Autres informations

Abréviations

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

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

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution : 7 janvier 1994

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de titres de chaque série. Le nombre de titres de chaque série qui ont été émis et qui sont en circulation est présenté dans les 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 D sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $ par l'entremise d'un compte de courtage à escompte ou de tout autre compte approuvé par Mackenzie.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTES ANNEXES

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

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	14 janvier 1994	1,25 %	0,17 %
Série AR	9 mai 2018	1,25 %	0,20 %
Série D	19 mars 2014	0,55 %	0,15 %
Série F	6 décembre 1999	0,40 %	0,15 %
Série F5	20 mai 2022	0,40 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,55 %	0,17 %
Série G	24 novembre 2006	1,00 %	0,17 %
Série I	25 octobre 1999	0,85 %	0,17 %
Série IG	30 janvier 2023	s.o.	s.o.
Série J	29 novembre 2011	0,65 %	0,15 %
Série M	24 novembre 2006	Jusqu'à 0,85 %	0,17 %
Série O	30 octobre 2002	–[1)]	s.o.
Série PW	15 octobre 2013	0,90 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,40 %	0,15 %
Série PWR	1er avril 2019	0,90 %	0,15 %
Série PWT5	20 mai 2022	0,90 %	0,15 %
Série PWX	20 décembre 2013	–[2)]	–[2)]
Série PWX8	28 juillet 2014	–[2)]	–[2)]
Série S5	20 mai 2022	1,05 %	0,17 %
Série SC	10 novembre 2010	1,05 %	0,17 %
Série LB	25 janvier 2012	1,05 %	0,17 %
Série LF	7 décembre 2018	0,40 %	0,15 %
Série LW	1er décembre 2017	0,90 %	0,15 %

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

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

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

		Date d'échéance des pertes autres qu'en capital													
Total de la perte en capital $	Total de la perte autre qu'en capital $	2031 $	2032 $	2033 $	2034 $	2035 $	2036 $	2037 $	2038 $	2039 $	2040 $	2041 $	2042 $	2043 $	2044 $
3 008	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

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	16 345	57 732
Valeur des biens reçus en garantie	17 171	60 677

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	($)	(%)	($)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	40	100,0	44	100,0
Impôt retenu à la source	–	–	–	–
	40	100,0	44	100,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	(7)	(17,5)	(8)	(18,2)
Revenu tiré du prêt de titres	33	82,5	36	81,8

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

ii. Risque de change

Aux 31 mars 2025 et 2024, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de change.

iii. Risque de taux d'intérêt

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

			Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
31 mars 2025	Obligations ($)	Instruments dérivés ($)	($)	(%)	($)	(%)
Moins de 1 an	33 880	22 594				
1 an à 5 ans	194 620	–				
5 ans à 10 ans	46 926	–				
Plus de 10 ans	27 638	–				
Total	303 064	22 594				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(9 836)	(3,1)	9 836	3,1

			Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
31 mars 2024	Obligations ($)	Instruments dérivés ($)	($)	(%)	($)	(%)
Moins de 1 an	15 892	13 488				
1 an à 5 ans	194 022	–				
5 ans à 10 ans	28 883	–				
Plus de 10 ans	10 482	–				
Total	249 279	13 488				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(8 977)	(3,5)	8 977	3,5

iv. Autre risque de prix

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

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

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 13,2 % de l'actif net du Fonds (14,7 % en 2024).

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

	31 mars 2025	31 mars 2024
Note des obligations*	**% de l'actif net**	**% de l'actif net**
AAA	13,8	15,4
AA	21,1	6,8
A	22,1	38,0
BBB	21,7	26,0
Inférieure à BBB	0,8	1,2
Sans note	16,9	9,8
Total	96,4	97,2

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

f) Classement de la juste valeur

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

	31 mars 2025				31 mars 2024			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**	**Niveau 1 ($)**	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Obligations	–	303 049	15	303 064	–	249 259	20	249 279
Actions	799	–	–	799	692	–	1	693
Options	–	6	–	6	–	1	–	1
Fonds/billets négociés en bourse	1 428	–	–	1 428	2 730	–	–	2 730
Fonds communs de placement	2 684	–	–	2 684	–	–	–	–
Actifs dérivés	63	5	–	68	17	13	–	30
Passifs dérivés	(29)	(16)	–	(45)	–	(59)	–	(59)
Placements à court terme	–	12 351	–	12 351	–	1 122	–	1 122
Total	4 945	315 395	15	320 355	3 439	250 336	21	253 796

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.

Au cours de la période close le 31 mars 2025, des placements d'une juste valeur de néant (20 $ en 2024) ont été transférés du niveau 2 au niveau 3 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

NOTES ANNEXES

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

f) Classement de la juste valeur (suite)

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

	31 mars 2025			31 mars 2024		
	Obligations ($)	Actions ($)	Total ($)	Obligations ($)	Actions ($)	Total ($)
Solde, à l'ouverture	20	1	21	–	1	1
Achats	–	–	–	–	–	–
Ventes	–	–	–	–	–	–
Transferts entrants	–	–	–	21	–	21
Transferts sortants	–	–	–	–	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :						
Réalisé(e)s	–	–	–	–	–	–
Latent(e)s	(5)	(1)	(6)	(1)	–	(1)
Solde, à la clôture	15	–	15	20	1	21
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(5)	(1)	(6)	(1)	–	(1)

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

g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

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

	31 mars 2025	31 mars 2024
	($)	($)
Gestionnaire	1 133	650
Autres fonds gérés par le gestionnaire	–	–
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	32 379	13 581

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	67	(30)	–	37
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(39)	30	198	189
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	28	–	198	226

	31 mars 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) ($)	Disponible pour compensation ($)	Couvertures ($)	Montant net ($)
Profits latents sur les contrats dérivés	18	(1)	–	17
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(42)	1	232	191
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(24)	–	232	208

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 à court terme canadiennes Mackenzie	3,7	1 428
Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	0,8	2 684

31 mars 2024	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds ($)
FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie	7,8	2 730