

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## RAPPORT DE LA DIRECTION

### Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds de revenu Mackenzie (le « Fonds »). Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité des données présentées. Cette responsabilité comprend le choix de principes comptables appropriés et la formulation de jugements et d'estimations conformes aux normes IFRS de comptabilité. Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière destinés à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée.

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

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

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,  
gestionnaire du Fonds

*Signé « Luke Gould »*

Luke Gould  
Président et chef de la direction  
Corporation Financière Mackenzie

Le 4 juin 2025

*Signé « Terry Rountes »*

Terry Rountes  
Chef des finances, Fonds  
Corporation Financière Mackenzie

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de titres du Fonds de revenu Mackenzie (le « Fonds »),

### Opinion

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

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

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

### Fondement de l'opinion

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

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

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



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

### Autres informations

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

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

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

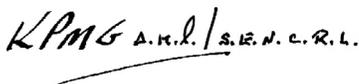
L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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

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

En outre :

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

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

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

# FONDS DE REVENU 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 \$
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur	1 161 203	1 264 203
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23 252	5 283
Intérêts courus à recevoir	7 101	8 202
Dividendes à recevoir	715	849
Sommes à recevoir pour placements vendus	1	8 663
Sommes à recevoir pour titres émis	213	432
Sommes à recevoir du gestionnaire	235	14
Marge sur instruments dérivés	1 776	4 880
Actifs dérivés	256	309
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 194 752</b>	<b>1 292 835</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Sommes à payer pour placements achetés	462	9 732
Sommes à payer pour titres rachetés	468	2 464
Sommes à payer au gestionnaire	62	99
Obligation pour options vendues	60	–
Passifs dérivés	804	878
Impôt à payer	65	32
<b>Total du passif</b>	<b>1 921</b>	<b>13 205</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>1 192 831</b>	<b>1 279 630</b>

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	1,61	1,56	289 213	331 917
Série AR	11,66	10,98	20 234	20 217
Série D	12,37	11,93	10 287	10 406
Série F	8,84	8,51	130 937	134 462
Série F8	10,83	10,76	775	650
Série FB	8,82	8,50	687	651
Série G	6,39	6,20	328	320
Série I	2,59	2,50	541	517
Série O	9,60	9,17	60 182	54 054
Série PW	11,87	11,49	413 057	420 286
Série PWFB	8,74	8,42	5 867	5 418
Série PWR	10,70	10,08	13 622	10 620
Série PWT8	11,09	11,07	1 409	1 245
Série PWX	13,31	12,72	3 380	3 297
Série PWX8	12,04	11,86	1	1
Série R	10,45	9,84	7 329	8 535
Série S	8,64	8,25	231 542	273 229
Série T8	10,78	10,81	108	87
Série LB	6,82	6,64	668	792
Série LF	13,44	12,95	304	287
Série LW	12,21	11,82	2 360	2 639
			<b>1 192 831</b>	<b>1 279 630</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025 \$	2024 \$
<b>Revenus</b>		
Dividendes	10 866	12 912
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	37 166	39 584
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	33 890	(849)
Profit (perte) net(te) latent(e)	38 628	28 875
Revenu tiré du prêt de titres	53	74
Revenu provenant des rabais sur les frais	64	105
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>120 667</b>	<b>80 701</b>
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	12 086	13 020
Rabais sur les frais de gestion	(1)	(10)
Frais d'administration	1 813	1 964
Rabais sur les frais d'administration	(1)	–
Intérêts débiteurs	14	29
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	263	232
Frais du comité d'examen indépendant	3	5
Autre	2	2
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>14 179</b>	<b>15 242</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges nettes</b>	<b>14 179</b>	<b>15 242</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>106 488</b>	<b>65 459</b>
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	516	496
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	34	(15)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation</b>	<b>105 938</b>	<b>64 978</b>

	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	0,13	0,06	24 560	14 217
Série AR	0,89	0,47	1 576	872
Série D	1,07	0,72	911	590
Série F	0,76	0,42	11 337	7 156
Série F8	0,91	0,41	59	32
Série FB	0,73	0,37	54	33
Série G	0,52	0,27	27	16
Série I	0,22	0,13	46	26
Série O	0,92	0,57	5 473	3 322
Série PW	0,97	0,52	34 425	19 772
Série PWFB	0,76	0,42	497	289
Série PWR	0,86	0,52	984	494
Série PWT8	0,92	0,48	110	55
Série PWX	1,27	0,72	329	202
Série PWX8	1,17	(0,14)	–	(2)
Série R	0,99	0,60	774	538
Série S	0,82	0,47	24 466	17 189
Série T8	0,89	0,28	9	3
Série LB	0,53	0,28	57	35
Série LF	1,17	0,84	26	15
Série LW	1,01	0,47	218	124
			<b>105 938</b>	<b>64 978</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	Total		Série A		Série AR		Série D		Série F	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	<b>1 279 630</b>	<b>1 454 401</b>	<b>331 917</b>	<b>386 010</b>	<b>20 217</b>	<b>19 688</b>	<b>10 406</b>	<b>8 789</b>	<b>134 462</b>	<b>157 050</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	105 938	64 978	24 560	14 217	1 576	872	911	590	11 337	7 156
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(32 615)	(34 164)	(5 912)	(6 246)	(375)	(344)	(287)	(255)	(3 728)	(3 990)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(28 910)	(35 568)	(9 759)	(12 215)	–	–	(241)	(259)	(2 859)	(3 602)
Rabais sur les frais de gestion	(1)	(10)	(1)	(1)	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais d'administration	(1)	–	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions versées aux porteurs de titres</b>	<b>(61 527)</b>	<b>(69 742)</b>	<b>(15 672)</b>	<b>(18 462)</b>	<b>(375)</b>	<b>(344)</b>	<b>(528)</b>	<b>(514)</b>	<b>(6 587)</b>	<b>(7 592)</b>
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	136 586	116 523	41 099	41 210	2 583	2 997	1 011	3 531	23 517	19 809
Réinvestissement des distributions	57 491	64 948	14 625	17 195	375	344	468	451	5 388	6 211
Paiements au rachat de titres	(325 287)	(351 478)	(107 316)	(108 253)	(4 142)	(3 340)	(1 981)	(2 441)	(37 180)	(48 172)
<b>Total des opérations sur les titres</b>	<b>(131 210)</b>	<b>(170 007)</b>	<b>(51 592)</b>	<b>(49 848)</b>	<b>(1 184)</b>	<b>1</b>	<b>(502)</b>	<b>1 541</b>	<b>(8 275)</b>	<b>(22 152)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>(86 799)</b>	<b>(174 771)</b>	<b>(42 704)</b>	<b>(54 093)</b>	<b>17</b>	<b>529</b>	<b>(119)</b>	<b>1 617</b>	<b>(3 525)</b>	<b>(22 588)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>1 192 831</b>	<b>1 279 630</b>	<b>289 213</b>	<b>331 917</b>	<b>20 234</b>	<b>20 217</b>	<b>10 287</b>	<b>10 406</b>	<b>130 937</b>	<b>134 462</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :</b>			<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>
Titres en circulation, à l'ouverture			212 563	245 086	1 841	1 841	872	737	15 799	18 471
Émis			25 854	26 788	228	282	84	305	2 696	2 376
Réinvestissement des distributions			9 229	11 259	33	32	38	39	620	749
Rachetés			(67 553)	(70 570)	(366)	(314)	(163)	(209)	(4 298)	(5 797)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>			<b>180 093</b>	<b>212 563</b>	<b>1 736</b>	<b>1 841</b>	<b>831</b>	<b>872</b>	<b>14 817</b>	<b>15 799</b>

	Série F8		Série FB		Série G		Série I		Série O	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	<b>650</b>	<b>839</b>	<b>651</b>	<b>835</b>	<b>320</b>	<b>360</b>	<b>517</b>	<b>519</b>	<b>54 054</b>	<b>52 387</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	59	32	54	33	27	16	46	26	5 473	3 322
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(19)	(21)	(17)	(20)	(7)	(7)	(12)	(13)	(2 127)	(1 918)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(36)	(41)	(15)	(20)	(10)	(11)	(14)	(15)	(787)	(892)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais d'administration	–	–	–	–	–	–	(1)	–	–	–
<b>Total des distributions versées aux porteurs de titres</b>	<b>(55)</b>	<b>(62)</b>	<b>(32)</b>	<b>(40)</b>	<b>(17)</b>	<b>(18)</b>	<b>(27)</b>	<b>(28)</b>	<b>(2 914)</b>	<b>(2 810)</b>
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	217	44	396	119	3	2	–	–	7 932	5 316
Réinvestissement des distributions	1	2	32	40	14	14	10	11	2 890	2 771
Paiements au rachat de titres	(97)	(205)	(414)	(336)	(19)	(54)	(5)	(11)	(7 253)	(6 932)
<b>Total des opérations sur les titres</b>	<b>121</b>	<b>(159)</b>	<b>14</b>	<b>(177)</b>	<b>(2)</b>	<b>(38)</b>	<b>5</b>	<b>–</b>	<b>3 569</b>	<b>1 155</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>125</b>	<b>(189)</b>	<b>36</b>	<b>(184)</b>	<b>8</b>	<b>(40)</b>	<b>24</b>	<b>(2)</b>	<b>6 128</b>	<b>1 667</b>
<b>À la clôture</b>	<b>775</b>	<b>650</b>	<b>687</b>	<b>651</b>	<b>328</b>	<b>320</b>	<b>541</b>	<b>517</b>	<b>60 182</b>	<b>54 054</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>								
Titres en circulation, à l'ouverture	60	76	77	98	52	58	207	207	5 897	5 769
Émis	21	3	45	15	–	–	–	–	840	596
Réinvestissement des distributions	–	1	4	5	2	2	4	4	307	311
Rachetés	(9)	(20)	(48)	(41)	(3)	(8)	(2)	(4)	(773)	(779)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>72</b>	<b>60</b>	<b>78</b>	<b>77</b>	<b>51</b>	<b>52</b>	<b>209</b>	<b>207</b>	<b>6 271</b>	<b>5 897</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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

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

	Série PW		Série PWFB		Série PWR		Série PWT8		Série PWX	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	<b>420 286</b>	<b>460 365</b>	<b>5 418</b>	<b>5 987</b>	<b>10 620</b>	<b>8 483</b>	<b>1 245</b>	<b>1 475</b>	<b>3 297</b>	<b>3 670</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	34 425	19 772	497	289	984	494	110	55	329	202
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(9 713)	(9 626)	(164)	(157)	(279)	(207)	(31)	(29)	(127)	(127)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(11 359)	(13 022)	(126)	(139)	–	–	(78)	(77)	(47)	(59)
Rabais sur les frais de gestion	–	(9)	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais d'administration	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions versées aux porteurs de titres</b>	<b>(21 072)</b>	<b>(22 657)</b>	<b>(290)</b>	<b>(296)</b>	<b>(279)</b>	<b>(207)</b>	<b>(109)</b>	<b>(106)</b>	<b>(174)</b>	<b>(186)</b>
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	54 337	38 893	1 147	1 191	3 310	2 330	236	144	126	182
Réinvestissement des distributions	19 526	20 960	288	292	279	207	31	26	174	186
Paiements au rachat de titres	(94 445)	(97 047)	(1 193)	(2 045)	(1 292)	(687)	(104)	(349)	(372)	(757)
<b>Total des opérations sur les titres</b>	<b>(20 582)</b>	<b>(37 194)</b>	<b>242</b>	<b>(562)</b>	<b>2 297</b>	<b>1 850</b>	<b>163</b>	<b>(179)</b>	<b>(72)</b>	<b>(389)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>(7 229)</b>	<b>(40 079)</b>	<b>449</b>	<b>(569)</b>	<b>3 002</b>	<b>2 137</b>	<b>164</b>	<b>(230)</b>	<b>83</b>	<b>(373)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>413 057</b>	<b>420 286</b>	<b>5 867</b>	<b>5 418</b>	<b>13 622</b>	<b>10 620</b>	<b>1 409</b>	<b>1 245</b>	<b>3 380</b>	<b>3 297</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :</b>	<b>Titres</b>		<b>Titres</b>		<b>Titres</b>		<b>Titres</b>		<b>Titres</b>	
Titres en circulation, à l'ouverture	36 577	39 900	644	712	1 053	864	112	129	259	291
Émis	4 621	3 442	134	144	318	238	21	13	11	15
Réinvestissement des distributions	1 670	1 868	33	36	27	21	3	2	13	15
Rachetés	(8 068)	(8 633)	(140)	(248)	(125)	(70)	(9)	(32)	(29)	(62)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>34 800</b>	<b>36 577</b>	<b>671</b>	<b>644</b>	<b>1 273</b>	<b>1 053</b>	<b>127</b>	<b>112</b>	<b>254</b>	<b>259</b>

	Série PWX8		Série R		Série S		Série T8		Série LB	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	<b>1</b>	<b>493</b>	<b>8 535</b>	<b>8 805</b>	<b>273 229</b>	<b>334 015</b>	<b>87</b>	<b>85</b>	<b>792</b>	<b>881</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	–	(2)	774	538	24 466	17 189	9	3	57	35
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	(6)	(302)	(313)	(9 433)	(10 796)	(2)	(2)	(13)	(14)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	(7)	–	–	(3 470)	(5 071)	(6)	(7)	(24)	(29)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais d'administration	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions versées aux porteurs de titres</b>	<b>–</b>	<b>(13)</b>	<b>(302)</b>	<b>(313)</b>	<b>(12 903)</b>	<b>(15 867)</b>	<b>(8)</b>	<b>(9)</b>	<b>(37)</b>	<b>(43)</b>
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	–	84	281	244	99	72	169	8	35
Réinvestissement des distributions	–	–	302	149	12 902	15 867	5	6	37	42
Paiements au rachat de titres	–	(477)	(2 064)	(925)	(66 396)	(78 074)	(57)	(167)	(189)	(158)
<b>Total des opérations sur les titres</b>	<b>–</b>	<b>(477)</b>	<b>(1 678)</b>	<b>(495)</b>	<b>(53 250)</b>	<b>(62 108)</b>	<b>20</b>	<b>8</b>	<b>(144)</b>	<b>(81)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>–</b>	<b>(492)</b>	<b>(1 206)</b>	<b>(270)</b>	<b>(41 687)</b>	<b>(60 786)</b>	<b>21</b>	<b>2</b>	<b>(124)</b>	<b>(89)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>7 329</b>	<b>8 535</b>	<b>231 542</b>	<b>273 229</b>	<b>108</b>	<b>87</b>	<b>668</b>	<b>792</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :</b>	<b>Titres</b>		<b>Titres</b>		<b>Titres</b>		<b>Titres</b>		<b>Titres</b>	
Titres en circulation, à l'ouverture	–	41	867	919	33 119	40 854	8	8	119	132
Émis	–	–	8	29	29	12	7	15	2	5
Réinvestissement des distributions	–	–	30	16	1 527	1 981	–	1	5	6
Rachetés	–	(41)	(204)	(97)	(7 864)	(9 728)	(5)	(16)	(28)	(24)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>701</b>	<b>867</b>	<b>26 811</b>	<b>33 119</b>	<b>10</b>	<b>8</b>	<b>98</b>	<b>119</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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

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

	Série LF		Série LW	
	2025	2024	2025	2024
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>				
<b>À l'ouverture</b>	<b>287</b>	<b>179</b>	<b>2 639</b>	<b>3 486</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	26	15	218	124
Distributions versées aux porteurs de titres :				
Revenu de placement	(8)	(6)	(59)	(67)
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	(7)	(6)	(72)	(96)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–
Rabais sur les frais d'administration	–	–	–	–
<b>Total des distributions versées aux porteurs de titres</b>	<b>(15)</b>	<b>(12)</b>	<b>(131)</b>	<b>(163)</b>
Opérations sur les titres :				
Produit de l'émission de titres	38	97	226	74
Réinvestissement des distributions	15	12	129	162
Paievements au rachat de titres	(47)	(4)	(721)	(1 044)
<b>Total des opérations sur les titres</b>	<b>6</b>	<b>105</b>	<b>(366)</b>	<b>(808)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>17</b>	<b>108</b>	<b>(279)</b>	<b>(847)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>304</b>	<b>287</b>	<b>2 360</b>	<b>2 639</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :</b>	<b>Titres</b>		<b>Titres</b>	
Titres en circulation, à l'ouverture	22	14	223	293
Émis	4	7	19	7
Réinvestissement des distributions	1	1	11	14
Rachetés	(4)	–	(60)	(91)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>23</b>	<b>22</b>	<b>193</b>	<b>223</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2025	2024
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	105 938	64 978
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(32 452)	(2 301)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(38 628)	(28 875)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(2 586)	(305)
Achat de placements	(779 551)	(825 175)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	955 652	1 019 575
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	4 118	1 827
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	(4)	48
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>212 487</b>	<b>229 772</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de titres	39 904	83 667
Paiements au rachat de titres	(230 382)	(318 313)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(4 036)	(4 795)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(194 514)</b>	<b>(239 441)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>17 973</b>	<b>(9 669)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	5 283	14 830
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(4)	122
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>23 252</b>	<b>5 283</b>
Trésorerie	3 833	5 283
Équivalents de trésorerie	19 419	–
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>23 252</b>	<b>5 283</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>		
Dividendes reçus	11 000	12 818
Impôts étrangers payés	517	449
Intérêts reçus	38 267	39 640
Intérêts versés	14	29

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## 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 \$)
<b>OBLIGATIONS</b>					
407 International Inc. 4,22 % 14-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 040 000	1 040	1 068
407 International Inc. 3,14 % 06-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	196 000	198	195
407 International Inc. 3,43 % 01-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 423 000	1 456	1 399
407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 062 000	1 952	1 804
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 387 000	1 194	1 223
407 International Inc. 4,86 % 31-07-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	338 000	338	357
407 International Inc. 4,54 % 09-10-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	370	373
Aéroports de Montréal 6,55 % 11-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	122 000	144	144
Aéroports de Montréal 3,92 % 12-06-2045, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	98 000	91	92
Aéroports de Montréal 3,36 % 24-04-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	541 000	424	461
Aéroports de Montréal 3,03 % 21-04-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	139 000	108	110
AES Andes SA 6,30 % 15-03-2029	Chili	Sociétés – Non convertibles	725 000 USD	979	1 071
AIMCo Realty Investors LP 2,71 % 01-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 924 000	1 860	1 867
Alectra Inc. 1,75 % 11-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	513 000	450	469
Alectra Inc. 4,63 % 13-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	433 000	433	457
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 267 000	2 169	2 185
Alimentation Couche-Tard inc. 5,59 % 25-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 355 000	1 374	1 468
Fonds de placement immobilier Allied 4,31 % 07-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	97 000	97	97
AltaGas Ltd., taux variable 11-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	660 000	660	640
AltaGas Ltd., taux variable 10-11-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	464 000	464	514
AltaLink, L.P. 4,74 % 22-05-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	405 000	405	422
AltaLink, L.P. 5,46 % 11-10-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	420	489
Altice International SARL 5,00 % 15-01-2028 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	227	220
American Tower Corp. 1,88 % 15-10-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	650 000 USD	866	800
Anglian Water Services Financing PLC 4,53 % 26-08-2032	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	329 000	329	327
Ascend Wellness Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	109 091 USD	137	156
ATCO Ltd., taux variable 01-11-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 740 000	1 711	1 789
Athene Global Funding 2,10 % 24-09-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 110 000	1 109	1 105
Athene Global Funding 2,47 % 09-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	395 000	355	383
Athene Global Funding 5,11 % 07-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	620 000	620	655
Bank of America Corp., taux variable 15-09-2027 (taux variable différé)	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 021 000	1 003	1 004
Bank of America Corp., taux variable 16-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 810 000	3 657	3 840
Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 600 000	4 586	4 769
Banque de Montréal 3,19 % 01-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 520 000	1 505	1 527
Banque de Montréal 4,54 % 18-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 200 000	1 200	1 247
Banque de Montréal 4,42 % 17-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 760 000	1 760	1 825
Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	770 000	785	825
Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 219 000	2 214	2 377
Banque de Montréal, taux variable 03-07-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	850 000	850	884
Banque de Montréal, taux variable 05-03-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 030 000	1 030	1 030
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 008 000	3 937	4 001
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 476 000	2 447	2 505
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 002 000	3 004	3 163
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2171, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	706 000	748	742
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	143 000	152	151
La Banque de Nouvelle-Écosse 4,68 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	640 000	640	669
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 391 000	1 387	1 409
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	966 000	966	974
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	600	636
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	720 000	719	749
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 15-11-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	350	357
BCE Inc. 2,20 % 29-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	343 000	341	333
BCE Inc. 3,00 % 17-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	802 000	710	768
Bell Canada 5,15 % 14-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 452 000	1 460	1 529
Bell Canada 5,25 % 15-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 020 000	1 019	1 082
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 27-03-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	955 000	955	959
BMW Canada Inc. 3,99 % 10-10-2028	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	250 000	250	254
BP Capital Markets PLC 3,47 % 15-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	800 000	806	800
British Columbia Investment Management 4,90 % 02-06-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	2 652 000	2 768	2 918
Broadcast Media Partners Holdings Inc. 4,50 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	207 000 USD	251	263
Brookfield Infrastructure Finance ULC 5,62 % 14-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 270 000	1 270	1 339
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 519 000	1 520	1 550

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Brookfield Infrastructure Finance ULC 2,86 % 01-09-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	175 000	175	161
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 646 000	2 694	2 663
Brookfield Renewable Partners ULC 5,29 % 28-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	337 000	355	362
Brookfield Renewable Partners ULC 4,54 % 12-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	440	441
Bruce Power L.P. 4,00 % 21-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 879 000	1 802	1 912
Bruce Power L.P. 4,27 % 21-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	280	280
Administration aéroportuaire de Calgary 3,55 % 07-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	307	325
Corporation Cameco 4,94 % 24-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	572 000	572	601
Fiducie du Canada pour l'habitation 2,25 % 15-12-2025	Canada	Gouvernement fédéral	934 000	928	932
Fiducie du Canada pour l'habitation 3,10 % 15-06-2028 144A	Canada	Gouvernement fédéral	3 885 000	3 872	3 945
Investissements RPC 2,25 % 01-12-2031	Canada	Gouvernement fédéral	1 050 000	1 040	993
Canadian Core Real Estate LP 3,30 % 02-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	880 000	880	876
Canadian Core Real Estate LP 4,48 % 16-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000	400	406
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,95 % 29-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 048 000	2 067	2 124
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,05 % 07-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	811 000	808	845
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 10-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 280 000	1 278	1 293
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 07-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	743 000	735	753
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 349 000	1 371	1 408
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-04-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	740 000	739	774
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 16-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	850 000	850	893
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 12-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	900 000	899	933
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,38 % 28-10-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 879 000	3 813	3 874
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	738 000	736	770
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,40 % 10-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	680 000	679	708
Canadian Natural Resources Ltd. 4,15 % 15-12-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000	409	414
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 2,54 % 28-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 616 000	3 427	3 563
Canadian Utilities Ltd. 4,85 % 03-06-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	971 000	964	998
Banque canadienne de l'Ouest 3,86 % 21-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	690 000	690	690
Banque canadienne de l'Ouest 5,26 % 20-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	360	366
Banque canadienne de l'Ouest 5,15 % 02-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 980 000	1 983	2 076
Banque canadienne de l'Ouest 4,57 % 11-07-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	220	230
Banque canadienne de l'Ouest, taux variable 22-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	370	392
Banque canadienne de l'Ouest 5,95 % 29-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	460	494
Cannabist Co. Holdings Inc. 6,00 % 29-06-2025	Canada	Sociétés – Convertibles	101 000 USD	124	89
Cannabist Co. Holdings Inc. 9,50 % 03-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	101	63
Capital Power Corp. 4,83 % 16-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	980 000	980	1 013
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2026 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	331	357
CCL Industries Inc. 3,86 % 13-04-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	970 000	970	978
Enovus Energy Inc. 3,50 % 07-02-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 916 000	2 878	2 922
Central 1 Credit Union 5,88 % 10-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	490	509
CGI inc. 3,99 % 07-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	610	621
CGI inc. 4,15 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	430	440
Chartwell résidences pour retraités 3,65 % 06-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	389	390
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,46 % 30-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	470	464
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,53 % 11-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 690 000	1 636	1 677
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,40 % 01-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 597 000	1 600	1 699
CIFI Holdings (Group) Co. Ltd. 6,00 % 16-07-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	363 000 USD	116	61
Ville de Toronto 2,60 % 24-09-2039	Canada	Administrations municipales	1 020 000	1 013	848
Clydesdale Acquisition Holdings Inc. 8,75 % 15-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 000 USD	10	12
Coast Capital Savings Federal Credit Union, taux variable 02-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 350 000	1 350	1 437
Coastal GasLink Pipeline LP 4,69 % 30-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	460	484
Coastal GasLink Pipeline LP 4,91 % 30-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	670 000	670	713
Coastal GasLink Pipeline LP 5,19 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	550	595
Coastal GasLink Pipeline LP 5,54 % 30-06-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	925 000	998	1 025
Cogeco Communications inc. 6,13 % 27-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	680 000	681	704
Cogeco Communications inc. 2,99 % 22-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 150 000	1 144	1 078
Cogeco Communications inc. 5,30 % 16-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	330	349
Cogeco Communications inc. 4,74 % 06-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	380	381

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Cologix Data Centers Issuer LLC 4,94 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	43 000	43	42
Cologix Data Centers Issuer LLC 5,68 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	106 000	106	103
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	547 807	548	543
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	557 456	557	552
Corus Entertainment Inc. 5,00 % 11-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	272 000	272	91
Country Garden Holdings Co. Ltd. 2,70 % 12-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	800 000 USD	678	112
Country Garden Holdings Co. Ltd. 5,63 % 14-01-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	779 000 USD	584	110
CPPIB Capital Inc. 3,95 % 02-06-2032	Canada	Gouvernement fédéral	1 078 000	1 071	1 126
CPPIB Capital Inc. 4,30 % 02-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	2 813 000	2 939	2 980
Fonds de placement immobilier Crombie 3,92 % 21-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	178 000	194	180
Fonds de placement immobilier Crombie 2,69 % 31-03-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	604	584
Fonds de placement immobilier Crombie 3,21 % 09-10-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	976 000	965	931
Fonds de placement immobilier Crombie 3,13 % 12-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	599 000	574	561
Fonds de placement immobilier Crombie 4,73 % 15-01-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	306
CU Inc. 4,09 % 02-09-2044, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	196 000	191	186
CU Inc. 4,77 % 14-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	870 000	869	909
Curaleaf Holdings Inc. 8,00 % 15-12-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	900 000 USD	1 154	1 218
DIRECTV Holdings LLC 5,88 % 15-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	162 000 USD	204	226
Dollarama inc. 5,53 % 26-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	800 000	800	855
Domtar Corp. 6,75 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	478 000 USD	604	625
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,54 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	630 000	630	621
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	950 000	909	922
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 5,38 % 22-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	750 000	752	784
Dream Summit Industrial LP 4,51 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	270	273
Ecopetrol SA 4,63 % 02-11-2031	Colombie	Sociétés – Non convertibles	11 000 USD	11	13
Électricité de France SA 5,38 % 17-05-2034	France	Sociétés – Non convertibles	1 753 000	1 753	1 871
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 5,50 % 13-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	510 000	510	533
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	441 000	441	399
Empresas CMPC SA 3,00 % 06-04-2031	Chili	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	412	414
Enbridge Gas Inc. 2,35 % 15-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	377 000	315	352
Enbridge Gas Inc. 4,15 % 17-08-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	723 000	740	743
Enbridge Inc. 3,10 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	798 000	795	736
Enbridge Inc. 4,56 % 25-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 000	1 010
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 027 000	9 965	10 197
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 252 000	3 316	3 436
Enbridge Inc., taux variable 19-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 676 000	1 618	1 646
Pipelines Enbridge Inc. 4,55 % 29-09-2045, rachetables 2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	254 000	227	236
Pipelines Enbridge Inc. 4,33 % 22-02-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	620 000	606	554
Pipelines Enbridge Inc. 5,82 % 17-08-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	217 000	232	240
Enel Finance International NV 5,00 % 15-06-2032 144A	Italie	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	246	283
Énergir S.E.C. 4,67 % 27-09-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	640 000	640	676
ENMAX Corp. 4,70 % 09-10-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	380	389
EPCOR Utilities Inc. 3,11 % 08-07-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 647 000	1 540	1 311
EPCOR Utilities Inc. 5,33 % 03-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 546 000	1 601	1 747
EPCOR Utilities Inc. 4,99 % 31-05-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	785 000	785	847
Banque Équitable 1,88 % 26-11-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	151 000	135	150
Banque Équitable 3,36 % 02-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	699 000	699	700
Banque Équitable 5,16 % 11-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	850 000	850	875
Banque Équitable 3,91 % 17-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 068 000	1 068	1 079
Banque Équitable 3,99 % 24-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	504 000	504	510
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,23 % 14-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	470	481
Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 % 03-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 458 000	1 424	1 466
Fairfax India Holdings Corp. 5,00 % 26-02-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000 USD	488	502
Fédération des caisses Desjardins du Québec 1,59 % 10-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 203 000	1 133	1 181
Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,41 % 19-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	678 000	678	695
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,47 % 17-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 558 000	1 578	1 665
Fédération des caisses Desjardins du Québec 3,80 % 24-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	635 000	635	643
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 23-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 920 000	1 920	1 984
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 24-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	590 000	590	596
Fonds de placement immobilier First Capital 4,51 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	810 000	812	824
Fonds de placement immobilier First Capital 5,46 % 12-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	320	337

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
First Capital Realty Inc. 5,57 % 01-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 976 000	2 011	2 103
First West Credit Union 9,19 % 09-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	590 000	590	667
Compagnie Crédit Ford du Canada 7,00 % 10-02-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 961 000	1 961	2 010
Compagnie Crédit Ford du Canada 7,38 % 12-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 048 000	1 048	1 083
Compagnie Crédit Ford du Canada 2,96 % 16-09-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	460 000	460	452
Compagnie Crédit Ford du Canada 6,33 % 10-11-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	600 000	600	618
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,58 % 22-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000	500	510
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,24 % 23-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	620 000	620	630
Compagnie Crédit Ford du Canada 4,79 % 12-09-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	460 000	460	456
Fortis Inc. 4,43 % 31-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 546 000	1 547	1 601
Fortis Inc. 4,17 % 09-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	940 000	941	958
FortisBC Energy Inc. 4,67 % 28-11-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	197 000	198	202
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 28-07-2026	États-Unis	Prêts à terme	32 903 USD	42	68
Location d'équipements Cooper Itée 7,45 % 04-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 302 000	1 302	1 323
Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	530 000	530	548
Financière General Motors du Canada Ltée 5,10 % 14-07-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	583 000	582	603
Financière General Motors du Canada Ltée 5,00 % 09-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	620 000	619	640
Financière General Motors du Canada Ltée 4,45 % 25-02-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	480 000	479	483
George Weston Itée 4,19 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	510 000	510	521
GFL Environmental Inc. 3,50 % 01-09-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 234 000 USD	1 472	1 681
Gibson Energy Inc. 4,45 % 12-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	305
Gibson Energy Inc. 5,75 % 12-07-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	857 000	860	931
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	301	292
Gibson Energy Inc., taux variable 12-07-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	406 000	411	444
Les Vêtements de Sport Gildan Inc. 4,15 % 22-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	500	502
Glencore Funding LLC 5,34 % 04-04-2027 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	320 000 USD	435	466
Glencore Funding LLC 5,70 % 08-05-2033 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	666 000 USD	920	978
GoDaddy Operating Co. LLC 3,50 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	24	27
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 30-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 890 000	1 890	1 873
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	645 000	645	622
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-06-2027	Canada	Gouvernement fédéral	297 000	287	288
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-09-2029	Canada	Gouvernement fédéral	10 951 000	11 106	11 366
Gouvernement du Canada 3,00 % 01-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	4 244 000	4 181	4 263
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-12-2034	Canada	Gouvernement fédéral	27 302 000	27 793	27 934
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-06-2035	Canada	Gouvernement fédéral	7 463 000	7 488	7 621
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	39 350 000	34 775	35 693
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 3,50 % 14-04-2033, REGS	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	19 035 000 NZD	14 925	14 596
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 3,50 % 14-04-2033	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	6 325 000 NZD	4 729	4 738
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 2,00 % 15-04-2037	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	11 831 000 NZD	6 967	6 951
Fiducie de placement immobilier Granite 3,06 % 04-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	411	437
Fiducie de placement immobilier Granite 2,19 % 30-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 473 000	1 408	1 402
Société en commandite Holding FPI Granite 4,00 % 04-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	450	451
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 1,54 % 03-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 038 000	915	995
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,05 % 12-06-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	813 000	928	944
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,10 % 04-06-2031, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	813 000	943	963
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,47 % 02-02-2034, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	162 000	187	192
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,75 % 17-10-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 198 000	1 766	1 842
Heathrow Funding Ltd. 2,69 % 13-10-2027	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	666 000	666	657
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 740 000	1 738	1 745
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 499 000	1 476	1 498
Heathrow Funding Ltd. 3,73 % 13-04-2033	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	648 000	621	628
Hydro One Inc. 7,35 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 626 000	1 864	1 910
Hydro One Inc. 6,93 % 01-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 053 000	1 227	1 258
Hydro One Inc. 4,16 % 27-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	533 000	532	550
Hydro One Inc. 4,25 % 04-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	820 000	844	840
Hydro One Inc. 4,89 % 13-03-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 468 000	1 429	1 556
Hydro One Inc. 4,85 % 30-11-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 635 000	2 680	2 799
Hyundai Capital Canada Inc. 4,90 % 31-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	930 000	930	968
iA Société financière inc., taux variable 20-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	490	521
iA Société financière inc., taux variable 05-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	350	355
iA Société financière inc., taux variable 30-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	279 000	289	287
L'Ordre Indépendant des Forestiers, taux variable 15-10-2035, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	650 000	650	602

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Intact Corporation financière 5,46 % 22-09-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	630 000 USD	835	914
Intact Corporation financière, taux variable 16-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	360	376
Intact Corporation financière 5,28 % 14-09-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	770 000	830	856
Intact Corporation financière, taux variable 31-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	350	344
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 436 000	1 473	1 436
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	480	493
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	154 000	148	157
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 0 % 31-03-2027	Supranationales	s.o.	1 180 000 USD	1 456	1 566
The J.M. Smucker Co. 2,38 % 15-03-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	385	426
Jazz Pharmaceuticals PLC 4,38 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	250	273
John Deere Financial Inc. 5,17 % 15-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000	296	319
JPMorgan Chase & Co. 1,90 % 05-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 120 000	2 120	2 073
Kaisa Group Holdings Ltd. 8,65 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	180	27
Kaisa Group Holdings Ltd. 10,50 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 400 000 USD	906	93
Keyera Corp. 3,96 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	362 000	387	363
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	560 000	561	587
Keyera Corp., taux variable 10-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 120 000	1 120	1 127
Knight Health Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-12-2028	États-Unis	Prêts à terme	309 996 USD	370	236
Produits Kruger S.E.C. 5,38 % 09-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	147
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	67 000 USD	90	87
LABL Inc. 8,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	89 000 USD	120	94
Banque Laurentienne du Canada 4,19 % 23-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	330	334
LGI Homes Inc. 8,75 % 15-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	62	68
Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	460	356
Les Compagnies Loblaw ltée 5,34 % 13-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	316 000	316	335
Les Compagnies Loblaw ltée 5,12 % 04-03-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	980 000	980	1 008
Logan Group Co. Ltd. 4,70 % 06-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 226 000 USD	982	137
Lower Mattagami Energy LP 2,43 % 14-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	840 000	840	792
Lower Mattagami Energy LP 4,85 % 31-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	349 000	349	374
Lower Mattagami Energy LP 4,69 % 07-06-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	402
Banque Manuvie du Canada 2,86 % 16-02-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 530 000	1 530	1 526
Société Financière Manuvie, taux variable 23-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	890 000	890	933
Société Financière Manuvie, taux variable 06-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	770 000	770	778
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 421 000	1 421	1 479
Mattamy Group Corp. 4,63 % 01-03-2030, rachetables 2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	147	179
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	19 000 USD	23	26
Mauser Packaging Solutions 7,88 % 15-04-2027, nom.	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	18 000 USD	25	25
Metro inc. 4,66 % 07-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	439 000	435	460
Banque Nationale du Canada 5,22 % 14-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 440 000	1 437	1 524
Banque Nationale du Canada 5,02 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 410 000	1 426	1 491
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 860 000	1 860	1 940
Banque Nationale du Canada 5,28 % 15-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	480	504
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000	400	404
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-08-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	990 000	992	941
NAV CANADA 2,06 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	530 000	530	499
Nestlé Holdings Inc. 2,19 % 26-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 010 000	1 010	979
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 4,85 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 804 000	2 845	2 970
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 121 000	1 098	1 113
North West Redwater Partnership 4,25 % 01-06-2029, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	585 000	584	602
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 630 000	2 552	2 501
North West Redwater Partnership 4,15 % 01-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 615 000	1 457	1 637
North West Redwater Partnership 4,85 % 01-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	520	548
North West Redwater Partnership 3,65 % 01-06-2035, rachetables 2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 184 000	1 029	1 128
North West Redwater Partnership 3,70 % 23-02-2043, rachetables 2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	642 000	608	568
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust 5,51 % 18-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 180 000	1 180	1 185
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	981 817	982	915
Nova Scotia Power Inc. 3,57 % 05-04-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	552 000	459	456
Nova Scotia Power Inc. 3,31 % 25-04-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	382 000	305	299
Nova Scotia Power Inc. 5,36 % 24-03-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	673 000	738	729

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Noverco inc. 4,57 % 28-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	510 000	510	524
NXP BV 2,65 % 15-02-2032	Chine	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	437	431
Ontario Power Generation Inc. 2,89 % 08-04-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 340 000	1 316	1 340
Ontario Power Generation Inc. 1,17 % 22-04-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	392	432
Ontario Power Generation Inc. 4,83 % 28-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	600	634
Ontario Teachers' Finance Trust 4,30 % 02-06-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	1 960 000	1 987	2 053
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario 4,45 % 02-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	1 859 000	1 859	1 988
Corporation Parkland du Canada 3,88 % 16-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 360 000	2 360	2 353
Corporation Parkland du Canada 4,38 % 26-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	443 000	414	436
Corporation Pétroles Parkland 5,88 % 15-07-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 USD	3	3
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 810 000	2 953	2 857
Pembina Pipeline Corp. 5,22 % 28-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	690 000	690	730
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 130 000	1 130	1 092
Perrigo Co. PLC 3,15 % 15-06-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	49 000 USD	61	67
Pétróleos de Venezuela SA 6,00 % 26-06-2025	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	760 000 USD	243	151
Prologis Inc. 4,70 % 01-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	840 000	838	874
Prologis Inc. 5,25 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	761 000	783	813
Prologis LP 4,20 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	430 000	429	432
Province de l'Alberta 3,95 % 01-06-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	2 065 000	2 082	2 114
Province de l'Alberta 3,05 % 01-12-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	2 525 000	2 618	2 074
Province de l'Alberta 3,10 % 01-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	1 006 000	1 031	830
Province de l'Alberta 4,45 % 01-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	6 927 000	7 072	7 194
Province de la Colombie-Britannique 2,95 % 18-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	3 107 000	3 412	2 482
Province de la Colombie-Britannique 4,45 % 18-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	1 826 000	1 897	1 892
Province du Manitoba 3,20 % 05-03-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	5 940 000	6 355	4 928
Province du Manitoba 2,05 % 05-09-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	4 016 000	3 031	2 562
Province du Manitoba 3,80 % 05-09-2053	Canada	Gouvernements provinciaux	1 969 000	1 826	1 801
Province de l'Ontario 4,05 % 02-02-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	4 000 000	3 995	4 213
Province de l'Ontario 3,80 % 02-12-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	5 682 000	5 662	5 763
Province de l'Ontario 3,60 % 02-06-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	27 342 000	27 015	27 152
Province de l'Ontario 2,65 % 02-12-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	7 917 000	5 937	6 005
Province de l'Ontario 4,15 % 02-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	10 780 000	10 598	10 705
Province de l'Ontario 4,60 % 02-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	8 508 000	9 099	9 126
Province de Québec 3,65 % 20-05-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	1 870 000	1 870	1 920
Province de Québec 3,90 % 22-11-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	1 330 000	1 310	1 383
Province de Québec 4,45 % 01-09-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	15 291 000	15 514	16 329
Province de Québec 4,40 % 01-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	24 001 000	24 885	24 719
Province de Québec 4,20 % 01-12-2057	Canada	Gouvernements provinciaux	4 252 000	4 170	4 237
Province de la Saskatchewan 2,15 % 02-06-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	407 000	357	386
Province de la Saskatchewan 3,10 % 02-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	3 992 000	4 096	3 295
Province de la Saskatchewan 2,80 % 02-12-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	5 273 000	5 205	4 063
Province de la Saskatchewan 4,20 % 02-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	4 182 000	4 242	4 163
PSP Capital Inc. 2,60 % 01-03-2032	Canada	Gouvernement fédéral	1 790 000	1 785	1 720
PSP Capital Inc. 4,15 % 01-06-2033	Canada	Gouvernement fédéral	158 000	159	166
PSP Capital Inc. 4,25 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	2 889 000	2 867	2 903
Reliance LP 2,68 % 01-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	580 000	580	569
Reliance LP 2,67 % 01-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 240 000	1 240	1 202
Reliance LP 5,25 % 15-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	948 000	953	1 000
Reliance LP 4,39 % 16-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	389	390
Fonds de placement immobilier RioCan 2,83 % 08-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 603 000	1 447	1 551
Rogers Communications Inc. 5,70 % 21-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 946 000	1 971	2 081
Rogers Communications Inc. 3,75 % 15-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 701 000	1 694	1 706
Rogers Communications Inc. 2,90 % 09-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 014 000	976	967
Rogers Communications Inc. 5,90 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	255 000	275	282
Rogers Communications Inc., taux variable 17-12-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 900 000	11 169	11 950
Rogers Communications Inc., taux variable 15-03-2082 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 898 000 USD	2 428	2 679
Banque Royale du Canada 2,33 % 28-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 272 000	1 145	1 255
Banque Royale du Canada 4,61 % 26-07-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	97 000	96	100
Banque Royale du Canada 4,64 % 17-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	722 000	722	750
Banque Royale du Canada 4,63 % 01-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000	920	957
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 100 000	2 100	2 141
Banque Royale du Canada, taux variable 03-04-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 000	1 046
Banque Royale du Canada, taux variable 04-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 309 000	2 319	2 337

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	700 000	700	718
Banque Royale du Canada, taux variable 24-11-2080, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 308 000	5 195	5 305
Royal Caribbean Cruises Ltd. 6,00 % 01-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	435 000 USD	603	626
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	560 000	560	531
Sea to Sky Highway Investment LP 2,63 % 31-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 028 215	1 028	1 006
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	440	441
Sienna Senior Living Inc. 2,82 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	295
Sienna Senior Living Inc. 4,44 % 17-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	325 000	327	330
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 4,75 % 05-08-2029	Chine	Sociétés – Non convertibles	921 000 USD	419	115
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,32 % 01-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	240	245
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,62 % 01-02-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000	400	409
Spy Hill Power LP 4,14 % 31-03-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	890 831	888	882
Stella-Jones Inc. 4,31 % 01-10-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	179 000	179	181
Financière Sun Life inc., taux variable 10-05-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	490	483
Financière Sun Life inc., taux variable 21-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 359 000	1 359	1 326
Financière Sun Life inc., taux variable 10-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 074 000	2 065	2 162
Financière Sun Life inc., taux variable 15-05-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 040 000	1 040	1 103
Supérieur Plus S.E.C. 4,50 % 15-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	115	119
Tamarack Valley Energy Ltd. 7,25 % 10-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	188	204
TELUS Corp. 4,80 % 15-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	240	251
TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	688 000	665	681
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 380 000	1 377	1 348
TELUS Corp. 4,95 % 18-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	469	495
TELUS Corp. 4,65 % 13-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	540	559
TELUS Corp. 4,95 % 28-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	459	482
TELUS Corp. 4,40 % 01-04-2043, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	752 000	689	694
TELUS Corp. 4,75 % 17-01-2045, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	259 000	248	249
Tenet Healthcare Corp. 4,38 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	188	202
Teranet Holdings LP 3,72 % 23-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 030 000	2 030	2 015
T-Mobile USA Inc. 3,75 % 15-04-2027, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	652 000 USD	914	924
T-Mobile USA Inc. 2,55 % 15-02-2031, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	490 000 USD	665	621
T-Mobile USA Inc. 5,15 % 15-04-2034	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	280	302
Groupe TMX Ltée 3,78 % 05-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	379 000	381	385
Groupe TMX Ltée 4,68 % 16-08-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	621 000	630	652
Groupe TMX Ltée 2,02 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	490	454
Toronto Hydro Corp. 4,61 % 14-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 014 000	1 013	1 075
Toronto Hydro Corp. 4,95 % 13-10-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 182 000	1 221	1 275
La Banque Toronto-Dominion 5,38 % 21-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 779 000	1 795	1 873
La Banque Toronto-Dominion 4,48 % 18-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 586 000	1 578	1 639
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 26-01-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	914 000	874	908
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 09-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 000	1 990	2 028
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 01-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	960 000	960	968
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 080 000	1 080	1 102
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 475 000	1 541	1 552
Tourmaline Oil Corp. 2,53 % 12-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	490	473
Crédit Toyota Canada Inc. 4,44 % 27-06-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	460	479
Crédit Toyota Canada Inc. 3,73 % 02-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	590 000	590	596
TransCanada PipeLines Ltd. 3,80 % 05-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	678 000	719	685
TransCanada PipeLines Ltd. 5,28 % 15-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 797 000	2 862	2 995
TransCanada PipeLines Ltd. 5,30 % 15-03-2077	Canada	Sociétés – Non convertibles	137 000 USD	163	191
TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 035 000	2 948	2 895
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 583 000	9 838	10 592
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028	Australie	Sociétés – Non convertibles	1 512 000	1 539	1 548
Trillium Windpower LP 5,80 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	746 187	746	789
Trulieve Cannabis Corp. 8,00 % 06-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	210	240
Union Gas Ltd. 4,20 % 02-06-2044, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	411	419
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2055	États-Unis	Gouvernements étrangers	16 080 000 USD	23 273	23 167

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Administration de l'aéroport de Vancouver 1,76 % 20-09-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	731 000	639	674
Ventas Canada Finance Ltd. 5,40 % 21-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 163 000	2 212	2 270
Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	916 000	874	895
Vermilion Energy Inc. 6,88 % 01-05-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	117 000 USD	150	165
Vidéotron Ltée 3,63 % 15-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 601 000	3 440	3 609
Vidéotron Ltée 4,65 % 15-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	720 000	720	748
Vidéotron Ltée 4,50 % 15-01-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 242 000	1 242	1 266
Vidéotron Ltée 3,13 % 15-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 410 000	2 295	2 312
Crédit VW Canada Inc. 4,42 % 20-08-2029	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	1 491 000	1 508	1 515
The Walt Disney Co. 3,06 % 30-03-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 243 000	1 316	1 244
Waste Management of Canada Corp. 2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 268 000	1 265	1 260
Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	405 000	368	401
Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	830 000 USD	1 096	1 169
Whitecap Resources Inc. 4,38 % 01-11-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	573 000	575	585
Groupe WSP Global Inc. 2,41 % 19-04-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	806 000	812	784
Groupe WSP Global Inc. 4,12 % 12-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	440	449
Zoetis Inc. 2,00 % 15-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 090 000 USD	1 197	1 377
<b>Total des obligations</b>				<b>691 321</b>	<b>695 275</b>
<b>ACTIONS</b>					
AbbVie Inc.	États-Unis	Soins de santé	19 534	3 794	5 886
Aena SA	Espagne	Produits industriels	6 170	2 022	2 081
Agilent Technologies Inc.	États-Unis	Soins de santé	6 672	1 391	1 123
Mines Agnico Eagle Ltée	Canada	Matériaux	45 910	3 637	7 158
Alimentation Couche-Tard inc.	Canada	Consommation de base	50 745	2 624	3 601
Alphabet Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	20 237	3 388	4 501
AltaGas Ltd.	Canada	Services publics	33 978	995	1 341
Altria Group Inc.	États-Unis	Consommation de base	26 049	1 588	2 249
Amadeus IT Group SA	Espagne	Consommation discrétionnaire	13 859	1 288	1 528
Amazon.com Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	21 172	4 069	5 793
American Tower Corp., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	3 418	814	1 070
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	26 365	5 173	8 423
ARC Resources Ltd.	Canada	Énergie	89 338	1 814	2 585
ASSA ABLOY AB, B	Suède	Produits industriels	37 120	1 445	1 606
AstraZeneca PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	6 943	1 290	1 460
AT&T Inc.	États-Unis	Services de communication	65 687	2 294	2 672
Atlas Copco AB, A	Suède	Produits industriels	42 518	480	981
BAE Systems PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	73 456	1 770	2 139
Banque de Montréal	Canada	Services financiers	47 344	4 923	6 506
La Banque de Nouvelle-Écosse	Canada	Services financiers	55 932	3 583	3 816
Société aurifère Barrick	Canada	Matériaux	96 769	2 674	2 704
BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de communication	14 845	231	259
BCE Inc., priv., série AI	Canada	Services de communication	2 693	42	45
BCE Inc. 4,54 %, à div. cumulatif rachetable, priv. de premier rang, série R, rachetables	Canada	Services de communication	1 106	20	19
The Blackstone Group Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	10 090	1 779	2 028
Boardwalk Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	15 826	996	1 062
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	11 967	941	2 882
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Biens immobiliers	26 929	678	651
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Biens immobiliers	10 369	259	249
Brookfield Asset Management Inc.	Canada	Services financiers	32 539	1 169	2 267
Brookfield Corp., cat. A	Canada	Services financiers	45 925	2 161	3 459
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	Canada	Services publics	54 590	2 529	2 337
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	6 567	162	158
BRP inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	15 123	1 221	735
CAE Inc.	Canada	Produits industriels	44 030	1 321	1 558
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadien	Canada	Biens immobiliers	19 356	917	835
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Canada	Produits industriels	36 670	4 671	5 135
Canadian Natural Resources Ltd.	Canada	Énergie	192 530	6 427	8 525
Canadien Pacifique Kansas City Ltée	Canada	Produits industriels	65 126	5 538	6 577
CCL Industries Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Matériaux	36 452	2 153	2 562

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Cenovus Energy Inc.	Canada	Énergie	102 643	2 494	2 053
CGI inc.	Canada	Technologie de l'information	21 935	2 312	3 151
Chevron Corp.	États-Unis	Énergie	6 413	991	1 543
CME Group Inc.	États-Unis	Services financiers	9 458	1 959	3 609
The Coca-Cola Co.	États-Unis	Consommation de base	19 900	1 469	2 050
Colgate-Palmolive Co.	États-Unis	Consommation de base	20 063	2 261	2 704
Compass Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	32 056	1 305	1 523
CRH PLC	Irlande	Matériaux	17 005	1 466	2 151
DBS Group Holdings Ltd.	Singapour	Services financiers	73 893	2 322	3 648
Deutsche Börse AG	Allemagne	Services financiers	11 630	2 036	4 933
Diageo PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	31 556	1 354	1 184
Dollarama inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	14 599	1 054	2 246
Duke Energy Corp.	États-Unis	Services publics	17 995	2 546	3 157
Emera Inc., priv., série J	Canada	Services publics	1 206	30	29
Emera Inc., priv., série L	Canada	Services publics	8 285	207	164
Emera Inc.	Canada	Services publics	38 397	1 987	2 327
Emerson Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	8 724	1 556	1 376
Enbridge Inc.	Canada	Énergie	98 051	4 690	6 245
Experian PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	20 412	1 357	1 361
Exxon Mobil Corp.	États-Unis	Énergie	15 490	2 497	2 650
Finning International Inc.	Canada	Produits industriels	58 251	1 711	2 359
Fortis Inc.	Canada	Services publics	13 791	671	904
Franco-Nevada Corp.	Canada	Matériaux	8 164	1 333	1 848
Frontera Generation Holdings LLC	États-Unis	Énergie	2 338	6	1
Gilead Sciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	16 876	2 430	2 720
Glencore PLC	Australie	Matériaux	334 523	1 837	1 770
Fiducie de placement immobilier Granite	Canada	Biens immobiliers	17 284	1 325	1 159
Haleon PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	192 593	1 193	1 402
Hannover Rueckversicherung SE, nom.	Allemagne	Services financiers	4 347	1 076	1 857
HDFC Bank Ltd.	Inde	Services financiers	59 758	1 360	1 831
Heineken Holding NV, A	Pays-Bas	Consommation de base	9 756	1 031	1 019
The Home Depot Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	3 122	1 482	1 646
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	Hong Kong	Services financiers	27 724	1 331	1 774
Intact Corporation financière	Canada	Services financiers	19 643	2 884	5 775
International Business Machines Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	6 272	2 220	2 243
ITOCHU Corp.	Japon	Produits industriels	43 600	2 515	2 899
Japan Exchange Group Inc.	Japon	Services financiers	126 560	1 453	1 866
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	15 856	2 918	3 782
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	Services financiers	17 111	3 013	6 037
Keyence Corp.	Japon	Technologie de l'information	2 494	1 131	1 409
Lam Research Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	8 593	721	898
Linde PLC	Irlande	Matériaux	2 445	748	1 637
Les Compagnies Loblaw Itée	Canada	Consommation de base	22 283	2 470	4 494
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	France	Consommation discrétionnaire	1 269	890	1 140
Magna International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	27 919	2 482	1 366
Société Financière Manuvie	Canada	Services financiers	104 344	2 506	4 679
McDonald's Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	3 356	747	1 508
McKesson Corp.	États-Unis	Soins de santé	2 434	1 423	2 356
Medtronic PLC	États-Unis	Soins de santé	20 480	2 624	2 647
Meta Platforms Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	6 310	3 330	5 231
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	15 536	3 540	8 388
Morgan Stanley	États-Unis	Services financiers	12 176	2 197	2 043
Motorola Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	7 954	2 640	5 008
Nestlé SA, nom.	Suisse	Consommation de base	9 943	1 036	1 447
Northland Power Inc.	Canada	Services publics	95 244	2 963	1 873
Novo Nordisk AS, B	Danemark	Soins de santé	7 277	352	726
Nutrien Ltd.	Canada	Matériaux	54 413	3 961	3 886
NVIDIA Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	18 619	2 936	2 902
Open Text Corp.	Canada	Technologie de l'information	45 231	2 290	1 643
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	12 451	2 274	2 504
Parker Hannifin Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 757	1 365	1 536
Pembina Pipeline Corp.	Canada	Énergie	57 848	2 580	3 330
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation de base	29 387	3 858	6 709
<sup>1</sup> Power Corporation du Canada, à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	60 433	2 006	3 075

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
RELX PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	22 031	1 320	1 592
Restaurant Brands International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	39 024	3 382	3 744
Roche Holding AG Genusscheine	Suisse	Soins de santé	7 420	2 814	3 511
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Services de communication	36 951	2 071	1 420
Banque Royale du Canada	Canada	Services financiers	89 836	8 983	14 561
S&P Global Inc.	États-Unis	Services financiers	3 576	1 747	2 613
Safran SA	France	Produits industriels	5 543	888	2 104
SAP AG	Allemagne	Technologie de l'information	12 900	2 324	4 929
Schneider Electric SE	France	Produits industriels	3 923	1 461	1 307
Shell PLC	Pays-Bas	Énergie	61 252	2 423	3 207
Siemens AG	Allemagne	Produits industriels	7 441	1 851	2 457
Sony Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	62 400	1 100	2 288
Financière Sun Life inc.	Canada	Services financiers	61 025	3 788	5 026
Suncor Énergie Inc.	Canada	Énergie	98 709	3 334	5 500
Sysco Corp.	États-Unis	Consommation de base	15 237	1 608	1 644
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	84 712	1 683	3 391
Corporation TC Énergie	Canada	Énergie	58 378	3 106	3 967
Techtronic Industries Co. Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	68 000	1 350	1 178
Ressources Teck Ltée, cat. B	Canada	Matériaux	42 875	1 931	2 248
TELUS Corp.	Canada	Services de communication	133 477	3 355	2 755
TELUS International (Cda) Inc.	Canada	Produits industriels	98 521	2 671	380
Thomson Reuters Corp.	Canada	Produits industriels	6 105	823	1 516
Tokio Marine Holdings Inc.	Japon	Services financiers	30 900	1 636	1 715
Industries Toromont ltée	Canada	Produits industriels	14 106	1 566	1 589
La Banque Toronto-Dominion	Canada	Services financiers	105 054	6 988	9 059
Tourmaline Oil Corp.	Canada	Énergie	25 609	1 482	1 777
TransAlta Corp., perpétuelles, priv., série C	Canada	Services publics	2 650	49	56
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	43 358	568	680
Union Pacific Corp.	États-Unis	Produits industriels	5 513	1 597	1 873
UnitedHealth Group Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 518	1 819	1 897
Veolia Environnement	France	Services publics	34 313	1 493	1 697
VICI Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	34 733	1 571	1 629
Visa Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	7 073	1 483	3 565
Waste Connections Inc.	Canada	Produits industriels	14 264	3 501	4 001
Wheaton Precious Metals Corp.	Canada	Matériaux	10 657	929	1 190
The Williams Companies Inc.	États-Unis	Énergie	45 034	2 333	3 870
Wolters Kluwer NV	Pays-Bas	Produits industriels	5 456	667	1 219
Groupe WSP Global Inc.	Canada	Produits industriels	2 925	606	714
<b>Total des actions</b>				<b>287 324</b>	<b>381 866</b>
<b>OPTIONS</b>					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				293	302
<b>Total des options</b>				<b>293</b>	<b>302</b>
<b>FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>					
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	81 320	1 543	2 338
<sup>2</sup> FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	73 133	7 422	7 723
<sup>2</sup> FNB mondial de dividendes Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	60 000	1 380	1 360
<sup>2</sup> FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	468 117	9 333	8 229
<b>Total des fonds/billets négociés en bourse</b>				<b>19 678</b>	<b>19 650</b>
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>					
<sup>3</sup> Fonds à rendement amélioré alternatif Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	2 569 837	23 873	23 838
<sup>3</sup> Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	910 932	9 115	9 263
<sup>3</sup> Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	881 845	8 819	8 791
<sup>3</sup> Fonds international de dividendes Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	78 266	809	1 370
<sup>3</sup> Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	1 472 588	15 477	13 971
<b>Total des fonds communs de placement</b>				<b>58 093</b>	<b>57 233</b>

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>FONDS PRIVÉS</b>					
<sup>4</sup> Northleaf Private Credit II LP	Canada	Services financiers	422	4 564	3 991
<sup>4</sup> Northleaf Private Credit III LP	Canada	Services financiers	498	354	398
<sup>5</sup> Sagard Credit Partners II LP	Canada	Services financiers	431	2 248	2 488
<b>Total des fonds privés</b>				<b>7 166</b>	<b>6 877</b>
Coûts de transaction				(288)	–
<b>Total des placements</b>				<b>1 063 587</b>	<b>1 161 203</b>
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(548)
Obligation pour options vendues (se reporter au tableau des options vendues)					(60)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					23 252
Autres éléments d'actif moins le passif					8 984
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>					<b>1 192 831</b>

<sup>1</sup> L'émetteur de ce titre est lié à Mackenzie. Voir note 1.

<sup>2</sup> Ce fonds négocié en bourse est géré par Mackenzie.

<sup>3</sup> Ce fonds est géré par Mackenzie.

<sup>4</sup> Ce fonds est géré par Northleaf Capital Partners (Canada) Ltd., une société affiliée à Mackenzie.

<sup>5</sup> Ce fonds est géré par Sagard Holdings Inc., une société affiliée à Mackenzie.

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	64,7
Obligations	63,1
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	1,6
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Actions	33,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Fonds privés	0,6
Fonds communs de placement	0,1
Options sur swaps achetées	–
Options sur swaps vendues	–
Options sur devises achetées	–

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	66,5
États-Unis	21,7
Nouvelle-Zélande	2,2
Allemagne	1,5
Royaume-Uni	1,5
Autre	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Japon	0,9
France	0,7
Pays-Bas	0,5
Suisse	0,4
Australie	0,4
Irlande	0,3
Espagne	0,3
Singapour	0,3
Taiwan	0,3

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	34,1
Obligations provinciales	13,6
Obligations fédérales	8,8
Services financiers	8,6
Obligations d'État étrangères	6,2
Produits industriels	4,3
Technologie de l'information	4,2
Énergie	4,0
Matériaux	2,5
Soins de santé	2,4
Consommation de base	2,3
Autre	2,2
Consommation discrétionnaire	2,1
Prêts à terme	1,5
Services de communication	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Fonds privés	0,6

31 MARS 2024

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	69,7
Obligations	63,7
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	6,0
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Actions	30,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,9
Fonds privés	0,5
Fonds communs de placement	0,1
Options sur swaps achetées	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1,3)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	71,1
États-Unis	19,1
Autre	1,5
Mexique	1,3
Royaume-Uni	1,3
Allemagne	1,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,9
France	0,8
Irlande	0,8
Japon	0,8
Pays-Bas	0,6
Australie	0,5
Suisse	0,4
Brésil	0,4
Danemark	0,3
Taiwan	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1,3)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	38,1
Obligations provinciales	17,1
Obligations fédérales	9,9
Services financiers	7,7
Autre	4,0
Obligations d'État étrangères	3,8
Technologie de l'information	3,8
Énergie	3,7
Produits industriels	3,6
Matériaux	2,6
Soins de santé	2,1
Consommation de base	2,1
Consommation discrétionnaire	1,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1,3)

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

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 31 mars 2025

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime payée (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	22 898 000	Vente	16 avril 2025	104,00 USD	145	98
Indice Markit North American Investment Grade CDX	66 173 000	Vente	21 mai 2025	60,00 USD	63	142
Option de vente sur devises CAD/USD	631 000	Vente	11 juillet 2025	1,36 USD	41	32
Option de vente sur devises MXN/USD	525 000	Vente	7 août 2025	19,00 USD	44	30
<b>Total des options</b>					<b>293</b>	<b>302</b>

## TABLEAU DES OPTIONS VENDUES

Au 31 mars 2025

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime reçue (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(22 898 000)	Option de vente souscrite	16 avril 2025	100,00 USD	(62)	(10)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(66 173 000)	Option de vente souscrite	21 mai 2025	77,50 USD	(25)	(50)
<b>Total des options</b>					<b>(87)</b>	<b>(60)</b>

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2025

### Tableau des contrats à terme standardisés

Type de contrat	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain, juin 2025	108	18 juin 2025	123,54 USD	18 989	–	(203)
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans, juin 2025	(220)	19 juin 2025	123,81 CAD	(27 313)	–	(76)
<b>Total des contrats à terme standardisés</b>				<b>(8 324)</b>	<b>–</b>	<b>(279)</b>

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

### Tableau des contrats de change à terme de gré à gré

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de \$)	Devise à remettre (en milliers de \$)	Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de \$)	Juste valeur actuelle (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
A	1 753 CAD	(2 169) NZD	9 avril 2025	(1 753)	(1 771)	–	(18)
A	1 918 CAD	(2 372) NZD	9 avril 2025	(1 918)	(1 937)	–	(19)
A	576 CAD	(388) EUR	11 avril 2025	(576)	(604)	–	(28)
A	388 EUR	(596) CAD	11 avril 2025	596	604	8	–
A	4 501 CAD	(3 149) USD	11 avril 2025	(4 501)	(4 527)	–	(26)
A	537 CAD	(377) USD	11 avril 2025	(537)	(541)	–	(4)
A	4 312 USD	(6 206) CAD	11 avril 2025	6 206	6 200	–	(6)
A	1 890 USD	(2 684) CAD	11 avril 2025	2 684	2 718	34	–
A	1 134 CAD	(787) USD	11 avril 2025	(1 134)	(1 131)	3	–
A	7 350 CAD	(8 946) NZD	16 avril 2025	(7 350)	(7 304)	46	–
A	4 945 CAD	(6 021) NZD	16 avril 2025	(4 945)	(4 916)	29	–
A	11 742 CAD	(8 263) USD	25 avril 2025	(11 742)	(11 877)	–	(135)
A	5 482 CAD	(6 789) NZD	7 mai 2025	(5 482)	(5 541)	–	(59)
A	1 549 CAD	(1 930) NZD	7 mai 2025	(1 549)	(1 575)	–	(26)
A	10 933 CAD	(7 620) USD	9 mai 2025	(10 933)	(10 946)	–	(13)
A	1 236 CAD	(867) USD	9 mai 2025	(1 236)	(1 244)	–	(8)
A	2 955 USD	(4 187) CAD	9 mai 2025	4 187	4 245	58	–
A	15 CAD	(10) EUR	16 mai 2025	(15)	(16)	–	(1)
A	10 CAD	(7) EUR	16 mai 2025	(10)	(10)	–	–
A	10 EUR	(15) CAD	16 mai 2025	15	15	–	–
A	7 EUR	(11) CAD	16 mai 2025	11	11	–	–
A	1 817 CAD	(1 273) USD	16 mai 2025	(1 817)	(1 828)	–	(11)
A	6 557 CAD	(4 594) USD	16 mai 2025	(6 557)	(6 596)	–	(39)
A	9 228 CAD	(6 528) USD	13 juin 2025	(9 228)	(9 360)	–	(132)
A	11 632 CAD	(8 098) USD	13 juin 2025	(11 632)	(11 613)	19	–
A	5 202 USD	(7 424) CAD	13 juin 2025	7 424	7 459	35	–
A	2 885 CAD	(3 510) NZD	25 juin 2025	(2 885)	(2 861)	24	–
A	847 CAD	(591) USD	27 juin 2025	(847)	(847)	–	–
<b>Total des contrats de change à terme de gré à gré</b>						<b>256</b>	<b>(525)</b>

Total des actifs dérivés

256

Total des passifs dérivés

(804)

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## NOTES ANNEXES

### 1. Périodes comptables et renseignements généraux

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

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

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

### 2. Base d'établissement et mode de présentation

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

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

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

### 3. Méthodes comptables significatives

#### a) Instruments financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

## NOTES ANNEXES

### 3. Méthodes comptables significatives (suite)

#### b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## NOTES ANNEXES

### 3. Méthodes comptables significatives (suite)

#### b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

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

#### c) Comptabilisation des produits

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

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

#### d) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

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

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

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

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

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

#### f) Compensation

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

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

#### g) Devise

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

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

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

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

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

#### i) Valeur liquidative par titre

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

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## NOTES ANNEXES

### 3. Méthodes comptables significatives (suite)

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

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

k) Fusions

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

l) Modifications comptables futures

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

La norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> 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 assujéti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéficiaires, y compris le montant net des gains en capital réalisés pour l'année d'imposition, qui ne sont ni payés ni à payer à ses porteurs de titres à la fin de l'année d'imposition. La fin de l'année d'imposition du Fonds est en décembre. Le Fonds peut être assujéti aux retenues à la source d'impôts étrangers. En général, le Fonds traite les retenues d'impôts à la source en tant que charges portées en réduction du bénéfice aux fins du calcul de l'impôt. Le Fonds distribuera des montants suffisants tirés de son bénéfice net aux fins du calcul de l'impôt, au besoin, afin de ne pas payer d'impôt sur le résultat, à l'exception des impôts remboursables sur les gains en capital, le cas échéant.

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

### 6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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

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

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

### 7. Capital du Fonds

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

### 8. Risques découlant des instruments financiers

#### a) Exposition au risque et gestion du risque

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

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

#### b) Risque de liquidité

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

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

## 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 ces titres.

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

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

#### g) Fonds sous-jacents

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

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## NOTES ANNEXES

### 9. Autres informations

#### Abréviations

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

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

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## NOTES ANNEXES

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

#### a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution : 12 juillet 1974

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](http://www.placementsmackenzie.com))**

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

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

Les titres de série D sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ par l'entremise d'un compte de courtage à escompte ou de tout autre compte approuvé par Mackenzie. Les investisseurs de série D désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

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 investisseurs de série FB désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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 investisseurs de série O désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

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 investisseurs de série PWFB désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

Les titres des séries PWX et PWX8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs des séries PWX et PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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

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

Les titres de série 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 investisseurs de série G désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

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

Les titres des séries LB et LW 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 de série LF ont été créés exclusivement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 25 novembre 2021.

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

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## 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	12 juillet 1974	1,50 %	0,21 %
Série AR	27 novembre 2013	1,50 %	0,24 %
Série D	10 février 2014	0,75 %	0,16 %
Série F	22 octobre 2001	0,65 %	0,15 %
Série F8	1 <sup>er</sup> juin 2018	0,65 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,75 %	0,21 %
Série G	1 <sup>er</sup> avril 2005	1,25 %	0,21 %
Série I	25 octobre 1999	0,95 %	0,21 %
Série O	30 octobre 2002	— <sup>1)</sup>	s.o.
Série PW	11 octobre 2013	1,15 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,65 %	0,15 %
Série PWR	1 <sup>er</sup> avril 2019	1,15 %	0,15 %
Série PWT8	24 octobre 2018	1,15 %	0,15 %
Série PWX	3 janvier 2014	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>
Série PWX8	24 octobre 2018	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>
Série R	8 décembre 2008	s.o.	s.o.
Série S	7 janvier 2011	— <sup>1)</sup>	0,025 %
Série T8	24 octobre 2018	1,50 %	0,21 %
Série LB	23 janvier 2012	1,50 %	0,21 %
Série LF	16 décembre 2021	0,65 %	0,15 %
Série LW	1 <sup>er</sup> décembre 2017	1,15 %	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

Total de la perte en capital \$	Total de la perte autre qu'en capital \$	Date d'échéance des pertes autres qu'en capital														
		2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	
59 491	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	

#### c) Prêt de titres

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Valeur des titres prêtés	48 562	100,0	30 582	100,0
Valeur des biens reçus en garantie	51 124	105,2	32 175	105,2
Revenus de prêts de titres bruts	66	100,0	94	100,0
Impôt retenu à la source	(1)	(1,5)	(4)	(4,3)
	65	98,5	90	95,7
Paiements à l'agent de prêt de titres	(12)	(17,9)	(16)	(17,0)
Revenu tiré du prêt de titres	53	80,6	74	78,7

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## NOTES ANNEXES

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

#### d) Commissions

	(\$)
31 mars 2025	47
31 mars 2024	48

#### e) Risques découlant des instruments financiers

##### i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise un revenu, tout en cherchant à assurer la protection de son capital, en investissant principalement dans une combinaison de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe d'émetteurs situés partout dans le monde. Les actifs du Fonds seront généralement répartis dans une proportion de 10 % à 40 % dans des actions et dans une proportion de 60 % à 90 % dans des titres à revenu fixe et dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 40 % de son actif aux placements étrangers.

##### ii. Risque de change

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

Devise	31 mars 2025				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
USD	186 448	2 288	(39 998)	148 738				
EUR	26 271	–	–	26 271				
GBP	15 638	–	–	15 638				
JPY	10 177	–	–	10 177				
CHF	4 958	–	–	4 958				
SGD	3 648	–	–	3 648				
NTD	3 391	–	–	3 391				
HKD	2 952	–	–	2 952				
SEK	2 587	–	–	2 587				
INR	1 831	–	–	1 831				
MXN	–	–	755	755				
DKK	726	(9)	–	717				
NZD	26 285	–	(25 905)	380				
Total	284 912	2 279	(65 148)	222 043				
% de l'actif net	23,9	0,2	(5,5)	18,6				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(10 881)	(0,9)	13 426	1,1

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## NOTES ANNEXES

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

- e) Risques découlant des instruments financiers (suite)  
 ii. Risque de change (suite)

31 mars 2024

Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
USD	223 547	5 700	(103 788)	125 459				
EUR	28 374	5	(785)	27 594				
GBP	13 162	–	–	13 162				
MXN	13 117	–	(2)	13 115				
JPY	8 159	(205)	(49)	7 905				
CHF	4 647	–	–	4 647				
DKK	3 530	–	–	3 530				
NTD	3 238	–	–	3 238				
BRL	2 691	–	–	2 691				
SGD	2 264	–	–	2 264				
INR	1 592	94	–	1 686				
SEK	1 464	–	–	1 464				
HKD	793	–	–	793				
CNY	510	191	–	701				
Total	307 088	5 785	(104 624)	208 249				
% de l'actif net	24,0	0,5	(8,2)	16,3				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(10 689)	(0,8)	10 689	0,8

\* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

#### iii. Risque de taux d'intérêt

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

31 mars 2025	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
			(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	9 531	(8 324)				
1 an à 5 ans	163 549	–				
5 ans à 10 ans	210 614	–				
Plus de 10 ans	311 581	–				
Total	695 275	(8 324)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(60 102)	(5,0)	60 102	5,0

31 mars 2024	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
			(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	30 094	(52 719)				
1 an à 5 ans	200 643	–				
5 ans à 10 ans	242 078	–				
Plus de 10 ans	275 529	–				
Total	748 344	(52 719)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(60 539)	(4,7)	60 609	4,7

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## NOTES ANNEXES

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

#### e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

##### iv. Autre risque de prix

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

Incidence sur l'actif net	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
31 mars 2025	41 178	3,5	(41 051)	(3,4)
31 mars 2024	39 236	3,1	(39 155)	(3,1)

##### v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 31 mars 2025 était de 8,5 % de l'actif net du Fonds (7,5 % en 2024).

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

Note des obligations*	31 mars 2025	31 mars 2024
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	11,2	3,9
AA	13,4	10,5
A	8,2	17,4
BBB	16,0	16,8
Inférieure à BBB	2,5	4,0
Sans note	7,0	5,9
Total	58,3	58,5

\* 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	–	695 186	89	695 275	–	748 228	116	748 344
Actions	309 686	72 179	1	381 866	377 268	–	6	377 274
Options	–	302	–	302	–	57	–	57
Fonds/billets négociés en bourse	19 650	–	–	19 650	38 620	–	–	38 620
Fonds communs de placement	57 233	–	–	57 233	43 191	–	–	43 191
Fonds privés	–	–	6 877	6 877	–	–	6 754	6 754
Actifs dérivés	–	256	–	256	174	135	–	309
Passifs dérivés	(279)	(585)	–	(864)	(49)	(829)	–	(878)
Placements à court terme	–	19 419	–	19 419	–	49 963	–	49 963
Total	386 290	786 757	6 967	1 180 014	459 204	797 554	6 876	1 263 634

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

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

Au cours de la période close le 31 mars 2025, des placements d'une juste valeur de néant (119 \$ en 2024) ont été transférés du niveau 2 au niveau 3 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## NOTES ANNEXES

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

#### f) Classement de la juste valeur (suite)

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

	31 mars 2025				31 mars 2024			
	Fonds privés (\$)	Obligations (\$)	Actions (\$)	Total (\$)	Fonds privés (\$)	Obligations (\$)	Actions (\$)	Total (\$)
Solde, à l'ouverture	6 754	116	6	6 876	6 686	–	6	6 692
Achats	534	–	–	534	375	–	–	375
Ventes	(259)	–	–	(259)	–	–	–	–
Transferts entrants	–	–	–	–	–	119	–	119
Transferts sortants	–	–	–	–	–	–	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :								
Réalisé(e)s	77	–	–	77	–	–	–	–
Latent(e)s	(229)	(27)	(5)	(261)	(307)	(3)	–	(310)
Solde, à la clôture	6 877	89	1	6 967	6 754	116	6	6 876
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(227)	(27)	(5)	(259)	(307)	(3)	–	(310)

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	–	–
Autres fonds gérés par le gestionnaire	7 329	8 535
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	231 542	273 229

#### 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	192	(32)	–	160
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(574)	32	1 776	1 234
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(382)	–	1 776	1 394

	31 mars 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	305	(146)	–	159
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(743)	146	4 880	4 283
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(438)	–	4 880	4 442

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## NOTES ANNEXES

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

#### i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

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

31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	0,1	2 338
Fonds à rendement amélioré alternatif Mackenzie, série R	11,1	23 838
FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie	10,8	7 723
Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	5,8	9 263
FNB mondial de dividendes Mackenzie	0,6	1 360
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	4,3	8 229
Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	2,8	8 791
Fonds international de dividendes Mackenzie, série R	0,3	1 370
Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, série R	1,4	13 971
Northleaf Private Credit II LP	0,4	3 991
Northleaf Private Credit III LP	0,2	398
Sagard Credit Partners II LP	0,4	2 488

31 mars 2024	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
iShares MSCI EAFE ETF	0,0	1 162
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	0,1	1 681
FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	2,2	18 854
FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie	11,0	7 249
Fonds à rendement absolu de titres de créance Mackenzie, série R	15,5	14 953
FINB Obligations de marchés émergents en monnaie locale Mackenzie	0,0	–
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	4,2	7 931
Fonds international de dividendes Mackenzie, série R	0,2	1 196
Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, série R	2,5	27 042
Northleaf Private Credit II LP	0,5	4 450
Sagard Credit Partners II LP	0,4	2 304
SPDR S&P 500 ETF Trust	0,0	1 743

#### j) Engagement

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	Montant appelé (\$ US)	Engagement d'investissement total (\$ US)	Montant appelé (\$ US)	Engagement d'investissement total (\$ US)
Northleaf Private Credit II LP <sup>1)</sup>	3 410	4 221	3 410	4 221
Northleaf Private Credit III LP <sup>1)</sup>	334	4 982	–	–
Sagard Credit Partners II LP <sup>2)</sup>	1 566	4 312	1 527	4 312

<sup>1)</sup> Ce fonds est géré par Northleaf Capital Partners (Canada) Ltd., une société affiliée à Mackenzie.

<sup>2)</sup> Ce fonds est géré par Sagard Holdings Inc., une société affiliée à Mackenzie.

#### k) Chiffres correspondants

Dans les états financiers, un chiffre correspondant de la période précédente, soit 32 \$, qui était comptabilisé au poste « Sommes à payer au gestionnaire » a été reclassé au poste « Impôt à payer » pour que sa présentation rende compte plus fidèlement de la nature du passif et soit conforme à la présentation adoptée pour la période considérée. De plus, le même chiffre a été ajusté dans les informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, au poste « Impôts étrangers payés ».