

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL 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 stratégique mondial 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 stratégique mondial 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 STRATÉGIQUE MONDIAL 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 STRATÉGIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2025 \$	2024 \$	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)				
			par titre		par série		
			2025	2024	2025	2024	
ACTIF							
Actifs courants							
Placements à la juste valeur	2 239 416	2 103 763	Série A	14,01	13,64	402 862	433 591
Trésorerie et équivalents de trésorerie	102 263	22 151	Série AR	15,28	14,29	80 448	78 991
Intérêts courus à recevoir	7 582	8 195	Série B	25,07	23,45	3 853	4 317
Dividendes à recevoir	1 699	1 847	Série D	15,62	15,04	6 281	5 867
Sommes à recevoir pour placements vendus	30 945	440	Série F	14,25	13,70	519 779	453 351
Sommes à recevoir pour titres émis	494	979	Série F8	12,50	12,37	8 065	5 440
Sommes à recevoir du gestionnaire	138	23	Série FB	10,91	10,51	1 972	1 999
Marge sur instruments dérivés	3 087	3 341	Série G	13,62	12,73	15	13
Actifs dérivés	1 290	2 610	Série GF	16,48	15,83	23 579	27 212
Total de l'actif	2 386 914	2 143 349	Série GF8	15,59	15,43	1 111	1 131
			Série GLF	16,47	15,82	5 451	4 962
			Série GO	16,72	15,93	30	28
PASSIF			Série GPW	16,18	15,70	23 947	32 152
Passifs courants			Série GPWFB	16,48	15,83	3 718	3 598
Sommes à payer pour placements achetés	95 673	2 065	Série GPWT8	15,29	15,30	159	145
Sommes à payer pour titres rachetés	586	2 413	Série GPWX	16,72	15,93	2 037	2 446
Sommes à payer au gestionnaire	328	313	Série GPWX8	15,83	15,52	3	3
Passifs dérivés	11 883	3 634	Série GW	16,16	15,70	700	685
Impôt à payer	467	185	Série I	16,39	15,32	107	99
Total du passif	108 937	8 610	Série OJ	13,66	12,77	90	91
Actif net attribuable aux porteurs de titres	2 277 977	2 134 739	Série O	16,26	15,48	62 097	52 522
			Série O5	16,20	15,43	4	73
			Série PW	11,99	11,65	936 906	849 470
			Série PWFB	10,27	9,87	25 166	21 413
			Série PWR	12,48	11,66	53 596	36 197
			Série PWT5	13,97	13,57	63 123	59 965
			Série PWT8	10,71	10,72	6 589	5 948
			Série PWX	17,25	16,43	8 311	9 389
			Série PWX8	12,14	11,91	254	297
			Série R	11,63	10,86	1	1
			Série S	12,93	12,07	2	2
			Série T5	11,81	11,50	36 550	42 244
			Série T8	12,36	12,40	1 168	1 094
			Série LB	16,13	15,69	1	1
			Série LF	16,53	15,85	1	1
			Série LW	16,20	15,68	1	1
						2 277 977	2 134 739

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025 \$	2024 \$	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)			
			par titre		par série	
			2025	2024	2025	2024
Revenus						
Dividendes	26 802	29 097				
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	44 405	43 445				
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets						
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	132 617	26 081				
Profit (perte) net(te) latent(e)	50 922	135 838				
Revenu tiré du prêt de titres	168	257				
Revenu provenant des rabais sur les frais	161	163				
Total des revenus (pertes)	255 075	234 881				
Charges (note 6)						
Frais de gestion	35 081	32 722				
Rabais sur les frais de gestion	(20)	(31)				
Frais d'administration	4 140	3 867				
Intérêts débiteurs	14	20				
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	1 010	742				
Frais du comité d'examen indépendant	6	8				
Autre	1	20				
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	40 232	37 348				
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–				
Charges nettes	40 232	37 348				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	214 843	197 533				
Impôt étranger retenu à la source	3 262	3 314				
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	413	(16)				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	211 168	194 235				
Série A	1,28	1,14	38 567	38 211		
Série AR	1,35	1,22	7 268	6 694		
Série B	2,28	1,91	384	381		
Série D	1,61	1,57	652	557		
Série F	1,46	1,36	50 021	44 062		
Série F8	1,24	1,22	619	527		
Série FB	1,10	1,02	196	197		
Série G	1,27	1,08	2	1		
Série GF	1,74	1,44	2 728	2 620		
Série GF8	1,65	1,46	120	107		
Série GLF	1,70	1,51	546	463		
Série GO	1,88	1,42	5	4		
Série GPW	1,49	1,25	2 476	2 867		
Série GPWFB	1,71	1,34	378	342		
Série GPWT8	1,44	1,17	14	12		
Série GPWX	1,83	1,52	236	253		
Série GPWX8	1,80	1,60	–	1		
Série GW	1,50	1,22	64	75		
Série I	1,55	1,39	10	9		
Série OJ	1,27	1,09	9	9		
Série O	1,79	1,67	6 308	5 587		
Série O5	1,60	2,37	2	7		
Série PW	1,11	1,03	83 046	74 468		
Série PWFB	1,05	0,94	2 399	2 119		
Série PWR	1,10	1,08	3 963	2 942		
Série PWT5	1,30	1,19	5 725	5 239		
Série PWT8	1,01	0,93	600	528		
Série PWX	1,96	1,71	1 042	1 076		
Série PWX8	1,41	1,15	32	44		
Série R	1,29	4,13	–	1 018		
Série S	1,43	1,29	–	1		
Série T5	1,08	0,95	3 653	3 719		
Série T8	1,14	1,14	103	94		
Série LB	1,47	1,35	–	–		
Série LF	1,74	1,53	–	–		
Série LW	1,55	1,74	–	1		
			211 168	194 235		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	Total		Série A		Série AR		Série B		Série D	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	2 134 739	1 994 784	433 591	460 461	78 991	71 327	4 317	4 707	5 867	4 343
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	211 168	194 235	38 567	38 211	7 268	6 694	384	381	652	557
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(29 646)	(30 792)	(3 739)	(4 254)	(681)	(670)	(38)	(46)	(120)	(112)
Gains en capital	(34 404)	–	(6 201)	–	(1 194)	–	(60)	–	(104)	–
Remboursement de capital	(74 273)	(72 368)	(16 956)	(18 430)	–	–	–	–	(189)	(162)
Rabais sur les frais de gestion	(20)	(31)	(1)	(1)	–	–	–	(2)	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(138 343)	(103 191)	(26 897)	(22 685)	(1 875)	(670)	(98)	(48)	(413)	(274)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	461 777	399 568	105 950	73 716	13 675	12 656	4	7	1 520	2 529
Titres émis et rachetés à la fusion (note 10)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	127 796	92 800	26 173	21 895	1 874	670	89	43	377	247
Paiements au rachat de titres	(519 160)	(443 457)	(174 522)	(138 007)	(19 485)	(11 686)	(843)	(773)	(1 722)	(1 535)
Total des opérations sur les titres	70 413	48 911	(42 399)	(42 396)	(3 936)	1 640	(750)	(723)	175	1 241
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	143 238	139 955	(30 729)	(26 870)	1 457	7 664	(464)	(390)	414	1 524
À la clôture	2 277 977	2 134 739	402 862	433 591	80 448	78 991	3 853	4 317	6 281	5 867
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture			31 789	35 021	5 527	5 401	184	217	390	303
Émis			7 559	5 639	911	941	–	–	99	177
Émis et rachetés à la fusion (note 10)			–	–	–	–	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions			1 870	1 684	125	51	4	2	24	17
Rachetés			(12 457)	(10 555)	(1 299)	(866)	(34)	(35)	(111)	(107)
Titres en circulation, à la clôture			28 761	31 789	5 264	5 527	154	184	402	390
	Série F		Série F8		Série FB		Série G		Série GF	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	453 351	415 435	5 440	5 315	1 999	2 080	13	14	27 212	–
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	50 021	44 062	619	527	196	197	2	1	2 728	2 620
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(9 993)	(10 077)	(129)	(124)	(36)	(41)	–	–	(547)	(487)
Gains en capital	(7 900)	–	(109)	–	(28)	–	–	–	(393)	–
Remboursement de capital	(13 815)	(12 649)	(368)	(310)	(60)	(62)	–	–	(702)	(723)
Rabais sur les frais de gestion	(3)	(3)	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(31 711)	(22 729)	(606)	(434)	(124)	(103)	–	–	(1 642)	(1 210)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	115 661	82 602	3 286	586	1 619	702	–	–	–	–
Titres émis et rachetés à la fusion (note 10)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	29 198
Réinvestissement des distributions	26 363	17 529	176	53	124	102	–	–	1 571	1 153
Paiements au rachat de titres	(93 906)	(83 548)	(850)	(607)	(1 842)	(979)	–	(2)	(6 290)	(4 549)
Total des opérations sur les titres	48 118	16 583	2 612	32	(99)	(175)	–	(2)	(4 719)	25 802
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	66 428	37 916	2 625	125	(27)	(81)	2	(1)	(3 633)	27 212
À la clôture	519 779	453 351	8 065	5 440	1 972	1 999	15	13	23 579	27 212
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture			33 101	31 838	440	437	1	1	1 719	–
Émis			8 157	6 319	259	50	–	–	–	–
Émis et rachetés à la fusion (note 10)			–	–	–	–	–	–	–	1 947
Réinvestissement des distributions			1 860	1 349	14	4	–	–	96	77
Rachetés			(6 648)	(6 405)	(68)	(51)	–	–	(384)	(305)
Titres en circulation, à la clôture			36 470	33 101	645	440	1	1	1 431	1 719

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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

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

	Série R		Série S		Série T5		Série T8	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	1	-	2	1	42 244	46 669	1 094	1 074
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	1 018	-	1	3 653	3 719	103	94
Distributions versées aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	-	(251)	-	-	(348)	(410)	(10)	(9)
Gains en capital	-	-	-	-	(582)	-	(17)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	(1 603)	(1 821)	(79)	(73)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions versées aux porteurs de titres	-	(251)	-	-	(2 533)	(2 231)	(106)	(82)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	-	87 213	-	-	5 620	6 216	450	243
Titres émis et rachetés à la fusion (note 10)	-	(82 068)	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	-	251	-	-	1 938	1 581	39	26
Paiements au rachat de titres	-	(6 162)	-	-	(14 372)	(13 710)	(412)	(261)
Total des opérations sur les titres	-	(766)	-	-	(6 814)	(5 913)	77	8
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	-	1	-	1	(5 694)	(4 425)	74	20
À la clôture	1	1	2	2	36 550	42 244	1 168	1 094
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	-	-	-	-	3 673	4 208	88	87
Émis	-	8 777	-	-	476	565	36	20
Émis et rachetés à la fusion (note 10)	-	(8 187)	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	-	25	-	-	164	144	3	2
Rachetés	-	(615)	-	-	(1 218)	(1 244)	(33)	(21)
Titres en circulation, à la clôture	-	-	-	-	3 095	3 673	94	88

	Série LB		Série LF		Série LW	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES						
À l'ouverture	1	-	1	-	1	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	-	-	-	-	1
Distributions versées aux porteurs de titres :						
Revenu de placement	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-
Total des distributions versées aux porteurs de titres	-	-	-	-	-	-
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	-	1	-	1	-	8
Titres émis et rachetés à la fusion (note 10)	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-
Paiements au rachat de titres	-	-	-	-	-	(8)
Total des opérations sur les titres	-	1	-	1	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	-	1	-	1	-	1
À la clôture	1	1	1	1	1	1
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	-	-	-	-	-	-
Émis	-	-	-	-	-	1
Émis et rachetés à la fusion (note 10)	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-
Rachetés	-	-	-	-	-	(1)
Titres en circulation, à la clôture	-	-	-	-	-	-

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	211 168	194 235
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(155 923)	(30 476)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(51 007)	(135 753)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(698)	(25)
Achat de placements	(1 304 009)	(1 043 536)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	1 447 767	979 091
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	900	16 754
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	297	185
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	148 495	(19 525)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	406 311	329 376
Paiements au rachat de titres	(465 036)	(373 122)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(10 547)	(10 392)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(69 272)	(54 138)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	79 223	(73 663)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	22 151	95 659
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	889	155
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	102 263	22 151
Trésorerie	92 364	22 151
Équivalents de trésorerie	9 899	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	102 263	22 151
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	26 950	28 534
Impôts étrangers payés	3 393	3 113
Intérêts reçus	45 018	40 922
Intérêts versés	14	20

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL 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 \$)
OBLIGATIONS					
AIMCo Realty Investors LP 2,20 % 04-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	630 000	630	622
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 (\$ CA)	Canada	Sociétés – Non convertibles	780 000	780	752
Altice International SARL 5,00 % 15-01-2028 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	227	220
Amaggi Luxembourg International SARL 5,25 % 28-01-2028	Brésil	Sociétés – Non convertibles	830 000 USD	1 048	1 152
AMC Entertainment Holdings Inc. 7,50 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 584 000 USD	1 973	1 734
American Tower Corp. 1,88 % 15-10-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	666	615
Anglian Water Services Financing PLC 4,53 % 26-08-2032	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	361 000	361	359
Ascend Wellness Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	85 091 USD	107	122
Ascend Wellness Holdings Inc. 12,75 % 16-07-2029, REGS	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	398 000 USD	516	564
Athene Global Funding 2,10 % 24-09-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	840 000	839	836
Bank of America Corp., taux variable 15-09-2027 (taux variable différé)	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	259 000	247	255
Bank of America Corp., taux variable 04-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	611 000	611	600
Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	48 000	49	50
Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	24 000	25	26
Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	19 000	19	20
Banque de Montréal, taux variable 03-07-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000	920	957
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 327 000	2 328	2 452
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2171, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	48 000	51	50
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	128	127
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	553 000	560	563
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	304
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	770 000	769	801
BCI QuadReal Realty 2,55 % 24-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 340 000	1 340	1 333
bclMC Realty Corp. 1,07 % 04-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	558 000	558	550
BP Capital Markets PLC 3,47 % 15-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	110 000	114	110
Broadcast Media Partners Holdings Inc. 4,50 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	206	216
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	522 000	518	533
Obligation fédérale 2,10 % 12-04-2029	Allemagne	Gouvernements étrangers	12 709 000 EUR	18 405	19 676
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3,00 % 25-05-2028	France	Gouvernements étrangers	3 300 000 EUR	4 851	5 214
Canadian Core Real Estate LP 3,30 % 02-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	727 000	726	723
Canadian Core Real Estate LP 4,48 % 16-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	460	467
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 21-04-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	366 000	366	361
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	17 000	18	18
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	54 000	54	56
Cannabist Co. Holdings Inc. 6,00 % 29-06-2025	Canada	Sociétés – Convertibles	170 000 USD	209	149
Cannabist Co. Holdings Inc. 9,50 % 03-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	151	95
CAP SA 3,90 % 27-04-2031	Chili	Sociétés – Non convertibles	800 000 USD	1 000	948
Capital Power Corp. 4,83 % 16-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 183 000	1 183	1 223
CCO Holdings LLC 4,25 % 01-02-2031, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 806 000 USD	5 439	6 120
Celulosa Arauco y Constitución SA 4,20 % 29-01-2030, rachetables 2029	Chili	Sociétés – Non convertibles	2 100 000 USD	2 758	2 855
Cemex SAB de CV, taux variable 08-09-2169	Mexique	Sociétés – Non convertibles	600 000 USD	726	850
Cenovus Energy Inc. 3,75 % 15-02-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 802 000 USD	1 812	1 780
Champ Acquisition Corp. 8,38 % 01-12-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	159 000 USD	221	237
Charter Communications Operating LLC 2,80 % 01-04-2031, rachetables 2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	520 000 USD	727	647
Charter Communications Operating LLC 2,30 % 01-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	630 000 USD	821	734
The Chemours Co. 8,00 % 15-01-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 584 000 USD	2 219	2 130
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,46 % 30-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	350	346
CIF Capital Markets Mechanism PLC 4,75 % 22-01-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 759 000 USD	2 519	2 569
CIFI Holdings (Group) Co. Ltd. 6,00 % 16-07-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 066 000 USD	344	180
Citadel Securities LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-10-2031	États-Unis	Prêts à terme	3 591 148 USD	4 904	5 165
Clear Channel Outdoor Holdings Inc. 7,75 % 15-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 584 000 USD	2 027	1 960
Clearway Energy LLC 3,75 % 15-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 022 000 USD	1 093	1 258
Clydesdale Acquisition Holdings Inc. 8,75 % 15-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	148 000 USD	189	215

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Coinbase Global Inc. 3,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 763 000 USD	7 503	8 258
Colbún SA 3,15 % 19-01-2032	Chili	Sociétés – Non convertibles	660 000 USD	815	827
Cologix Data Centers Issuer LLC 4,94 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	67 000	67	65
Cologix Data Centers Issuer LLC 5,68 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	160 000	160	155
CommScope Inc. 4,75 % 01-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	36 000 USD	45	46
CommScope Technologies Finance LLC 8,25 % 01-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	316 000 USD	417	432
Continental Resources Inc. 5,75 % 15-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 468 000 USD	4 406	5 032
Corus Entertainment Inc. 5,00 % 11-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 849 000	910	620
Country Garden Holdings Co. Ltd. 2,70 % 12-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 625 000 USD	1 382	228
Country Garden Holdings Co. Ltd. 5,63 % 14-01-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	2 349 000 USD	1 948	330
CPPIB Capital Inc. 3,95 % 02-06-2032	Canada	Gouvernement fédéral	1 902 000	1 893	1 987
Credicorp Ltd. 2,75 % 17-06-2025, rachetables 2025	Pérou	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	399	430
Fonds de placement immobilier Crombie 3,92 % 21-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	116 000	116	117
Curaleaf Holdings Inc. 8,00 % 15-12-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	680 000 USD	872	920
DIRECTV Holdings LLC 5,88 % 15-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	128 000 USD	161	178
Domtar Corp. 6,75 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	369 000 USD	466	483
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,54 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	480	473
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	520	504
Ecopetrol SA 4,63 % 02-11-2031	Colombie	Sociétés – Non convertibles	1 696 000 USD	1 746	2 038
Électricité de France SA 4,50 % 21-09-2028 144A	France	Sociétés – Non convertibles	2 131 000 USD	2 811	3 039
Électricité de France SA 4,57 % 06-02-2035	France	Sociétés – Non convertibles	5 751 000	5 751	5 752
Electronic Arts Inc. 1,85 % 15-02-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	857 000 USD	1 003	1 047
Electronic Arts Inc. 2,95 % 15-02-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	801 000 USD	755	731
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	45
Empresas CMPC SA 3,00 % 06-04-2031	Chili	Sociétés – Non convertibles	985 000 USD	1 229	1 236
Enbridge Inc. 4,90 % 26-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	430	449
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 000	18	18
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 964 000	3 964	4 188
Enel Finance International NV 5,00 % 15-06-2032 144A	Italie	Sociétés – Non convertibles	520 000 USD	634	736
Enel SPA 2,25 % 12-07-2031 144A	Italie	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	290	333
EPCOR Utilities Inc. 4,73 % 02-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	700 000	700	724
Banque Équitable 5,16 % 11-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	900 000	900	927
Union européenne 3,38 % 04-10-2039	Supranationales	s.o.	4 600 000 EUR	7 125	6 967
Exxon Mobil Corp. 3,10 % 16-08-2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	143 000 USD	146	140
Fair Isaac Corp. 4,00 % 15-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	482 000 USD	603	660
Fairfax India Holdings Corp. 5,00 % 26-02-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 360 000 USD	1 702	1 751
Fonds de placement immobilier First Capital 3,45 % 01-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	206 000	182	205
First West Credit Union 9,19 % 09-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	550	622
Flynn America LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	486 938 USD	594	698
Compagnie Crédit Ford du Canada 2,96 % 16-09-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	350 000	350	344
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,58 % 22-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	510 000	510	521
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,24 % 23-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	660 000	660	670
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 28-07-2026	États-Unis	Prêts à terme	24 442 USD	31	51
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 26-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	23 724 USD	17	34
Gartner Inc. 3,63 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 455 000 USD	3 097	3 329
Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	420 000	420	434
Financière General Motors du Canada Ltée 5,00 % 09-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	630 000	629	650
GFL Environmental Inc. 6,75 % 15-01-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 304 000 USD	3 133	3 420
Gibson Energy Inc. 2,85 % 14-07-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	325	316
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	225 000	226	219
Glencore Funding LLC 5,70 % 08-05-2033 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	579 000 USD	799	850
GoDaddy Operating Co. LLC 3,50 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 000 USD	18	20
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	567 000	567	547
The Goodyear Tire & Rubber Co. 5,25 % 15-07-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 584 000 USD	2 009	2 059
Gouvernement de la Belgique 2,85 % 22-10-2034 144A	Belgique	Gouvernements étrangers	19 000 000 EUR	28 631	28 681
Gouvernement du Brésil 6,25 % 18-03-2031	Brésil	Gouvernements étrangers	6 900 000 USD	9 385	10 149
Gouvernement du Canada 3,75 % 01-05-2025	Canada	Gouvernement fédéral	3 000	3	3
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-06-2027	Canada	Gouvernement fédéral	250 000	242	242

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-03-2028	Canada	Gouvernement fédéral	171 000	169	176
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-03-2030	Canada	Gouvernement fédéral	1 672 000	1 676	1 682
Gouvernement du Canada 3,00 % 01-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	839 000	837	843
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-12-2034	Canada	Gouvernement fédéral	4 789 000	4 786	4 900
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	1 587 000	1 443	1 440
Gouvernement de l'Allemagne 2,30 % 15-02-2033	Allemagne	Gouvernements étrangers	60 886 000 EUR	92 518	92 900
Gouvernement de l'Allemagne 2,20 % 15-02-2034	Allemagne	Gouvernements étrangers	12 700 000 EUR	18 351	19 039
Gouvernement de l'Allemagne 2,50 % 15-02-2035	Allemagne	Gouvernements étrangers	13 749 000 EUR	20 874	20 962
Gouvernement de l'Indonésie 6,63 % 15-02-2034	Indonésie	Gouvernements étrangers	162 007 000 000 IDR	14 234	13 676
Gouvernement de la Corée du Sud 3,00 % 10-12-2034	Corée du Sud	Gouvernements étrangers	30 190 380 000 KOR	30 683	30 057
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 4,25 % 15-05-2034	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	15 910 000 NZD	12 823	12 760
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 4,50 % 15-05-2035	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	11 864 000 NZD	9 409	9 627
Gouvernement du Royaume-Uni 4,38 % 31-07-2054	Royaume-Uni	Gouvernements étrangers	5 700 000 GBP	9 402	9 169
GPS Blue Financing DAC 5,65 % 09-11-2041	Irlande	Sociétés – Non convertibles	4 300 000 USD	6 063	6 109
Fiducie de placement immobilier Granite 3,06 % 04-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	308	328
Société en commandite Holding FPI Granite 4,35 % 04-10-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 050 000	1 050	1 051
Heathrow Funding Ltd. 3,25 % 21-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	346 000	364	346
Hilton Worldwide Finance LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 09-11-2030	États-Unis	Prêts à terme	2 000 000 USD	2 715	2 877
iA Société financière inc., taux variable 20-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	450	478
iA Société financière inc., taux variable 30-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	235 000	244	242
Icahn Enterprises LP 9,75 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 584 000 USD	2 263	2 268
iliad Holding SASU 7,00 % 15-04-2032 144A	France	Sociétés – Non convertibles	1 600 000 USD	2 238	2 310
Indy US Bidco LLC, prêt à terme B3 de premier rang, taux variable 05-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	248 643 USD	316	357
Intact Corporation financière 5,46 % 22-09-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000 USD	623	682
Intact Corporation financière, taux variable 31-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	180	177
Inter Pipeline Ltd. 4,23 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 884 000	1 934	1 907
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	380	391
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	779 000	775	793
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 1,75 % 31-01-2031	Supranationales	s.o.	4 600 000 USD	6 221	6 590
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, taux variable 31-07-2033	Supranationales	s.o.	5 800 000 USD	7 952	8 365
Jadex Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 12-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	310 615 USD	402	424
Jazz Pharmaceuticals PLC 4,38 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	611 000 USD	752	834
JPMorgan Chase & Co. 1,90 % 05-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 580 000	1 580	1 545
Kaisa Group Holdings Ltd. 9,38 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	359	27
Kaisa Group Holdings Ltd. 8,65 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	900 000 USD	396	60
Kaisa Group Holdings Ltd. 10,50 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 900 000 USD	1 132	126
Kaisa Group Holdings Ltd. 11,70 % 11-11-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 200 000 USD	1 447	80
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	441	461
Knight Health Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-12-2028	États-Unis	Prêts à terme	293 503 USD	351	224
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	233 000 USD	310	301
LABL Inc. 8,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	132 000 USD	178	139
Lamb Weston Holdings Inc. 4,38 % 31-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 022 000 USD	1 197	1 342
Banque Laurentienne du Canada 4,19 % 23-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	394
LGI Homes Inc. 8,75 % 15-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000 USD	48	53
Les Compagnies Loblaw Itée 5,34 % 13-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	470	499
Logan Group Co. Ltd. 4,70 % 06-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	3 483 000 USD	2 636	391
Luxembourg Investment Co. 428 SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 22-10-2028	Luxembourg	Prêts à terme	393 102 USD	480	10
Magenta Security Holdings LLC, prêt à terme de premier rang (premier sorti), taux variable 27-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	39 302 USD	48	51
Magenta Security Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang (en troisième position), taux variable 27-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	177 449 USD	298	73
Magenta Security Holdings LLC 1L, taux variable 27-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	51 263 USD	63	38
Société Financière Manuvie, taux variable 06-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	900 000	900	910
Société Financière Manuvie, taux variable 19-03-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	780 000	780	690

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	933 000	940	971
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	378 000 USD	513	514
Mauser Packaging Solutions 7,88 % 15-04-2027, nom.	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	366 000 USD	506	518
Minerva Merger Sub Inc. 6,50 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	304 000 USD	387	409
MPT Operating Partnership LP 3,50 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	112 000 USD	103	108
Nabors Industries Inc. 8,88 % 15-08-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 376 000 USD	3 270	2 966
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	470	474
Nederlandse Waterschapsbank NV 1,00 % 28-05-2030	Pays-Bas	Gouvernements étrangers	1 200 000 USD	1 655	1 475
New Red Finance Inc. 4,00 % 15-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	109 000 USD	143	142
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	743 801	744	693
NVIDIA Corp. 2,00 % 15-06-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	567 000 USD	688	710
Office Properties Income Trust 9,00 % 30-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 168 000 USD	3 766	3 717
Ontario Power Generation Inc. 1,17 % 22-04-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	249	275
Ontario Teachers' Finance Trust 1,10 % 19-10-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	490 000	489	471
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario 4,45 % 02-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	720 000	718	770
Open Text Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-01-2030	Canada	Prêts à terme	1 259 987 USD	1 714	1 810
Corporation Parkland du Canada 3,88 % 16-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 860 000	1 860	1 854
Corporation Pétroles Parkland 5,88 % 15-07-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	26 000 USD	34	37
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 23-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 080 000	1 075	1 085
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	810 000	810	783
Perrigo Co. PLC 3,15 % 15-06-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	38 000 USD	47	52
Petróleo de Venezuela SA 6,00 % 26-06-2025	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	480 000 USD	153	95
Pioneer Natural Resources Co. 2,15 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 838 000 USD	1 989	2 302
Province du Manitoba 3,80 % 05-09-2053	Canada	Gouvernements provinciaux	70 000	65	64
Province de Québec 3,65 % 20-05-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	1 410 000	1 410	1 447
Province de Québec 4,40 % 01-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	80 000	85	82
Province de la Saskatchewan 3,10 % 02-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	10 000	10	8
PSP Capital Inc. 2,60 % 01-03-2032	Canada	Gouvernement fédéral	1 320 000	1 316	1 268
Quasar Intermediate Holdings Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-01-2029	États-Unis	Prêts à terme	390 000 USD	483	304
Reliance LP 2,68 % 01-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	430	422
Renasas Electronics Corp. 2,17 % 25-11-2026	Japon	Sociétés – Non convertibles	650 000 USD	819	897
Rogers Communications Inc., taux variable 15-03-2082 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	368 000 USD	467	519
Banque Royale du Canada 4,61 % 26-07-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	27 000	27	28
Banque Royale du Canada, taux variable 03-04-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 020 000	1 020	1 067
Banque Royale du Canada, taux variable 04-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	860 000	867	870
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	420	398
Saudi Arabian Oil Co. 5,25 % 17-07-2034	Arabie saoudite	Sociétés – Non convertibles	2 000 000 USD	2 730	2 892
Scripps Escrow Inc. 5,88 % 15-07-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	634 000 USD	704	763
Seaspan Corp. 5,50 % 01-08-2029 144A	Hong Kong	Sociétés – Non convertibles	5 300 000 USD	6 422	6 918
SECURE Waste Infrastructure Corp. 6,75 % 22-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	93 000	93	96
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	330	330
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 5,95 % 04-02-2027	Chine	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	93	37
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 4,75 % 05-08-2029	Chine	Sociétés – Non convertibles	2 959 000 USD	1 434	368
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 4,75 % 14-01-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	675 000 USD	217	83
SK Neptune Husky Group (paiement en nature), non garanti 30-04-2024	Luxembourg	Prêts à terme	38 926 USD	50	43
South Coast British Columbia Transportation Authority 1,60 % 03-07-2030	Canada	Administrations municipales	840 000	840	784
Southwestern Energy Co. 4,75 % 01-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	851 000 USD	1 035	1 160
Spa US HoldCo Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	392 886 USD	488	566
Specialty Pharma III Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	376 359 USD	466	538
Financière Sun Life inc., taux variable 04-07-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	291 000	291	314
Financière Sun Life inc., taux variable 15-05-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 110 000	1 110	1 178
Suzano Austria GmbH 2,50 % 15-09-2028	Brésil	Sociétés – Non convertibles	985 000 USD	1 135	1 292
Suzano SA 3,75 % 15-01-2031	Brésil	Sociétés – Non convertibles	490 000 USD	677	636
TELUS Corp. 4,80 % 15-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	250	261
TELUS Corp. 2,85 % 13-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	509	571

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Tencent Music Entertainment Group 1,38 % 03-09-2025, rachetables 2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	381	411
Tenet Healthcare Corp. 4,25 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	680 000 USD	817	922
Tenet Healthcare Corp. 4,38 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	138	148
TerraForm Power Operating LLC 4,75 % 15-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	53	54
T-Mobile USA Inc. 2,55 % 15-02-2031, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	380 000 USD	516	482
T-Mobile USA Inc. 5,20 % 15-01-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	730 000 USD	942	1 057
Groupe TMX Ltée 3,78 % 05-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	278 000	279	283
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 220 000	1 220	1 244
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 347 000	1 357	1 418
Toyota Motor Corp. 1,34 % 25-03-2026	Japon	Sociétés – Non convertibles	380 000 USD	476	531
TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000	6	6
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 774 000	3 847	3 777
Trulieve Cannabis Corp. 8,00 % 06-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	272 000 USD	336	385
Obligations du Royaume-Uni 0,88 % 31-07-2033	Royaume-Uni	Gouvernements étrangers	20 561 000 GBP	27 987	28 635
Obligations du Trésor des États-Unis 3,75 % 31-12-2028	États-Unis	Gouvernements étrangers	500 USD	1	1
Obligations du Trésor des États-Unis 4,25 % 30-06-2029	États-Unis	Gouvernements étrangers	12 460 000 USD	17 587	18 122
Obligations du Trésor des États-Unis 4,25 % 31-01-2030	États-Unis	Gouvernements étrangers	8 100 000 USD	11 779	11 787
Obligations du Trésor des États-Unis 1,13 % 15-02-2031	États-Unis	Gouvernements étrangers	54 000 USD	63	66
Obligations du Trésor des États-Unis 2,75 % 15-08-2032	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 318 000 USD	1 643	1 732
Obligations du Trésor des États-Unis 3,50 % 15-02-2033	États-Unis	Gouvernements étrangers	43 457 700 USD	56 982	59 748
Obligations du Trésor des États-Unis 3,88 % 15-08-2033	États-Unis	Gouvernements étrangers	14 820 000 USD	19 442	20 845
Obligations du Trésor des États-Unis 4,38 % 15-05-2034	États-Unis	Gouvernements étrangers	37 829 000 USD	53 198	55 019
Obligations du Trésor des États-Unis 3,88 % 15-08-2034	États-Unis	Gouvernements étrangers	41 950 000 USD	57 586	58 670
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2035	États-Unis	Gouvernements étrangers	21 387 000 USD	31 763	31 694
Obligations du Trésor des États-Unis 1,25 % 15-05-2050	États-Unis	Gouvernements étrangers	36 648 000 USD	25 718	26 087
Obligations du Trésor des États-Unis 4,50 % 15-11-2054	États-Unis	Gouvernements étrangers	8 930 000 USD	12 494	12 594
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2055	États-Unis	Gouvernements étrangers	23 624 000 USD	34 173	34 037
UPC Broadband Finco BV 4,88 % 15-07-2031 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	2 780 000 USD	3 508	3 646
Ventas Canada Finance Ltd. 5,40 % 21-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	830 000	830	871
Vermilion Energy Inc. 7,25 % 15-02-2033 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	27 000 USD	39	37
Vidéotron Itée 3,63 % 15-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	970 000	970	972
Visa Inc. 1,10 % 15-02-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	321 000 USD	364	385
Wells Fargo & Co. 2,57 % 01-05-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000	270	260
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	231 000	244	231
Groupe WSP Global Inc. 2,41 % 19-04-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	351 000	351	342
Total des obligations				856 172	863 937
ACTIONS					
AbbVie Inc.	États-Unis	Soins de santé	115 309	20 269	34 746
Aena SA	Espagne	Produits industriels	36 445	11 887	12 294
Agilent Technologies Inc.	États-Unis	Soins de santé	39 477	8 397	6 642
Alphabet Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	117 250	18 029	26 077
Altria Group Inc.	États-Unis	Consommation de base	154 195	9 647	13 310
Amadeus IT Group SA	Espagne	Consommation discrétionnaire	82 040	7 382	9 047
Amazon.com Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	124 981	21 716	34 199
American Tower Corp., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	20 225	4 583	6 329
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	155 640	27 663	49 722
ASSA ABLOY AB, B	Suède	Produits industriels	219 728	8 332	9 507
AstraZeneca PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	41 095	7 464	8 641
AT&T Inc.	États-Unis	Services de communication	387 978	13 375	15 780
Atlas Copco AB, A	Suède	Produits industriels	251 681	2 336	5 806
BAE Systems PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	434 831	10 050	12 659
BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de communication	16 022	249	280
BCE Inc., priv., série AI	Canada	Services de communication	2 512	38	42
BCE Inc. 4,54 %, à div. cumulatif rachetable, priv. de premier rang, série R, rachetables	Canada	Services de communication	13 980	253	237
The Blackstone Group Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	59 725	9 910	12 007
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	70 837	3 150	17 057
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Biens immobiliers	25 630	646	620
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Biens immobiliers	10 409	260	250
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	7 357	182	177

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Cenovus Energy Inc., priv., série 7	Canada	Énergie	28 990	581	722
Chevron Corp.	États-Unis	Énergie	37 960	5 308	9 133
CME Group Inc.	États-Unis	Services financiers	55 850	10 483	21 309
The Coca-Cola Co.	États-Unis	Consommation de base	117 799	8 150	12 134
Colgate-Palmolive Co.	États-Unis	Consommation de base	118 755	12 957	16 003
Compass Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	189 331	7 378	8 993
CRH PLC	Irlande	Matériaux	100 669	7 424	12 737
DBS Group Holdings Ltd.	Singapour	Services financiers	437 059	12 360	21 578
Deutsche Börse AG	Allemagne	Services financiers	68 689	10 045	29 134
Diageo PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	186 793	8 681	7 011
Duke Energy Corp.	États-Unis	Services publics	106 529	14 618	18 687
Emera Inc., priv., série L	Canada	Services publics	12 750	319	252
Emerson Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	51 649	9 331	8 144
Experian PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	120 827	8 047	8 057
Exxon Mobil Corp.	États-Unis	Énergie	91 705	14 715	15 686
Frontera Generation Holdings LLC	États-Unis	Énergie	1 737	4	1
Gilead Sciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	99 698	14 191	16 066
Glencore PLC	Australie	Matériaux	1 980 238	10 671	10 480
Haleon PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	1 137 533	6 837	8 283
Hannover Ruckversicherung SE, nom.	Allemagne	Services financiers	25 728	5 542	10 991
HDFC Bank Ltd.	Inde	Services financiers	353 748	7 616	10 840
Heineken Holding NV, A	Pays-Bas	Consommation de base	57 749	6 181	6 034
The Home Depot Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	18 476	8 555	9 738
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	Hong Kong	Services financiers	163 809	7 131	10 482
Intelsat Jackson Holdings SA	Luxembourg	Services de communication	9 877	422	433
International Business Machines Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	37 054	13 119	13 251
ITOCHEU Corp.	Japon	Produits industriels	258 100	14 054	17 161
Japan Exchange Group Inc.	Japon	Services financiers	748 800	8 064	11 042
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	93 599	17 565	22 325
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	Services financiers	101 009	15 083	35 635
Keyence Corp.	Japon	Technologie de l'information	14 289	6 133	8 072
Lam Research Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	50 862	3 722	5 318
Linde PLC (Bourse de New York)	Irlande	Matériaux	14 469	3 104	9 690
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	France	Consommation discrétionnaire	7 508	5 016	6 746
McDonald's Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	19 856	4 072	8 920
McKesson Corp.	États-Unis	Soins de santé	14 377	7 393	13 915
Medtronic PLC	États-Unis	Soins de santé	120 990	15 447	15 636
Meta Platforms Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	37 247	16 998	30 875
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	91 710	15 369	49 513
Morgan Stanley	États-Unis	Services financiers	71 922	13 028	12 068
Motorola Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	46 526	12 324	29 296
Nestlé SA, nom.	Suisse	Consommation de base	58 858	6 182	8 565
Novo Nordisk AS, B	Danemark	Soins de santé	43 077	1 496	4 297
NVIDIA Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	110 222	16 836	17 181
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	73 699	12 810	14 819
Parker Hannifin Corp.	États-Unis	Produits industriels	10 402	7 767	9 094
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation de base	173 956	20 752	39 712
Polymetal International PLC	Russie	Matériaux	393	1	-
RELX PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	130 412	7 552	9 425
Roche Holding AG Genusscheine	Suisse	Soins de santé	44 837	16 657	21 215
S&P Global Inc.	États-Unis	Services financiers	21 160	9 402	15 463
Safran SA	France	Produits industriels	32 803	4 133	12 453
SAP AG	Allemagne	Technologie de l'information	76 152	11 392	29 095
Schneider Electric SE	France	Produits industriels	23 221	8 672	7 735
Shell PLC (actions en livres sterling)	Pays-Bas	Énergie	362 584	13 666	18 986
Siemens AG	Allemagne	Produits industriels	44 044	10 189	14 542
Sony Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	368 300	5 534	13 501
Source Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	7 734	19	79
Sysco Corp.	États-Unis	Consommation de base	89 290	9 425	9 636
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	495 120	6 713	19 818
Techtronic Industries Co. Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	402 000	8 090	6 964
Tokio Marine Holdings Inc.	Japon	Services financiers	182 600	9 377	10 136

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
TransAlta Corp., perpétuelles, priv., série C	Canada	Services publics	3 910	73	83
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	33 983	444	533
Union Pacific Corp.	États-Unis	Produits industriels	32 635	9 132	11 088
UnitedHealth Group Inc.	États-Unis	Soins de santé	14 900	10 601	11 224
Veolia Environnement	France	Services publics	203 113	8 728	10 047
VICI Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	205 604	9 289	9 646
Visa Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	40 901	6 777	20 616
The Williams Companies Inc.	États-Unis	Énergie	266 584	11 495	22 912
Wolters Kluwer NV	Pays-Bas	Produits industriels	32 295	3 289	7 219
Total des actions				800 349	1 213 904
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				199	145
Total des options				199	145
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
¹ FNB de revenu à taux variable Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	1 281 230	22 076	21 563
¹ FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	490 293	9 477	8 619
Total des fonds/billets négociés en bourse				31 553	30 182
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
² Fonds à rendement amélioré alternatif Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	9 848 494	91 489	91 359
² Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	660 382	6 710	6 715
² Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	1 178 302	11 800	11 746
² Fonds international de dividendes Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	395 589	4 089	6 924
² Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	186 483	1 827	1 629
Total des fonds communs de placement				115 915	118 373
FONDS PRIVÉS					
³ Northleaf Private Credit II LP	Canada	Services financiers	811	8 291	7 672
³ Northleaf Private Credit III LP	Canada	Services financiers	653	465	521
⁴ Sagard Credit Partners II LP	Canada	Services financiers	811	4 230	4 682
Total des fonds privés				12 986	12 875
Coûts de transaction				(1 093)	–
Total des placements				1 816 081	2 239 416
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(10 593)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					102 263
Autres éléments d'actif moins le passif					(53 109)
Actif net attribuable aux porteurs de titres					2 277 977

¹ Ce fonds négocié en bourse est géré par Mackenzie.

² Ce fonds est géré par Mackenzie.

³ Ce fonds est géré par Northleaf Capital Partners (Canada) Ltd., une société affiliée à Mackenzie.

⁴ Ce fonds est géré par Sagard Holdings Inc., une société affiliée à Mackenzie.

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	55,6
Obligations	42,2
Obligations	42,2
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,7
Fonds privés	0,6
Options sur devises achetées	–
Autres éléments d'actif (de passif)	(4,1)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	56,8
Allemagne	10,5
Autre	5,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,7
Canada	5,0
Royaume-Uni	4,7
Japon	2,8
France	2,4
Pays-Bas	1,7
Belgique	1,6
Corée du Sud	1,3
Suisse	1,3
Irlande	1,3
Hong Kong	1,1
Nouvelle-Zélande	1,0
Espagne	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	(4,1)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations d'État étrangères	28,1
Technologie de l'information	11,4
Services financiers	10,5
Obligations de sociétés	8,8
Soins de santé	7,3
Produits industriels	6,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,7
Consommation de base	5,1
Consommation discrétionnaire	4,2
Prêts à terme	3,6
Services de communication	3,4
Énergie	3,3
Autre	1,6
Matériaux	1,5
Services publics	1,4
Biens immobiliers	0,7
Fonds privés	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	(4,1)

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	55,7
Obligations	40,1
Obligations	36,2
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	3,9
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Placements à court terme	1,6
Fonds/billets négociés en bourse	1,1
Fonds privés	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Fonds communs de placement	0,4
Options sur swaps achetées	–
Options sur devises achetées	–

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	52,9
Canada	10,4
Allemagne	5,8
Autre	5,3
Royaume-Uni	3,4
Mexique	3,2
France	3,1
Irlande	2,5
Japon	2,5
Nouvelle-Zélande	2,4
Brésil	2,3
Pays-Bas	2,1
Suisse	1,5
Danemark	1,1
Taiwan	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations d'État étrangères	20,2
Obligations de sociétés	15,5
Technologie de l'information	12,0
Services financiers	9,5
Soins de santé	7,9
Produits industriels	6,0
Consommation de base	4,9
Consommation discrétionnaire	4,7
Autre	4,4
Énergie	3,8
Matériaux	3,4
Services de communication	2,5
Obligations fédérales	1,9
Billets à escompte de gouvernements étrangers à court terme	1,6
Obligations provinciales	1,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5

Au 31 mars 2025, 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 STRATÉGIQUE MONDIAL 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 \$)
Option de vente sur devises CAD/USD	1 480 000	Vente	11 juillet 2025	1,36 USD	96	75
Option de vente sur devises MXN/USD	1 229 000	Vente	7 août 2025	19,00 USD	103	70
Total des options					199	145

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL 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 sur obligations canadiennes à 10 ans, juin 2025	(871)	19 juin 2025	123,99 CAD	(108 135)	–	(116)
Total des contrats à terme standardisés				(108 135)	–	(116)

* 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	4 286 AUD	(2 666) USD	2 avril 2025	3 834	3 853	19	–
A	2 671 USD	(4 286) AUD	2 avril 2025	(3 841)	(3 853)	–	(12)
A	7 901 CAD	(5 492) USD	2 avril 2025	(7 901)	(7 898)	3	–
A	5 490 USD	(7 901) CAD	2 avril 2025	5 494	5 488	–	(6)
A	4 472 USD	(4 021) CHF	2 avril 2025	(6 431)	(6 542)	–	(111)
A	4 021 CHF	(4 545) USD	2 avril 2025	6 536	6 541	5	–
A	74 EUR	(77) USD	2 avril 2025	111	115	4	–
A	80 USD	(74) EUR	2 avril 2025	(115)	(115)	–	–
A	1 181 GBP	(1 487) USD	2 avril 2025	2 139	2 195	56	–
A	1 524 USD	(1 181) GBP	2 avril 2025	(2 192)	(2 194)	–	(2)
A	492 USD	(73 900) JPY	2 avril 2025	(708)	(710)	–	(2)
A	73 900 JPY	(494) USD	2 avril 2025	711	709	–	(2)
A	38 070 NOK	(3 386) USD	2 avril 2025	4 870	5 206	336	–
A	3 614 USD	(38 070) NOK	2 avril 2025	(5 197)	(5 208)	–	(11)
A	5 406 USD	(9 643) NZD	2 avril 2025	(7 775)	(7 875)	–	(100)
A	9 643 NZD	(5 462) USD	2 avril 2025	7 855	7 876	21	–
A	8 725 USD	(93 500) SEK	2 avril 2025	(12 549)	(13 394)	–	(845)
A	93 500 SEK	(9 308) USD	2 avril 2025	13 387	13 394	7	–
A	3 912 CAD	(2 230) GBP	9 avril 2025	(3 912)	(4 143)	–	(231)
A	28 554 CAD	(19 217) EUR	11 avril 2025	(28 554)	(29 907)	–	(1 353)
A	6 239 CAD	(4 174) EUR	11 avril 2025	(6 239)	(6 496)	–	(257)
A	16 568 CAD	(11 258) EUR	11 avril 2025	(16 568)	(17 520)	–	(952)
A	3 346 EUR	(5 159) CAD	11 avril 2025	5 159	5 207	48	–
A	8 676 CAD	(5 540) EUR	11 avril 2025	(8 676)	(8 621)	55	–
A	3 004 EUR	(4 684) CAD	11 avril 2025	4 684	4 675	–	(9)
A	286 EUR	(439) CAD	11 avril 2025	439	445	6	–
A	37 135 CAD	(25 996) USD	11 avril 2025	(37 135)	(37 378)	–	(243)
A	58 762 CAD	(41 107) USD	11 avril 2025	(58 762)	(59 105)	–	(343)
A	13 086 CAD	(9 167) USD	11 avril 2025	(13 086)	(13 181)	–	(95)
A	15 116 CAD	(10 503) USD	11 avril 2025	(15 116)	(15 101)	15	–
A	3 182 USD	(4 518) CAD	11 avril 2025	4 518	4 575	57	–
A	3 527 CAD	(2 473) USD	11 avril 2025	(3 527)	(3 556)	–	(29)
A	98 519 CAD	(68 354) USD	11 avril 2025	(98 519)	(98 282)	237	–
A	18 482 CAD	(12 987) USD	25 avril 2025	(18 482)	(18 666)	–	(184)
A	30 973 CAD	(21 796) USD	25 avril 2025	(30 973)	(31 328)	–	(355)
A	3 898 CAD	(2 708) USD	25 avril 2025	(3 898)	(3 893)	5	–
A	6 736 AUD	(4 198) USD	2 mai 2025	6 038	6 054	16	–
A	1 873 CAD	(1 303) USD	2 mai 2025	(1 874)	(1 874)	–	–
A	9 232 USD	(8 139) CHF	2 mai 2025	(13 278)	(13 283)	–	(5)
A	697 USD	(644) EUR	2 mai 2025	(1 002)	(1 003)	–	(1)

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 31 mars 2025

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

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de \$)	Devise à remettre (en milliers de \$)	Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de \$)	Juste valeur actuelle (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
A	2 663 GBP	(3 437) USD	2 mai 2025	4 943	4 947	4	–
A	601 800 JPY	(4 038) USD	2 mai 2025	5 808	5 792	–	(16)
A	25 900 NOK	(2 459) USD	2 mai 2025	3 536	3 540	4	–
A	1 994 USD	(3 519) NZD	2 mai 2025	(2 868)	(2 875)	–	(7)
A	4 753 USD	(47 660) SEK	2 mai 2025	(6 836)	(6 831)	5	–
A	18 895 CAD	(23 405) NZD	7 mai 2025	(18 895)	(19 103)	–	(208)
A	18 708 CAD	(12 578) EUR	9 mai 2025	(18 708)	(19 578)	–	(870)
A	19 406 CAD	(13 525) USD	9 mai 2025	(19 406)	(19 429)	–	(23)
A	6 576 CAD	(4 584) USD	9 mai 2025	(6 576)	(6 585)	–	(9)
A	32 687 CAD	(18 380) GBP	14 mai 2025	(32 687)	(34 097)	–	(1 410)
A	15 637 CAD	(10 500) EUR	16 mai 2025	(15 637)	(16 344)	–	(707)
A	8 439 CAD	(5 664) EUR	16 mai 2025	(8 439)	(8 816)	–	(377)
A	2 886 CAD	(1 937) EUR	16 mai 2025	(2 886)	(3 016)	–	(130)
A	21 630 CAD	(15 154) USD	16 mai 2025	(21 630)	(21 761)	–	(131)
A	35 268 CAD	(24 706) USD	16 mai 2025	(35 268)	(35 477)	–	(209)
A	3 562 CAD	(2 500) USD	16 mai 2025	(3 562)	(3 590)	–	(28)
A	3 214 USD	(4 673 485) KOR	16 mai 2025	(4 623)	(4 572)	51	–
A	3 214 USD	(4 673 485) KOR	16 mai 2025	(4 623)	(4 571)	52	–
A	145 933 CAD	(103 231) USD	13 juin 2025	(145 933)	(148 024)	–	(2 091)
A	5 616 CAD	(3 910) USD	13 juin 2025	(5 616)	(5 607)	9	–
A	3 217 USD	(4 673 485) KOR	13 juin 2025	(4 626)	(4 578)	48	–
A	3 217 USD	(4 673 485) KOR	13 juin 2025	(4 626)	(4 578)	48	–
A	4 270 USD	(6 191 605) KOR	13 juin 2025	(6 141)	(6 065)	76	–
A	4 271 USD	(6 191 605) KOR	13 juin 2025	(6 143)	(6 065)	78	–
A	3 155 CAD	(3 840) NZD	25 juin 2025	(3 155)	(3 130)	25	–
A	4 541 CAD	(3 170) USD	27 juin 2025	(4 541)	(4 542)	–	(1)
A	44 848 CAD	(31 303) USD	27 juin 2025	(44 848)	(44 856)	–	(8)
A	10 280 CAD	(7 174) USD	27 juin 2025	(10 280)	(10 280)	–	–
A	58 811 CAD	(37 946) EUR	18 juillet 2025	(58 811)	(59 099)	–	(288)
A	34 625 CAD	(22 300) EUR	18 juillet 2025	(34 625)	(34 731)	–	(106)
Total des contrats de change à terme de gré à gré						1 290	(11 767)
Total des actifs dérivés							1 290
Total des passifs dérivés							(11 883)

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

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

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

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

2. Base d'établissement et mode de présentation

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

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

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

3. Méthodes comptables significatives

a) Instruments financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL 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 STRATÉGIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

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

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

k) Fusions

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

l) Modifications comptables futures

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

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

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

Monnaie fonctionnelle

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

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

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

- I. les droits de vote dans les Fonds sous-jacents ne sont pas des facteurs dominants pour décider qui les contrôle;
- II. les activités des Fonds sous-jacents sont assujetties à des restrictions aux termes de leurs documents de placement;
- III. les Fonds sous-jacents ont des objectifs de placement précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs tout en leur transférant les risques et avantages connexes.

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

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

5. Impôts sur le résultat

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Par conséquent, il est assujéti à l'impôt pour ce qui est de ses 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).

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

c) Risque de change

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

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

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

d) Risque de taux d'intérêt

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

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

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

e) Autre risque de prix

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

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

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

f) Risque de crédit

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

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

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

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

g) Fonds sous-jacents

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

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL 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 STRATÉGIQUE MONDIAL 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 : 29 septembre 2006

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

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

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

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 des séries O et O5 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 des séries O et O5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

Les titres de série PWFB sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les 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 des séries B, GF, GF8, GLF, GO, GPW, GPWFB, GPWT8, GPWX, GPWX8, GW et OJ ont été créés exclusivement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente.

Les titres des séries G et I ne sont plus offerts à la vente.

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

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

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

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

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

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL 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	31 mars 2008	1,85 %	0,24 %
Série AR	19 novembre 2014	1,85 %	0,27 %
Série B	24 novembre 2006	1,85 %	0,24 %
Série D	19 mars 2014	0,85 %	0,16 %
Série F	23 octobre 2006	0,70 %	0,15 %
Série F8	1 ^{er} juin 2018	0,70 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,85 %	0,24 %
Série G	25 novembre 2016	1,35 %	0,24 %
Série GF	17 juin 2023	0,65 %	0,15 %
Série GF8	17 juin 2023	0,65 %	0,15 %
Série GLF	17 juin 2023	0,65 %	0,15 %
Série GO	17 juin 2023	— ¹⁾	s.o.
Série GPW	17 juin 2023	1,65 %	0,15 %
Série GPWFB	17 juin 2023	0,65 %	0,15 %
Série GPWT8	17 juin 2023	1,65 %	0,15 %
Série GPWX	17 juin 2023	— ²⁾	— ²⁾
Série GPWX8	17 juin 2023	— ²⁾	— ²⁾
Série GW	17 juin 2023	1,65 %	0,15 %
Série I	24 novembre 2006	1,25 %	0,24 %
Série OJ	25 novembre 2016	1,70 %	0,20 %
Série O	24 novembre 2006	— ¹⁾	s.o.
Série O5	12 janvier 2016	— ¹⁾	s.o.
Série PW	30 octobre 2013	1,70 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,70 %	0,15 %
Série PWR	1 ^{er} avril 2019	1,70 %	0,15 %
Série PWT5	3 avril 2017	1,70 %	0,15 %
Série PWT8	16 décembre 2013	1,70 %	0,15 %
Série PWX	30 juin 2014	— ²⁾	— ²⁾
Série PWX8	10 février 2015	— ²⁾	— ²⁾
Série R	6 juin 2023	s.o.	s.o.
Série S	31 octobre 2017	— ¹⁾	0,025 %
Série T5	23 octobre 2006	1,85 %	0,24 %
Série T8	24 octobre 2018	1,85 %	0,24 %
Série LB	17 juin 2023	1,85 %	0,24 %
Série LF	17 juin 2023	0,70 %	0,15 %
Série LW	17 juin 2023	1,70 %	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.

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

À la fin de la dernière année d'imposition, aucune perte en capital ni autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

c) Prêt de titres

	31 mars 2025	31 mars 2024
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	293 927	151 225
Valeur des biens reçus en garantie	308 721	159 260

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	211	100,0	317	100,0
Impôt retenu à la source	(6)	(2,8)	(4)	(1,3)
	205	97,2	313	98,7
Paiements à l'agent de prêt de titres	(37)	(17,5)	(56)	(17,7)
Revenu tiré du prêt de titres	168	79,7	257	81,0

d) Commissions

	(\$)
31 mars 2025	218
31 mars 2024	196

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme assortie d'un revenu en investissant principalement dans des titres à revenu fixe et/ou des actions axées sur le revenu partout dans le monde. Selon la conjoncture économique et les évaluations relatives des conseillers en valeurs du Fonds, ce dernier investira généralement de 30 % à 70 % de son actif dans des titres de capitaux propres et dans des titres à revenu fixe, mais il peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans l'une ou l'autre de ces catégories d'actifs.

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL 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

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	1 282 855	92 180	(545 899)	829 136				
EUR	348 776	93 336	(194 804)	247 308				
GBP	130 339	22	(33 292)	97 069				
JPY	59 912	–	5 791	65 703				
SGD	21 578	–	–	21 578				
NTD	19 818	–	–	19 818				
HKD	17 446	–	–	17 446				
CHF	29 780	460	(13 284)	16 956				
IDR	13 676	–	–	13 676				
INR	10 840	–	–	10 840				
SEK	15 313	–	(6 831)	8 482				
AUD	–	66	6 054	6 120				
DKK	4 297	–	–	4 297				
NOK	–	–	3 538	3 538				
MXN	–	–	1 768	1 768				
KOR	30 057	–	(30 429)	(372)				
NZD	22 387	–	(25 107)	(2 720)				
Total	2 007 074	186 064	(832 495)	1 360 643				
% de l'actif net	88,1	8,2	(36,5)	59,8				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(68 645)	(3,0)	74 616	3,3

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL 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)

Devise	31 mars 2024				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
USD	1 081 893	109 000	(261 580)	929 313				
GBP	81 935	9	6 905	88 849				
EUR	218 250	(15)	(149 490)	68 745				
JPY	51 173	(169)	5 047	56 051				
BRL	35 677	–	–	35 677				
DKK	22 483	119	–	22 602				
NTD	20 872	–	–	20 872				
MXN	67 096	–	(47 908)	19 188				
CHF	29 600	–	(13 624)	15 976				
ZAR	14 610	–	–	14 610				
SGD	14 409	–	–	14 409				
INR	10 533	–	–	10 533				
HKD	5 037	96	–	5 133				
CNY	3 038	1 946	–	4 984				
SEK	8 689	–	(8 177)	512				
NOK	–	–	437	437				
HUF	–	–	1	1				
THB	–	–	(1)	(1)				
AUD	–	27	(179)	(152)				
NZD	51 315	–	(51 884)	(569)				
Total	1 716 610	111 013	(520 453)	1 307 170				
% de l'actif net	80,4	5,2	(24,4)	61,2				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(65 359)	(3,1)	65 359	3,1

* 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	5 087	(108 135)				
1 an à 5 ans	129 004	–				
5 ans à 10 ans	596 756	–				
Plus de 10 ans	133 090	–				
Total	863 937	(108 135)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(57 610)	(2,5)	57 611	2,5

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de taux d'intérêt (suite)

31 mars 2024	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
			(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	10 814	26 053				
1 an à 5 ans	199 545	–				
5 ans à 10 ans	379 478	–				
Plus de 10 ans	183 245	–				
Total	773 082	26 053				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(58 083)	(2,7)	58 083	2,7

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	129 389	5,7	(130 266)	(5,7)
31 mars 2024	123 357	5,8	(123 285)	(5,8)

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 14,5 % de l'actif net du Fonds (6,4 % 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	8,1	6,2
AA	19,6	7,8
A	0,5	3,0
BBB	4,0	9,7
Inférieure à BBB	3,4	6,0
Sans note	2,3	3,5
Total	37,9	36,2

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

f) Classement de la juste valeur

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

	31 mars 2025				31 mars 2024			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	–	863 788	149	863 937	–	772 886	196	773 082
Actions	786 614	426 856	434	1 213 904	1 189 359	2	362	1 189 723
Options	–	145	–	145	–	79	–	79
Fonds/billets négociés en bourse	30 182	–	–	30 182	23 563	–	–	23 563
Fonds communs de placement	118 373	–	–	118 373	7 579	–	–	7 579
Fonds privés	–	–	12 875	12 875	–	–	12 890	12 890
Actifs dérivés	–	1 290	–	1 290	591	2 019	–	2 610
Passifs dérivés	(116)	(11 767)	–	(11 883)	(45)	(3 589)	–	(3 634)
Placements à court terme	–	9 899	–	9 899	–	96 847	–	96 847
Total	935 053	1 290 211	13 458	2 238 722	1 221 047	868 244	13 448	2 102 739

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL 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)

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 (200 \$ en 2024) ont été transférés du niveau 2 au niveau 3 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

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

	31 mars 2025				31 mars 2024			
	Obligations (\$)	Actions (\$)	Fonds privés (\$)	Total (\$)	Obligations (\$)	Actions (\$)	Fonds privés (\$)	Total (\$)
Solde, à l'ouverture	196	362	12 890	13 448	–	343	12 772	13 115
Achats	–	–	797	797	–	–	233	233
Ventes	–	–	(488)	(488)	–	(26)	–	(26)
Transferts entrants	–	2	–	2	200	–	–	200
Transferts sortants	–	–	–	–	–	–	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :								
Réalisé(e)s	–	–	144	144	–	14	–	14
Latent(e)s	(47)	70	(468)	(445)	(4)	31	(115)	(88)
Solde, à la clôture	149	434	12 875	13 458	196	362	12 890	13 448
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(47)	70	(468)	(445)	(4)	38	(115)	(81)

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	2 145	1 324
Autres fonds gérés par le gestionnaire	1	1
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	2	2

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	1 164	(1 121)	–	43
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(9 575)	1 121	3 087	(5 367)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(8 411)	–	3 087	(5 324)

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

h) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers (suite)

	31 mars 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	2 459	(1 403)	–	1 056
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(2 358)	1 403	3 341	2 386
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	101	–	3 341	3 442

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

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

31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
Fonds à rendement amélioré alternatif Mackenzie, série R	42,4	91 359
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	3,7	21 563
Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	4,2	6 715
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	4,5	8 619
Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	3,7	11 746
Fonds international de dividendes Mackenzie, série R	1,5	6 924
Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie, série R	0,1	1 629
Northleaf Private Credit II LP	0,7	7 672
Northleaf Private Credit III LP	0,2	521
Sagard Credit Partners II LP	0,7	4 682

31 mars 2024	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	1,5	8 802
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	3,2	5 964
Fonds international de dividendes Mackenzie, série R	1,2	6 043
FINB Obligations américaines totales Mackenzie (couvert en \$ CA)	11,4	4 087
Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie, série R	0,1	1 536
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	1,0	4 710
Northleaf Private Credit II LP	1,0	8 554
Sagard Credit Partners II LP	0,7	4 336

j) Engagement

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	Montant appelé (\$ US)	Engagement d'investissement total (\$ US)	Montant appelé (\$ US)	Engagement d'investissement total (\$ US)
Northleaf Private Credit II LP ¹⁾	6 556	8 114	6 556	8 114
Northleaf Private Credit III LP ¹⁾	438	6 532	–	–
Sagard Credit Partners II LP ²⁾	2 947	8 114	2 873	8 114

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

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

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

k) Fusion de fonds

La fusion du Mandat privé équilibré de revenu mondial Mackenzie (le « Fonds dissous ») avec le Fonds a eu lieu le 16 juin 2023. Cette fusion a été réalisée avec report d'impôt. Puisque le Fonds dissous investissait la totalité de son actif net dans la série R du Fonds avant la fusion, la fusion a été effectuée en échangeant 8 187 titres de série R contre d'autres titres du Fonds à la juste valeur de marché, ne donnant lieu à aucun transfert d'actif net au Fonds.

Séries du Fonds dissous	Séries du Fonds	Titres émis
Série LF	Série GLF	300
Série LW	Série GW	76
Série O	Série GO	4
Série PW	Série GPW	2 559
Série PWF	Série GF	1 947
Série PWF8	Série GF8	74
Série PWFB	Série GPWFB	320
Série PWT8	Série GPWT8	11
Série PWX	Série GPWX	181
Série PWX8	Série GPWX8	–

Par suite de la fusion, le Fonds dissous a été fermé. Les charges engagées dans le cadre de la fusion ont été acquittées par Mackenzie.

l) Chiffres correspondants

Dans les états financiers, un chiffre correspondant de la période précédente, soit 185 \$, 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 ».