

FONDS MONDIAL MACRO 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 mondial macro 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 mondial macro 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 MONDIAL MACRO 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.

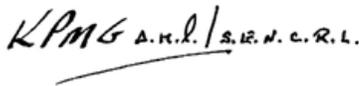
L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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.



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

FONDS MONDIAL MACRO MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2025 \$	2024 \$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	9 435	41 115
Trésorerie et équivalents de trésorerie	707 984	567 560
Intérêts courus à recevoir	133	1
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	–
Sommes à recevoir pour titres émis	149	177
Marge sur instruments dérivés	56 074	49 969
Actifs dérivés	27 775	38 285
Total de l'actif	801 550	697 107
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	6	1
Sommes à payer pour titres rachetés	1	205
Sommes à payer au gestionnaire	3	5
Passifs dérivés	22 224	33 970
Total du passif	22 234	34 181
Actif net attribuable aux porteurs de titres	779 316	662 926

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Dividendes	396	768
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	28 525	25 521
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	23 916	45 669
Profit (perte) net(te) latent(e)	3 174	(3 525)
Revenu tiré du prêt de titres	40	66
Total des revenus (pertes)	56 051	68 499
Charges (note 6)		
Frais de gestion	549	296
Frais d'administration	68	41
Intérêts débiteurs	1 014	121
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	904	490
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Autre	1	1
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	2 538	951
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	2 538	951
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	53 513	67 548
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	18	108
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	53 495	67 440

Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)

	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	10,61	10,25	1 817	1 925
Série F	10,83	10,45	30 571	31 307
Série FB	10,80	10,42	3	12
Série IG	10,26	9,90	501 127	426 146
Série O	10,91	10,52	1 874	2 484
Série PW	10,68	10,32	7 404	5 811
Série PWFB	10,83	10,45	99	30
Série PWX	10,90	10,51	152	392
Série R	10,90	10,51	236 269	194 819
			779 316	662 926

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)

	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	0,47	0,78	84	79
Série F	0,64	1,07	1 880	2 288
Série FB	(0,20)	0,79	–	–
Série IG	0,78	1,16	36 137	43 005
Série O	0,74	1,12	150	111
Série PW	0,44	0,89	344	141
Série PWFB	0,86	0,95	5	–
Série PWX	0,64	1,27	14	57
Série R	0,73	1,26	14 881	21 759
			53 495	67 440

FONDS MONDIAL MACRO 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 F		Série FB		Série IG	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	662 926	488 881	1 925	445	31 307	18 665	12	1	426 146	290 331
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	53 495	67 440	84	79	1 880	2 288	–	–	36 137	43 005
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(21 876)	(23 220)	(20)	(26)	(629)	(739)	–	–	(14 716)	(15 083)
Gains en capital	(4 466)	(25 047)	(7)	(53)	(164)	(1 110)	–	–	(3 040)	(16 255)
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(26 342)	(48 267)	(27)	(79)	(793)	(1 849)	–	–	(17 756)	(31 338)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	184 475	227 848	773	2 186	9 224	20 089	11	11	59 690	155 230
Produit de l'émission de titres à la fusion (note 10)	57 309	–	355	–	3 210	–	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	24 700	44 610	27	78	775	1 838	–	–	17 373	31 338
Paiements au rachat de titres	(177 247)	(117 586)	(1 320)	(784)	(15 032)	(9 724)	(20)	–	(20 463)	(62 420)
Total des opérations sur les titres	89 237	154 872	(165)	1 480	(1 823)	12 203	(9)	11	56 600	124 148
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	116 390	174 045	(108)	1 480	(736)	12 642	(9)	11	74 981	135 815
À la clôture	779 316	662 926	1 817	1 925	30 571	31 307	3	12	501 127	426 146
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture			Titres	45	Titres	1 855	Titres	–	Titres	30 508
Émis			74	211	885	1 897	1	1	6 108	15 666
Émis à la fusion (note 10)			35	–	313	–	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions			3	8	74	177	–	–	1 747	3 187
Rachetés			(129)	(76)	(1 446)	(933)	(2)	–	(2 082)	(6 302)
Titres en circulation, à la clôture			171	188	2 822	2 996	–	1	48 832	43 059

	Série O		Série PW		Série PWFB		Série PWX		Série R	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	2 484	746	5 811	545	30	8	392	561	194 819	177 579
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	150	111	344	141	5	–	14	57	14 881	21 759
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(69)	(51)	(102)	(53)	(1)	–	(6)	(18)	(6 333)	(7 250)
Gains en capital	(15)	(46)	(39)	(99)	(1)	–	(1)	(18)	(1 199)	(7 466)
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(84)	(97)	(141)	(152)	(2)	–	(7)	(36)	(7 532)	(14 716)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	1 057	2 304	4 462	5 746	78	33	14	91	109 166	42 158
Produit de l'émission de titres à la fusion (note 10)	–	–	170	–	–	–	–	–	53 574	–
Réinvestissement des distributions	76	97	141	152	2	–	7	36	6 299	11 071
Paiements au rachat de titres	(1 809)	(677)	(3 383)	(621)	(14)	(11)	(268)	(317)	(134 938)	(43 032)
Total des opérations sur les titres	(676)	1 724	1 390	5 277	66	22	(247)	(190)	34 101	10 197
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	(610)	1 738	1 593	5 266	69	22	(240)	(169)	41 450	17 240
À la clôture	1 874	2 484	7 404	5 811	99	30	152	392	236 269	194 819
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture			Titres	55	Titres	1	Titres	55	Titres	17 569
Émis			101	218	431	553	1	9	10 190	3 945
Émis à la fusion (note 10)			–	–	–	–	–	–	5 191	–
Réinvestissement des distributions			7	9	14	15	–	–	598	1 064
Rachetés			(172)	(65)	(332)	(60)	(1)	(1)	(12 837)	(4 044)
Titres en circulation, à la clôture			172	236	693	563	14	37	21 676	18 534

FONDS MONDIAL MACRO 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	53 495	67 440
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	9 090	13 808
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(3 174)	3 525
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	–	(268)
Achat de placements	(41 915)	(104 757)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	66 076	101 368
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	(6 237)	(17 838)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	(2)	4
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	77 333	63 282
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	241 035	227 120
Paiements au rachat de titres	(176 763)	(116 747)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(1 642)	(3 657)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	62 630	106 716
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	139 963	169 998
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	567 560	397 608
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	461	(46)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	707 984	567 560
Trésorerie	1 783	2 912
Équivalents de trésorerie	706 201	564 648
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	707 984	567 560
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	396	768
Impôts étrangers payés	18	108
Intérêts reçus	28 393	25 562
Intérêts versés	1 014	121

FONDS MONDIAL MACRO MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
POSITIONS ACHETEUR					
OBLIGATIONS					
Kaisa Group Holdings Ltd. 8,65 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	13	13
Kaisa Group Holdings Ltd. 10,50 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	13	13
Logan Group Co. Ltd. 4,70 % 06-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	204 000 USD	27	23
Total des obligations				53	49
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	14 700	2 280	2 298
iShares TIPS Bond ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	23 600	3 677	3 771
SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	24 200	3 128	3 317
Total des fonds/billets négociés en bourse				9 085	9 386
Total des positions acheteur				9 138	9 435
POSITIONS VENDEUR					
ACTIONS					
Home REIT PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	(27 939)	(5)	–
Total des actions				(5)	–
Total des positions vendeur				(5)	–
Coûts de transaction				(56)	–
Total des placements				9 077	9 435
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					5 551
¹ Trésorerie et équivalents de trésorerie					707 984
Autres éléments d'actif moins le passif					56 346
Actif net attribuable aux porteurs de titres					779 316

¹ Comprend 582 405 \$ détenus dans le Fonds du marché monétaire canadien Mackenzie, série R, un fonds géré par Mackenzie.

FONDS MONDIAL MACRO MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Autres éléments d'actif (de passif)	8,0	73,9	81,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie *	21,1	–	21,1
Obligations	15,3	(12,3)	3,0
<i>Contrats à terme standardisés</i>	14,2	(12,3)	1,9
<i>Obligations</i>	1,1	–	1,1
Contrats à terme standardisés sur marchandises	5,8	(4,7)	1,1
Swaps	(0,1)	–	(0,1)
Actions	48,8	(55,8)	(7,0)
<i>Contrats à terme standardisés</i>	48,8	(55,8)	(7,0)
<i>Actions</i>	–	–	–

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Autres éléments d'actif (de passif)	8,0	73,9	81,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie *	21,1	–	21,1
Taiwan	6,0	–	6,0
Mexique	5,7	–	5,7
Espagne	4,8	–	4,8
Allemagne	4,9	(0,7)	4,2
Thaïlande	3,2	–	3,2
Afrique du Sud	3,1	–	3,1
Japon	2,7	–	2,7
Italie	2,3	–	2,3
Autre	6,0	(4,7)	1,3
Australie	6,9	(7,2)	(0,3)
Chine	–	(0,6)	(0,6)
Pologne	–	(0,6)	(0,6)
Canada	2,3	(4,1)	(1,8)
Suède	–	(2,7)	(2,7)
France	–	(2,8)	(2,8)
Suisse	–	(4,6)	(4,6)
Royaume-Uni	–	(6,2)	(6,2)
États-Unis	21,9	(38,6)	(16,7)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Autres éléments d'actif (de passif)	8,0	73,9	81,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie *	21,1	–	21,1
Obligations fédérales	2,3	–	2,3
Contrats à terme standardisés sur marchandises	5,8	(4,7)	1,1
Obligations de sociétés	0,6	–	0,6
Obligations d'État étrangères	12,4	(12,3)	0,1
Autre	(0,1)	–	(0,1)
Contrats à terme standardisés sur actions	48,8	(55,8)	(7,0)

31 MARS 2024

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Autres éléments d'actif (de passif)	(14,1)	83,8	69,7
Obligations	59,2	(44,2)	15,0
<i>Contrats à terme standardisés</i>	57,5	(44,2)	13,3
<i>Obligations</i>	1,7	–	1,7
Actions	52,8	(38,9)	13,9
<i>Contrats à terme standardisés</i>	49,3	(38,9)	10,4
<i>Actions</i>	2,4	–	2,4
<i>Options achetées</i>	1,1	–	1,1
Marchandises	3,0	(1,8)	1,2
<i>Marchandises</i>	1,0	–	1,0
<i>Contrats à terme standardisés</i>	2,0	(1,8)	0,2
Swaps	0,2	–	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie *	–	–	–

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Autres éléments d'actif (de passif)	(14,1)	83,8	69,7
Royaume-Uni	11,0	–	11,0
États-Unis	34,1	(26,9)	7,2
Italie	3,8	–	3,8
Japon	3,4	–	3,4
Taiwan	3,3	–	3,3
Singapour	2,4	–	2,4
Espagne	2,1	–	2,1
Suisse	1,8	–	1,8
Pologne	1,7	–	1,7
Afrique du Sud	1,5	–	1,5
Allemagne	1,3	–	1,3
Canada	40,0	(40,0)	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie *	–	–	–
Mexique	–	(0,2)	(0,2)
Australie	6,7	(7,1)	(0,4)
Suède	–	(0,7)	(0,7)
Autre	2,1	(2,8)	(0,7)
Chine	–	(2,1)	(2,1)
France	–	(2,3)	(2,3)
Thaïlande	–	(2,8)	(2,8)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Autres éléments d'actif (de passif)	(14,1)	83,8	69,7
Contrats à terme standardisés sur actions	49,3	(38,9)	10,4
Obligations d'État étrangères	17,5	(10,0)	7,5
Obligations fédérales	40,6	(34,2)	6,4
Énergie	2,4	–	2,4
Autre	1,3	–	1,3
Obligations de sociétés	1,1	–	1,1
Marchandises	1,0	–	1,0
Contrats à terme standardisés sur marchandises	2,0	(1,8)	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie *	–	–	–

* Une portion de la répartition effective de la trésorerie du Fonds est investie dans des titres de série R d'un fonds du marché monétaire géré par Mackenzie. La répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.

FONDS MONDIAL MACRO MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2025

Tableau des contrats de swap

Note de crédit de la contrepartie	Nombre de contrats	Échéance	Rendement payé par le Fonds, en fonction de	Rendement reçu par le Fonds, en fonction de	Montant notionnel* (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
A	301 800	27 mai 2025	Swap sur rendement excédentaire sur indice des produits de base	Swap sur actions réglé au comptant	77 522	–	(823)
Total des contrats de swap					77 522	–	(823)

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 le gazole à faible teneur en soufre, avril 2025	(7)	10 avril 2025	661,31 USD	(691)	–	(18)
Contrats à terme standardisés sur l'indice OMXS30, avril 2025	(635)	16 avril 2025	2 627,03 SEK	(22 517)	1 538	–
Contrats à terme standardisés sur l'indice CAC 40 (10 euros), avril 2025	(188)	17 avril 2025	8 121,60 EUR	(22 829)	946	–
Contrats à terme standardisés sur l'indice IBEX 35, avril 2025	185	17 avril 2025	13 306,55 EUR	37 769	–	(455)
Contrats à terme standardisés sur le pétrole brut WTI, mai 2025	29	22 avril 2025	67,19 USD	2 981	235	–
Contrats à terme standardisés sur le gaz naturel, mai 2025	(20)	28 avril 2025	4,06 USD	(1 185)	–	(21)
Contrats à terme standardisés sur l'indice FTSE China A50, avril 2025	(235)	29 avril 2025	13 494,40 USD	(4 507)	55	–
Contrats à terme standardisés sur l'indice FTSE Taiwan, avril 2025	506	29 avril 2025	1 868,54 USD	50 585	–	(3 807)
Contrats à terme standardisés sur l'indice MSCI Singapore, avril 2025	(6)	29 avril 2025	396,85 SGD	(250)	5	–
Contrats à terme standardisés sur le pétrole brut Brent, juin 2025	24	30 avril 2025	70,60 USD	2 581	144	–
Contrats à terme standardisés sur le carburant diesel à très faible teneur en soufre au port de New York, mai 2025	14	30 avril 2025	224,34 USD	1 928	30	–
Contrats à terme standardisés sur l'essence RBOB, mai 2025	2	30 avril 2025	219,27 USD	277	12	–
Contrats à terme standardisés sur le sucre n° 11 (monde), mai 2025	106	30 avril 2025	19,40 USD	3 220	–	(84)
Contrats à terme standardisés sur le maïs, mai 2025	(340)	14 mai 2025	478,31 USD	(11 180)	631	–
Contrats à terme standardisés sur le blé RVH de KC, mai 2025	(103)	14 mai 2025	586,63 USD	(4 126)	234	–
Contrats à terme standardisés sur le soja, mai 2025	(48)	14 mai 2025	1 027,98 USD	(3 503)	87	–
Contrats à terme standardisés sur la farine de soja, mai 2025	29	14 mai 2025	297,26 USD	1 221	–	(21)
Contrats à terme standardisés sur le blé (CBT), mai 2025	144	14 mai 2025	587,09 USD	5 561	–	(554)
Contrats à terme standardisés sur euro-obligations, juin 2025	193	6 juin 2025	129,15 EUR	38 691	–	(386)
Contrats à terme standardisés sur l'indice Tokyo TOPIX, juin 2025	69	12 juin 2025	2 647,99 JPY	17 625	93	–
Contrats à terme standardisés libellés en yens sur l'indice Nikkei 225, juin 2025	20	12 juin 2025	37 188,14 JPY	3 459	–	(128)
Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor australien à 10 ans, juin 2025	530	16 juin 2025	112,05 AUD	53 676	352	–
Contrats à terme standardisés sur l'aluminium (LME), juin 2025	81	16 juin 2025	2 632,18 USD	7 369	–	(272)
Contrats à terme standardisés sur le cuivre (LME), juin 2025	(30)	16 juin 2025	9 744,27 USD	(10 471)	–	(81)
Contrats à terme standardisés sur le plomb (LME), juin 2025	(39)	16 juin 2025	2 090,51 USD	(2 818)	111	–
Contrats à terme standardisés sur le zinc (LME), juin 2025	184	16 juin 2025	2 904,16 USD	18 881	–	(96)
Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor américain à 10 ans, juin 2025	(369)	18 juin 2025	110,84 USD	(59 024)	–	(278)
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans, juin 2025	145	19 juin 2025	123,76 CAD	18 002	57	–
Contrats à terme standardisés sur l'indice FTSE/JSE Top 40, juin 2025	375	19 juin 2025	81 978,04 ZAR	24 193	120	–
Contrats à terme standardisés sur l'indice S&P/TSX 60, juin 2025	(105)	19 juin 2025	1 475,60 CAD	(31 450)	–	(462)
Contrats à terme standardisés sur l'indice SPI 200, juin 2025	(321)	19 juin 2025	7 949,00 AUD	(56 825)	519	–
Contrats à terme standardisés E-Mini sur l'indice Standard & Poor's 500 (CME), juin 2025	(276)	20 juin 2025	5 759,53 USD	(112 202)	1 809	–
Contrats à terme standardisés sur l'indice DAX, juin 2025	(6)	20 juin 2025	23 273,71 EUR	(5 223)	210	–
Contrats à terme standardisés E-Mini sur l'indice Communication Services Select Sector, juin 2025	5	20 juin 2025	521,74 USD	915	–	(22)

FONDS MONDIAL MACRO MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 31 mars 2025

Tableau des contrats à terme standardisés (suite)

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 E-Mini sur l'indice Consumer Discretionary Select Sector, juin 2025	51	20 juin 2025	2 023,29 USD	14 761	–	(3)
Contrats à terme standardisés E-Mini sur l'indice Consumer Staples Select Sector, juin 2025	279	20 juin 2025	816,11 USD	33 321	515	–
Contrats à terme standardisés E-Mini sur l'indice Energy Select Sector, juin 2025	164	20 juin 2025	974,04 USD	23 296	607	–
Contrats à terme standardisés E-Mini sur l'indice Financials Select Sector, juin 2025	71	20 juin 2025	609,49 USD	15 814	253	–
Contrats à terme standardisés E-Mini sur l'indice Health Care Select Sector, juin 2025	59	20 juin 2025	1 491,80 USD	12 608	–	(51)
Contrats à terme standardisés E-Mini sur l'indice Industrials Select Sector, juin 2025	(224)	20 juin 2025	1 351,00 USD	(42 924)	599	–
Contrats à terme standardisés E-Mini sur l'indice Information Technology Select Sector, juin 2025	4	20 juin 2025	2 221,27 USD	1 207	–	(71)
Contrats à terme standardisés E-Mini sur l'indice NASDAQ 100, juin 2025	(2)	20 juin 2025	20 219,10 USD	(1 118)	45	–
Contrats à terme standardisés E-Mini sur l'indice Real Estate Select Sector, juin 2025	501	20 juin 2025	207,19 USD	37 162	–	(369)
Contrats à terme standardisés E-Mini sur l'indice Russell 2000, juin 2025	156	20 juin 2025	2 085,75 USD	22 740	–	(658)
Contrats à terme standardisés E-Mini sur l'indice S&P Materials Select Sector, juin 2025	(546)	20 juin 2025	927,63 USD	(72 197)	633	–
Contrats à terme standardisés E-Mini sur l'indice Utilities Select Sector, juin 2025	(140)	20 juin 2025	802,20 USD	(16 154)	–	(2)
Contrats à terme standardisés sur l'indice Euro STOXX 50, juin 2025	18	20 juin 2025	5 419,83 EUR	1 460	–	(59)
Contrats à terme standardisés sur l'indice FTSE 100, juin 2025	(76)	20 juin 2025	8 724,50 GBP	(12 192)	131	–
Contrats à terme standardisés sur l'indice FTSE/MIB 100, juin 2025	65	20 juin 2025	38 756,50 EUR	18 881	–	(721)
Contrats à terme standardisés sur l'indice Bolsa Mexicana, juin 2025	1 224	20 juin 2025	53 500,62 MXN	45 268	–	(762)
Contrats à terme standardisés sur l'indice POLAND WIG 20, juin 2025	(225)	20 juin 2025	2 792,13 PLN	(4 491)	180	–
Contrats à terme standardisés sur l'indice Swiss Market, juin 2025	(184)	20 juin 2025	12 873,98 CHF	(37 345)	1 185	–
Contrats à terme standardisés sur l'or, 100 oz, juin 2025	0	26 juin 2025	2 883,96 USD	–	151	–
Contrats à terme standardisés sur obligations du Royaume-Uni, juin 2025	(213)	26 juin 2025	92,28 GBP	(36 296)	527	–
Contrats à terme standardisés sur l'indice SET50, juin 2025	4 212	27 juin 2025	750,92 THB	26 061	–	(752)
Contrats à terme standardisés sur le coton n° 2, juillet 2025	(73)	9 juillet 2025	67,31 USD	(3 569)	–	(56)
Contrats à terme standardisés sur l'huile de soja, juillet 2025	6	14 juillet 2025	44,69 USD	235	–	(9)
Contrats à terme standardisés sur l'argent, juillet 2025	6	29 juillet 2025	34,33 USD	1 507	20	–
Total des contrats à terme standardisés				(31 832)	12 034	(10 198)

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

FONDS MONDIAL MACRO 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

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	11 935	AUD	(7 523)	USD	13 juin 2025	10 820	10 730	–	(90)
A	9 116	USD	(14 461)	AUD	13 juin 2025	(13 110)	(13 001)	109	–
A	307	USD	(486)	AUD	13 juin 2025	(441)	(437)	4	–
A	48 117	BRL	(8 326)	USD	13 juin 2025	11 975	11 939	–	(36)
A	3 212	USD	(18 561)	BRL	13 juin 2025	(4 619)	(4 605)	14	–
A	1 380	USD	(7 985)	BRL	13 juin 2025	(1 985)	(1 981)	4	–
A	25 729	USD	(36 717)	CAD	13 juin 2025	25 605	25 784	179	–
A	2 580	CAD	(1 808)	USD	13 juin 2025	(2 588)	(2 601)	–	(13)
A	2 924	USD	(4 169)	CAD	13 juin 2025	2 907	2 932	25	–
A	7 125	USD	(6 229)	CHF	13 juin 2025	(10 247)	(10 217)	30	–
A	2 753	USD	(2 407)	CHF	13 juin 2025	(3 959)	(3 948)	11	–
A	1 537	USD	(1 344)	CHF	13 juin 2025	(2 211)	(2 204)	7	–
A	1 284 504	CLP	(1 383)	USD	13 juin 2025	1 989	1 945	–	(44)
A	8 176 058	CLP	(8 807)	USD	13 juin 2025	12 666	12 379	–	(287)
A	1 336	USD	(1 230 213)	CLP	13 juin 2025	(1 921)	(1 863)	58	–
A	54 433	CNY	(7 544)	USD	13 juin 2025	10 850	10 795	–	(55)
A	12 048	USD	(86 933)	CNY	13 juin 2025	(17 328)	(17 241)	87	–
A	1 722	CNY	(238)	USD	13 juin 2025	343	342	–	(1)
A	7 053 475	COP	(1 666)	USD	13 juin 2025	2 396	2 402	6	–
A	6 534 887	COP	(1 545)	USD	13 juin 2025	2 222	2 224	2	–
A	709	USD	(2 942 227)	COP	13 juin 2025	(1 019)	(1 002)	17	–
A	77 991	CZK	(3 388)	USD	13 juin 2025	4 873	4 867	–	(6)
A	56 123	CZK	(2 438)	USD	13 juin 2025	3 507	3 502	–	(5)
A	2 253	USD	(51 895)	CZK	13 juin 2025	(3 240)	(3 238)	2	–
A	7 085	USD	(6 503)	EUR	13 juin 2025	(10 190)	(10 155)	35	–
A	9 869	USD	(9 058)	EUR	13 juin 2025	(14 193)	(14 145)	48	–
A	1 370	EUR	(1 487)	USD	13 juin 2025	2 138	2 140	2	–
A	8 376	USD	(6 458)	GBP	13 juin 2025	(12 047)	(11 997)	50	–
A	6 512	USD	(5 021)	GBP	13 juin 2025	(9 366)	(9 327)	39	–
A	264	GBP	(341)	USD	13 juin 2025	491	490	–	(1)
A	1 783 135	HUF	(4 829)	USD	13 juin 2025	6 945	6 857	–	(88)
A	2 659 137	HUF	(7 204)	USD	13 juin 2025	10 361	10 225	–	(136)
A	960 678	HUF	(2 596)	USD	13 juin 2025	3 733	3 694	–	(39)
A	43 396 261	IDR	(2 621)	USD	13 juin 2025	3 770	3 733	–	(37)
A	14 677 415	IDR	(887)	USD	13 juin 2025	1 275	1 262	–	(13)
A	111	USD	(1 852 780)	IDR	13 juin 2025	(160)	(159)	1	–
A	3 611	USD	(13 257)	ILS	13 juin 2025	(5 194)	(5 138)	56	–
A	12 085	USD	(44 384)	ILS	13 juin 2025	(17 381)	(17 199)	182	–
A	2 621	ILS	(716)	USD	13 juin 2025	1 030	1 016	–	(14)
A	26 237	INR	(302)	USD	13 juin 2025	434	438	4	–
A	112 684	INR	(1 297)	USD	13 juin 2025	1 865	1 883	18	–
A	111	USD	(9 531)	INR	13 juin 2025	(159)	(159)	–	–
A	896 245	JPY	(6 076)	USD	13 juin 2025	8 738	8 666	–	(72)
A	3 467	USD	(511 345)	JPY	13 juin 2025	(4 986)	(4 945)	41	–
A	263 529	JPY	(1 775)	USD	13 juin 2025	2 553	2 548	–	(5)
A	1 561	USD	(2 281 265)	KOR	13 juin 2025	(2 245)	(2 234)	11	–
A	10 736 273	KOR	(7 345)	USD	13 juin 2025	10 563	10 517	–	(46)
A	470 064	KOR	(322)	USD	13 juin 2025	463	460	–	(3)
A	5 603	USD	(114 121)	MXN	13 juin 2025	(8 058)	(7 939)	119	–
A	12 290	USD	(250 333)	MXN	13 juin 2025	(17 676)	(17 415)	261	–
A	1 218	USD	(24 724)	MXN	13 juin 2025	(1 752)	(1 720)	32	–

FONDS MONDIAL MACRO 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	167 015 NOK	(15 799) USD	13 juin 2025	22 722	22 828	106	–
A	84 352 NOK	(7 979) USD	13 juin 2025	11 476	11 529	53	–
A	14 090 NOK	(1 343) USD	13 juin 2025	1 932	1 926	–	(6)
A	7 272 USD	(12 624) NZD	13 juin 2025	(10 458)	(10 326)	132	–
A	11 255 USD	(19 542) NZD	13 juin 2025	(16 187)	(15 983)	204	–
A	1 208 NZD	(694) USD	13 juin 2025	998	988	–	(10)
A	29 971 USD	(1 717 761) PHP	13 juin 2025	(43 104)	(43 077)	27	–
A	15 031 USD	(862 090) PHP	13 juin 2025	(21 618)	(21 620)	–	(2)
A	82 822 PHP	(1 437) USD	13 juin 2025	2 067	2 077	10	–
A	37 727 PLN	(9 725) USD	13 juin 2025	13 987	13 969	–	(18)
A	26 537 PLN	(6 843) USD	13 juin 2025	9 841	9 826	–	(15)
A	1 456 PLN	(377) USD	13 juin 2025	542	540	–	(2)
A	10 783 USD	(108 858) SEK	13 juin 2025	(15 508)	(15 643)	–	(135)
A	98 143 SEK	(9 722) USD	13 juin 2025	13 982	14 103	121	–
A	29 168 SEK	(2 934) USD	13 juin 2025	4 220	4 192	–	(28)
A	7 340 USD	(246 689) THB	13 juin 2025	(10 557)	(10 482)	75	–
A	406 867 THB	(12 108) USD	13 juin 2025	17 414	17 288	–	(126)
A	49 USD	(1 654) THB	13 juin 2025	(71)	(71)	–	–
A	485 211 ZAR	(26 574) USD	13 juin 2025	38 219	37 830	–	(389)
A	6 356 USD	(116 027) ZAR	13 juin 2025	(9 141)	(9 046)	95	–
A	815 USD	(14 946) ZAR	13 juin 2025	(1 172)	(1 165)	7	–
A	3 043 USD	(4 828) AUD	13 juin 2025	(4 377)	(4 341)	36	–
A	3 663 AUD	(2 309) USD	13 juin 2025	3 321	3 293	–	(28)
A	130 USD	(206) AUD	13 juin 2025	(187)	(185)	2	–
A	11 812 BRL	(2 044) USD	13 juin 2025	2 940	2 931	–	(9)
A	1 693 BRL	(293) USD	13 juin 2025	421	420	–	(1)
A	633 USD	(3 663) BRL	13 juin 2025	(911)	(909)	2	–
A	7 920 USD	(11 302) CAD	13 juin 2025	7 881	7 936	55	–
A	3 019 USD	(4 309) CAD	13 juin 2025	3 005	3 026	21	–
A	1 235 USD	(1 761) CAD	13 juin 2025	1 228	1 239	11	–
A	3 298 USD	(2 883) CHF	13 juin 2025	(4 743)	(4 729)	14	–
A	1 227 USD	(1 072) CHF	13 juin 2025	(1 764)	(1 759)	5	–
A	655 USD	(573) CHF	13 juin 2025	(942)	(939)	3	–
A	1 011 970 CLP	(1 090) USD	13 juin 2025	1 567	1 532	–	(35)
A	3 307 312 CLP	(3 562) USD	13 juin 2025	5 123	5 007	–	(116)
A	628 USD	(578 579) CLP	13 juin 2025	(903)	(876)	27	–
A	16 183 CNY	(2 243) USD	13 juin 2025	3 226	3 210	–	(16)
A	4 287 USD	(30 933) CNY	13 juin 2025	(6 166)	(6 135)	31	–
A	836 CNY	(115) USD	13 juin 2025	166	165	–	(1)
A	1 973 110 COP	(467) USD	13 juin 2025	671	672	1	–
A	4 234 430 COP	(1 000) USD	13 juin 2025	1 438	1 441	3	–
A	327 USD	(1 361 058) COP	13 juin 2025	(471)	(463)	8	–
A	29 987 CZK	(1 303) USD	13 juin 2025	1 874	1 872	–	(2)
A	31 466 CZK	(1 367) USD	13 juin 2025	1 966	1 963	–	(3)
A	1 028 USD	(23 690) CZK	13 juin 2025	(1 479)	(1 478)	1	–
A	4 312 USD	(3 958) EUR	13 juin 2025	(6 202)	(6 181)	21	–
A	3 424 USD	(3 143) EUR	13 juin 2025	(4 925)	(4 908)	17	–
A	658 EUR	(714) USD	13 juin 2025	1 027	1 028	1	–
A	4 787 USD	(3 691) GBP	13 juin 2025	(6 885)	(6 857)	28	–
A	2 029 USD	(1 564) GBP	13 juin 2025	(2 918)	(2 906)	12	–
A	156 GBP	(202) USD	13 juin 2025	290	289	–	(1)

FONDS MONDIAL MACRO 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	800 533 HUF	(2 168) USD	13 juin 2025	3 118	3 078	–	(40)
A	1 230 675 HUF	(3 334) USD	13 juin 2025	4 795	4 732	–	(63)
A	416 524 HUF	(1 126) USD	13 juin 2025	1 619	1 602	–	(17)
A	20 185 692 IDR	(1 219) USD	13 juin 2025	1 753	1 736	–	(17)
A	6 453 156 IDR	(390) USD	13 juin 2025	561	555	–	(6)
A	63 USD	(1 044 228) IDR	13 juin 2025	(90)	(90)	–	–
A	1 697 USD	(6 230) ILS	13 juin 2025	(2 441)	(2 415)	26	–
A	5 469 USD	(20 083) ILS	13 juin 2025	(7 865)	(7 783)	82	–
A	1 341 ILS	(366) USD	13 juin 2025	527	520	–	(7)
A	152 USD	(13 248) INR	13 juin 2025	(219)	(221)	–	(2)
A	76 635 INR	(882) USD	13 juin 2025	1 269	1 281	12	–
A	54 USD	(4 643) INR	13 juin 2025	(77)	(77)	–	–
A	326 137 JPY	(2 211) USD	13 juin 2025	3 180	3 154	–	(26)
A	1 010 USD	(148 966) JPY	13 juin 2025	(1 452)	(1 440)	12	–
A	116 562 JPY	(785) USD	13 juin 2025	1 129	1 127	–	(2)
A	520 USD	(760 508) KOR	13 juin 2025	(748)	(744)	4	–
A	4 640 714 KOR	(3 175) USD	13 juin 2025	4 566	4 546	–	(20)
A	180 278 KOR	(124) USD	13 juin 2025	178	177	–	(1)
A	3 414 USD	(69 533) MXN	13 juin 2025	(4 910)	(4 837)	73	–
A	4 757 USD	(96 879) MXN	13 juin 2025	(6 841)	(6 740)	101	–
A	493 USD	(10 009) MXN	13 juin 2025	(709)	(696)	13	–
A	70 604 NOK	(6 678) USD	13 juin 2025	9 605	9 650	45	–
A	44 129 NOK	(4 175) USD	13 juin 2025	6 004	6 032	28	–
A	5 597 NOK	(533) USD	13 juin 2025	767	765	–	(2)
A	3 908 USD	(6 786) NZD	13 juin 2025	(5 621)	(5 550)	71	–
A	4 548 USD	(7 897) NZD	13 juin 2025	(6 541)	(6 459)	82	–
A	634 NZD	(364) USD	13 juin 2025	524	518	–	(6)
A	11 726 USD	(672 055) PHP	13 juin 2025	(16 864)	(16 854)	10	–
A	8 827 USD	(506 255) PHP	13 juin 2025	(12 695)	(12 696)	–	(1)
A	44 749 PHP	(777) USD	13 juin 2025	1 117	1 122	5	–
A	20 309 PLN	(5 235) USD	13 juin 2025	7 529	7 519	–	(10)
A	9 057 PLN	(2 336) USD	13 juin 2025	3 359	3 354	–	(5)
A	457 PLN	(118) USD	13 juin 2025	170	169	–	(1)
A	6 756 USD	(68 204) SEK	13 juin 2025	(9 717)	(9 801)	–	(84)
A	63 198 SEK	(6 260) USD	13 juin 2025	9 003	9 081	78	–
A	13 146 SEK	(1 322) USD	13 juin 2025	1 902	1 889	–	(13)
A	26 726 THB	(795) USD	13 juin 2025	1 144	1 136	–	(8)
A	46 009 THB	(1 369) USD	13 juin 2025	1 969	1 955	–	(14)
A	33 USD	(1 090) THB	13 juin 2025	(47)	(47)	–	–
A	204 281 ZAR	(11 188) USD	13 juin 2025	16 091	15 927	–	(164)
A	1 957 USD	(35 730) ZAR	13 juin 2025	(2 815)	(2 786)	29	–
A	424 USD	(7 782) ZAR	13 juin 2025	(610)	(607)	3	–
A	6 388 CAD	(4 476) USD	13 juin 2025	(6 407)	(6 438)	–	(31)
A	2 365 CAD	(1 658) USD	13 juin 2025	(2 372)	(2 383)	–	(11)
A	513 CAD	(359) USD	13 juin 2025	(514)	(517)	–	(3)
A	29 161 USD	(46 261) AUD	13 juin 2025	(41 940)	(41 592)	348	–
A	27 327 AUD	(17 226) USD	13 juin 2025	24 774	24 569	–	(205)
A	2 164 USD	(3 428) AUD	13 juin 2025	(3 112)	(3 082)	30	–
A	178 266 BRL	(30 847) USD	13 juin 2025	44 365	44 233	–	(132)
A	22 395 BRL	(3 875) USD	13 juin 2025	5 573	5 556	–	(17)
A	9 187 USD	(53 142) BRL	13 juin 2025	(13 213)	(13 186)	27	–

FONDS MONDIAL MACRO 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	78 904 USD	(112 602) CAD	13 juin 2025	78 523	79 071	548	–
A	88 713 USD	(126 601) CAD	13 juin 2025	88 285	88 899	614	–
A	24 204 USD	(34 502) CAD	13 juin 2025	24 060	24 266	206	–
A	49 281 USD	(43 086) CHF	13 juin 2025	(70 877)	(70 670)	207	–
A	20 860 USD	(18 239) CHF	13 juin 2025	(30 001)	(29 915)	86	–
A	12 113 USD	(10 586) CHF	13 juin 2025	(17 421)	(17 364)	57	–
A	25 407 374 CLP	(27 350) USD	13 juin 2025	39 335	38 468	–	(867)
A	39 598 696 CLP	(42 652) USD	13 juin 2025	61 343	59 956	–	(1 387)
A	8 164 USD	(7 519 319) CLP	13 juin 2025	(11 741)	(11 385)	356	–
A	20 234 USD	(145 998) CNY	13 juin 2025	(29 101)	(28 954)	147	–
A	10 512 USD	(75 850) CNY	13 juin 2025	(15 119)	(15 043)	76	–
A	6 940 CNY	(961) USD	13 juin 2025	1 382	1 377	–	(5)
A	59 776 035 COP	(14 116) USD	13 juin 2025	20 302	20 350	48	–
A	32 227 095 COP	(7 620) USD	13 juin 2025	10 959	10 971	12	–
A	4 571 USD	(18 983 724) COP	13 juin 2025	(6 574)	(6 462)	112	–
A	443 048 CZK	(19 248) USD	13 juin 2025	27 682	27 648	–	(34)
A	476 948 CZK	(20 725) USD	13 juin 2025	29 807	29 763	–	(44)
A	15 606 USD	(359 467) CZK	13 juin 2025	(22 444)	(22 432)	12	–
A	43 645 USD	(40 059) EUR	13 juin 2025	(62 770)	(62 556)	214	–
A	73 432 USD	(67 403) EUR	13 juin 2025	(105 611)	(105 255)	356	–
A	7 776 EUR	(8 435) USD	13 juin 2025	12 131	12 143	12	–
A	59 713 USD	(46 037) GBP	13 juin 2025	(85 879)	(85 526)	353	–
A	44 512 USD	(34 317) GBP	13 juin 2025	(64 017)	(63 754)	263	–
A	602 GBP	(779) USD	13 juin 2025	1 121	1 118	–	(3)
A	13 281 313 HUF	(35 970) USD	13 juin 2025	51 732	51 075	–	(657)
A	18 389 977 HUF	(49 825) USD	13 juin 2025	71 658	70 722	–	(936)
A	7 374 264 HUF	(19 925) USD	13 juin 2025	28 656	28 359	–	(297)
A	291 945 977 IDR	(17 633) USD	13 juin 2025	25 360	25 114	–	(246)
A	119 220 685 IDR	(7 201) USD	13 juin 2025	10 357	10 255	–	(102)
A	495 USD	(8 234 461) IDR	13 juin 2025	(712)	(709)	3	–
A	52 962 USD	(194 428) ILS	13 juin 2025	(76 171)	(75 345)	826	–
A	55 243 USD	(202 881) ILS	13 juin 2025	(79 451)	(78 621)	830	–
A	10 400 ILS	(2 841) USD	13 juin 2025	4 086	4 030	–	(56)
A	659 420 INR	(7 591) USD	13 juin 2025	10 917	11 024	107	–
A	295 929 INR	(3 406) USD	13 juin 2025	4 899	4 947	48	–
A	559 USD	(48 195) INR	13 juin 2025	(804)	(806)	–	(2)
A	696 892 JPY	(4 725) USD	13 juin 2025	6 795	6 739	–	(56)
A	2 130 818 JPY	(14 445) USD	13 juin 2025	20 775	20 603	–	(172)
A	1 935 652 JPY	(13 038) USD	13 juin 2025	18 751	18 716	–	(35)
A	41 064 936 KOR	(28 092) USD	13 juin 2025	40 402	40 226	–	(176)
A	18 495 827 KOR	(12 657) USD	13 juin 2025	18 204	18 118	–	(86)
A	4 318 733 KOR	(2 961) USD	13 juin 2025	4 258	4 231	–	(27)
A	60 227 USD	(1 226 722) MXN	13 juin 2025	(86 619)	(85 340)	1 279	–
A	64 263 USD	(1 308 890) MXN	13 juin 2025	(92 423)	(91 058)	1 365	–
A	11 288 USD	(229 062) MXN	13 juin 2025	(16 234)	(15 935)	299	–
A	1 077 884 NOK	(101 961) USD	13 juin 2025	146 641	147 327	686	–
A	646 229 NOK	(61 132) USD	13 juin 2025	87 920	88 328	408	–
A	99 444 NOK	(9 481) USD	13 juin 2025	13 635	13 592	–	(43)
A	71 541 USD	(124 208) NZD	13 juin 2025	(102 891)	(101 591)	1 300	–
A	56 568 USD	(98 218) NZD	13 juin 2025	(81 357)	(80 332)	1 025	–
A	4 244 NZD	(2 439) USD	13 juin 2025	3 508	3 471	–	(37)

FONDS MONDIAL MACRO 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	191 763 USD	(10 990 908) PHP	13 juin 2025	(275 795)	(275 625)	170	–
A	119 743 USD	(6 867 806) PHP	13 juin 2025	(172 215)	(172 227)	–	(12)
A	238 520 PHP	(4 139) USD	13 juin 2025	5 953	5 982	29	–
A	206 972 PLN	(53 355) USD	13 juin 2025	76 735	76 635	–	(100)
A	239 840 PLN	(61 842) USD	13 juin 2025	88 942	88 806	–	(136)
A	19 113 PLN	(4 942) USD	13 juin 2025	7 108	7 077	–	(31)
A	6 462 USD	(65 231) SEK	13 juin 2025	(9 293)	(9 374)	–	(81)
A	584 USD	(5 896) SEK	13 juin 2025	(840)	(847)	–	(7)
A	211 779 SEK	(21 303) USD	13 juin 2025	30 638	30 432	–	(206)
A	951 750 THB	(28 321) USD	13 juin 2025	40 732	40 441	–	(291)
A	151 443 THB	(4 507) USD	13 juin 2025	6 482	6 435	–	(47)
A	12 731 THB	(378) USD	13 juin 2025	543	541	–	(2)
A	231 795 TRL	(5 635) USD	13 juin 2025	8 104	8 001	–	(103)
A	772 634 ZAR	(42 316) USD	13 juin 2025	60 859	60 240	–	(619)
A	1 782 739 ZAR	(97 660) USD	13 juin 2025	140 456	138 998	–	(1 458)
A	3 168 USD	(58 105) ZAR	13 juin 2025	(4 556)	(4 531)	25	–
Total des contrats de change à terme de gré à gré						15 741	(11 203)
Total des actifs dérivés							27 775
Total des passifs dérivés							(22 224)

FONDS MONDIAL MACRO MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

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

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

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

2. Base d'établissement et mode de présentation

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

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

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

3. Méthodes comptables significatives

a) Instruments financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDS MONDIAL MACRO 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 revenus et des charges

Les revenus d'intérêts et les charges d'intérêts aux fins de distribution correspondent à l'intérêt nominal reçu ou payé 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. Le revenu et les charges de dividendes sont constatés à la date ex-dividende. Les dividendes et les intérêts versés découlant de la vente à découvert d'actions et d'obligations sont comptabilisés à l'état du résultat global aux postes Dividendes et Revenu d'intérêts, respectivement. 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 les charges, 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.

FONDS MONDIAL MACRO MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

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.

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) Frais de vente à découvert et d'emprunt

Le Fonds peut effectuer des ventes à découvert d'actions et d'obligations dans le cadre de sa stratégie de placement globale. Lorsque le Fonds procède à la vente à découvert d'une action ou d'une obligation, il doit emprunter ce titre d'un courtier et verser en échange des frais d'emprunt au courtier, afin de finaliser la vente. Le Fonds peut réaliser un profit sur la vente à découvert si le cours du titre diminue entre le moment de la vente à découvert et la date à laquelle le Fonds dénoue sa position vendeur, en rachetant le titre à un cours inférieur et en le remettant au courtier. Une perte surviendra si le cours du titre augmente. Les restrictions prévues par la stratégie de placement du Fonds en matière de ventes à découvert et d'emprunt comprennent ce qui suit : i) la valeur marchande globale de tous les titres vendus à découvert par le Fonds ne doit pas dépasser 50 % de l'actif net total du Fonds; ii) la valeur marchande globale de tous les titres d'un émetteur en particulier vendus à découvert par le Fonds ne doit pas dépasser 20 % de l'actif net total du Fonds; iii) le Fonds peut emprunter des liquidités correspondant à un maximum de 50 % de sa valeur liquidative; et iv) le recours à la vente à découvert combinée à l'emprunt de liquidités par le Fonds est assujéti à une limite globale de 50 % de sa valeur liquidative. Les profits et les pertes réalisé(e)s sur la vente à découvert d'actions et d'obligations sont comptabilisé(e)s à l'état du résultat global au poste Profit (perte) net(te) réalisé(e).

m) 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.

NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

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.

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 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.

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.

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

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).

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 et titres vendus à découvert, 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. Dans le cas de titres vendus à découvert, la perte pour le Fonds continue d'augmenter, sans limite, au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente. Ce risque est atténué au moyen de restrictions quant à la capacité du Fonds de vendre des titres à découvert. Ces restrictions sont décrites à la note 3 l).

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.

FONDS MONDIAL MACRO MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

f) Risque de crédit (suite)

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.

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 MONDIAL MACRO MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

c) Prêt de titres

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(\$)		(\$)	
Valeur des titres prêtés	4 107		2 424	
Valeur des biens reçus en garantie	4 337		2 547	

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	50	100,0	85	100,0
Impôt retenu à la source	(1)	(2,0)	(5)	(5,9)
	49	98,0	80	94,1
Paiements à l'agent de prêt de titres	(9)	(18,0)	(14)	(16,5)
Revenu tiré du prêt de titres	40	80,0	66	77,6

d) Commissions

	(\$)
31 mars 2025	9
31 mars 2024	22

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds cherche à procurer un rendement total positif sur un cycle de marché, peu importe la direction générale du marché, en investissant dans des positions acheteur et/ou vendeur sur actions et titres à revenu fixe; il peut également investir dans des marchandises et/ou des devises. Les stratégies du Fonds comprennent un ensemble de processus qui devraient tirer une valeur des marchés de négociation qui sont animés par les données et les événements macroéconomiques mondiaux, comme les fluctuations des prix des marchandises, des taux de change, ainsi que des marchés boursiers et obligataires. Le Fonds peut également effectuer des ventes à découvert, emprunter des fonds et/ou investir dans des dérivés, comme des contrats à terme standardisés et des contrats à terme de gré à gré. L'exposition globale du Fonds à ses sources de levier correspond à la somme des sources de levier suivantes et ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative : i) la valeur de marché globale des titres vendus à découvert; ii) l'encours total des emprunts aux termes des conventions d'emprunt aux fins de placement; et iii) la valeur notionnelle globale des positions sur dérivés visés du Fonds, à l'exception des dérivés visés utilisés aux fins de couverture.

FONDS MONDIAL MACRO 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	9 435	31 995	537 582	579 012				
NOK	–	–	301 977	301 977				
ZAR	–	3 899	234 980	238 879				
PLN	–	(2 179)	208 075	205 896				
HUF	–	–	180 344	180 344				
CLP	–	–	105 163	105 163				
KOR	–	–	75 297	75 297				
THB	–	(944)	56 444	55 500				
JPY	–	(776)	55 133	54 357				
BRL	–	13	44 398	44 411				
CZK	–	–	42 467	42 467				
IDR	–	–	41 697	41 697				
COP	–	–	30 133	30 133				
SEK	–	(393)	25 570	25 177				
INR	–	–	18 310	18 310				
TRL	–	–	8 001	8 001				
HKD	–	1	–	1				
SGD	–	(1 215)	5	(1 210)				
AUD	–	3 191	(23 175)	(19 984)				
CNY	–	–	(51 484)	(51 484)				
CHF	–	(1 084)	(140 560)	(141 644)				
GBP	–	(788)	(177 812)	(178 600)				
ILS	–	–	(180 935)	(180 935)				
EUR	–	486	(188 354)	(187 868)				
NZD	–	–	(215 264)	(215 264)				
MXN	–	(4 272)	(232 442)	(236 714)				
PHP	–	–	(532 918)	(532 918)				
Total	9 435	27 934	222 632	260 001				
% de l'actif net	1,2	3,6	28,6	33,4				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(13 000)	(1,7)	13 000	1,7

FONDS MONDIAL MACRO 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 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
ZAR	–	812	144 292	145 104				
COP	–	–	140 200	140 200				
JPY	–	69	131 631	131 700				
BRL	–	–	123 449	123 449				
IDR	–	–	109 232	109 232				
MXN	–	(655)	54 721	54 066				
PLN	–	(13)	37 476	37 463				
CLP	–	–	35 407	35 407				
SEK	–	(73)	26 974	26 901				
INR	–	–	23 414	23 414				
EUR	–	133	12 152	12 285				
GBP	–	(55)	7 684	7 629				
SGD	–	1 176	8	1 184				
CHF	–	(355)	133	(222)				
AUD	–	237	(5 649)	(5 412)				
NOK	–	–	(19 470)	(19 470)				
NZD	–	–	(26 095)	(26 095)				
KOR	–	–	(53 281)	(53 281)				
ILS	–	–	(64 146)	(64 146)				
CZK	–	–	(72 936)	(72 936)				
USD	34 257	16 007	(160 509)	(110 245)				
PHP	–	–	(117 183)	(117 183)				
CNY	–	–	(117 446)	(117 446)				
THB	–	64	(121 041)	(120 977)				
Total	34 257	17 347	89 017	140 621				
% de l'actif net	5,2	2,6	13,4	21,2				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(7 031)	(1,1)	7 031	1,1

* 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	26	15 049				
1 an à 5 ans	23	–				
5 ans à 10 ans	–	–				
Plus de 10 ans	–	–				
Total	49	15 049				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(1 513)	(0,2)	1 513	0,2

FONDS MONDIAL MACRO 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	–	88 084				
1 an à 5 ans	–	–				
5 ans à 10 ans	–	–				
Plus de 10 ans	–	–				
Total	–	88 084				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			5 959	0,9	(5 959)	(0,9)

iv. Autre risque de prix

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

v. Risque de crédit

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

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	–	49	–	49	–	–	–	–
Options	–	–	–	–	–	7 290	–	7 290
Fonds/billets négociés en bourse	9 386	–	–	9 386	26 967	–	–	26 967
Fonds communs de placement	–	–	–	–	6 858	–	–	6 858
Actifs dérivés	12 034	15 741	–	27 775	7 809	30 476	–	38 285
Passifs dérivés	(10 198)	(12 026)	–	(22 224)	(7 358)	(26 612)	–	(33 970)
Placements à court terme	582 405	123 796	–	706 201	525 525	39 123	–	564 648
Total	593 627	127 560	–	721 187	559 801	50 277	–	610 078

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

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

g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

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

	31 mars 2025	31 mars 2024
	(\$)	(\$)
Gestionnaire	18	23
Autres fonds gérés par le gestionnaire	236 269	194 819
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	501 127	426 146

FONDS MONDIAL MACRO 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

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	27 775	(19 788)	–	7 987
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(22 224)	19 788	56 074	53 638
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	5 551	–	56 074	61 625

	31 mars 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	38 285	(32 693)	–	5 592
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(33 970)	32 693	48 254	46 977
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	4 315	–	48 254	52 569

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

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

31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	0,0	2 298
iShares TIPS Bond ETF	0,0	3 771
SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF	0,0	3 317

31 mars 2024	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	0,0	2 286
iShares TIPS Bond ETF	0,0	3 840
Fonds de lingots d'or Mackenzie, série R	2,7	6 858
SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF	0,0	5 041
SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF	0,3	15 800

j) Effet de levier

L'effet de levier survient lorsqu'un Fonds emprunte de l'argent ou des titres, ou a recours à des produits dérivés, pour effectuer des placements qui n'auraient autrement pas été possibles. L'exposition globale du Fonds à ses sources de levier est calculée comme étant la somme des éléments suivants : i) la valeur marchande des titres vendeur; ii) le montant en espèces emprunté aux fins de placement; et iii) la valeur notionnelle des positions sur dérivés du Fonds, à l'exception des dérivés utilisés aux fins de couverture. Cette exposition ne peut dépasser 300 % de la valeur liquidative du Fonds.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2025, l'exposition globale du Fonds aux sources de levier a varié entre 189 % et 265 % de la valeur liquidative du Fonds. Le bas de la fourchette a été atteint en juillet 2024, lorsque l'équipe de gestion de portefeuille a liquidé une position vendeur en actions américaines et que la volatilité des marchés a réduit l'actif net du Fonds. Le haut de la fourchette a été atteint en mars 2025, quand l'équipe a augmenté l'effet de levier pour atteindre la cible de risque du Fonds. Les sources de levier étaient des positions acheteur et vendeur sur contrats à terme standardisés, des options achetées, des swaps et des contrats de change à terme de gré à gré. Incluant la valeur notionnelle des dérivés utilisés aux fins de couverture, les montants de levier minimaux et maximaux ont varié entre 422 % et 637 %.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024, l'exposition globale du Fonds aux sources de levier a varié entre 104 % et 233 % de la valeur liquidative du Fonds. Le bas de la fourchette a été atteint en avril 2023 et correspond aux sommes généralement empruntées pour le Fonds. Le haut de la fourchette a été atteint en mars 2024, après que l'équipe de gestion de portefeuille a ajouté davantage de contrats à terme standardisés. Les sources de levier étaient des positions acheteur et vendeur sur contrats à terme standardisés, des options achetées, des swaps et des contrats de change à terme de gré à gré. Incluant la valeur notionnelle des dérivés utilisés aux fins de couverture, les montants de levier minimaux et maximaux ont varié entre 311 % et 518 %.

FONDS MONDIAL MACRO 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 Fonds multistratégie à rendement absolu Mackenzie (le « Fonds dissous ») avec le Fonds a eu lieu le 11 octobre 2024. La fusion a été réalisée en échangeant l'actif net du Fonds dissous de 57 309 \$, soit la juste valeur au 11 octobre 2024, pour des titres du Fonds à la juste valeur de marché, comme suit :

Séries du Fonds dissous	Séries du Fonds	Titres émis
Série A	Série A	35
Série F	Série F	313
Série PW	Série PW	17
Série R	Série R	5 191

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) Placements donnés en garantie

Au 31 mars 2025, 7 211 \$ (654 \$ en 2024) ont été reçus en garantie de Morgan Stanley et de J.P. Morgan en contrepartie de contrats à terme de gré à gré.