

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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 d'obligations stratégique 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 d'obligations stratégique 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 D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Autres informations

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

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

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

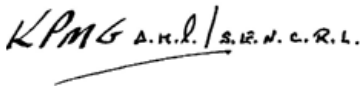
L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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

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

En outre :

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


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

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

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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 | 345 175 | 328 085 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 10 443 | 2 510 |
| Intérêts courus à recevoir | 3 271 | 3 151 |
| Dividendes à recevoir | – | 3 |
| Sommes à recevoir pour placements vendus | 7 | 3 449 |
| Sommes à recevoir pour titres émis | 187 | 221 |
| Sommes à recevoir du gestionnaire | 6 | 6 |
| Marge sur instruments dérivés | 884 | 1 575 |
| Actifs dérivés | 130 | 85 |
| Total de l'actif | 360 103 | 339 085 |
| PASSIF | | |
| Passifs courants | | |
| Sommes à payer pour placements achetés | 396 | 3 541 |
| Sommes à payer pour titres rachetés | 175 | 598 |
| Sommes à payer au gestionnaire | 19 | 20 |
| Obligation pour options vendues | 26 | – |
| Passifs dérivés | 323 | 357 |
| Total du passif | 939 | 4 516 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres | 359 164 | 334 569 |

| | Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3) | | | |
|------------|---|-------|----------------|----------------|
| | par titre | | par série | |
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Série A | 9,39 | 9,05 | 2 505 | 3 363 |
| Série AR | 9,71 | 9,36 | 4 774 | 4 577 |
| Série D | 9,51 | 9,16 | 648 | 591 |
| Série F | 9,43 | 9,09 | 80 879 | 84 860 |
| Série F5 | 9,69 | 9,51 | 1 100 | 54 |
| Série F8 | – | 9,49 | – | 25 |
| Série FB | 9,24 | 8,91 | 78 | 92 |
| Série O | 9,48 | 9,14 | 131 694 | 105 304 |
| Série PW | 9,65 | 9,30 | 65 847 | 67 283 |
| Série PWFB | 9,19 | 8,86 | 616 | 606 |
| Série PWR | 9,20 | 8,87 | 4 058 | 2 832 |
| Série PWT5 | 10,43 | 10,29 | 1 594 | 543 |
| Série PWX | 9,49 | 9,15 | 393 | 282 |
| Série R | 9,39 | 9,04 | 5 121 | 3 414 |
| Série S | 9,39 | 9,05 | 2 405 | 2 070 |
| Série SC | 9,39 | 9,05 | 36 828 | 40 700 |
| Série S5 | 9,28 | 9,17 | 863 | 501 |
| Série T5 | 8,75 | 8,66 | 1 | 1 |
| Série LB | 9,29 | 8,95 | 2 983 | 3 099 |
| Série LF | 9,46 | 9,12 | 4 495 | 4 158 |
| Série LW | 9,23 | 8,89 | 12 282 | 10 214 |
| | | | 359 164 | 334 569 |

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

| | 2025 \$ | 2024 \$ |
|---|---------------|--------------|
| Revenus | | |
| Dividendes | 215 | 498 |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution | 14 664 | 15 018 |
| Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets | | |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) | (4 013) | (18 427) |
| Profit (perte) net(te) latent(e) | 15 634 | 11 200 |
| Revenu tiré du prêt de titres | 14 | 27 |
| Revenu provenant des rabais sur les frais | 24 | 40 |
| Total des revenus (pertes) | 26 538 | 8 356 |
| Charges (note 6) | | |
| Frais de gestion | 1 953 | 2 044 |
| Rabais sur les frais de gestion | – | (1) |
| Frais d'administration | 380 | 402 |
| Intérêts débiteurs | 2 | 4 |
| Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille | 15 | 23 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 1 | 1 |
| Autre | 1 | 1 |
| Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire | 2 352 | 2 474 |
| Charges absorbées par le gestionnaire | – | – |
| Charges nettes | 2 352 | 2 474 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt | 24 186 | 5 882 |
| Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source | 3 | (1) |
| Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée) | – | – |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation | 24 183 | 5 883 |

| | 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 | 0,56 | (0,06) | 189 | (28) |
| Série AR | 0,58 | 0,08 | 286 | 40 |
| Série CL | – | 0,27 | – | 1 445 |
| Série D | 0,65 | 0,19 | 41 | 12 |
| Série F | 0,66 | 0,13 | 5 734 | 1 312 |
| Série F5 | 0,58 | (0,26) | 19 | (5) |
| Série F8 | 0,57 | 0,16 | 1 | 1 |
| Série FB | 0,64 | 0,02 | 6 | 1 |
| Série O | 0,72 | 0,24 | 8 874 | 2 575 |
| Série PW | 0,63 | 0,09 | 4 419 | 667 |
| Série PWFB | 0,63 | 0,03 | 42 | 3 |
| Série PWR | 0,59 | 0,15 | 218 | 38 |
| Série PWT5 | 0,64 | 0,13 | 53 | 8 |
| Série PWX | 0,75 | 0,22 | 29 | 8 |
| Série R | 0,72 | (0,64) | 337 | (729) |
| Série S | 0,72 | 0,25 | 168 | 58 |
| Série SC | 0,59 | 0,06 | 2 504 | 293 |
| Série S5 | 0,56 | 0,05 | 32 | 3 |
| Série T5 | 0,56 | (0,44) | – | (2) |
| Série LB | 0,58 | 0,04 | 192 | 14 |
| Série LF | 0,65 | 0,25 | 301 | 95 |
| Série LW | 0,59 | 0,07 | 738 | 74 |
| | | | 24 183 | 5 883 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

| | Total | | Série A | | Série AR | | Série CL | | Série D | |
|---|----------|-----------|------------|------------|------------|------------|----------|--------------|-----------|-----------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES | | | | | | | | | | |
| À l'ouverture | 334 569 | 436 141 | 3 363 | 6 109 | 4 577 | 4 324 | – | 41 495 | 591 | 651 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation | 24 183 | 5 883 | 189 | (28) | 286 | 40 | – | 1 445 | 41 | 12 |
| Distributions versées aux porteurs de titres : | | | | | | | | | | |
| Revenu de placement | (11 772) | (11 420) | (73) | (88) | (110) | (86) | – | (1 249) | (20) | (16) |
| Remboursement de capital | (44) | (40) | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Rabais sur les frais de gestion | – | (1) | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Total des distributions versées aux porteurs de titres | (11 816) | (11 461) | (73) | (88) | (110) | (86) | – | (1 249) | (20) | (16) |
| Opérations sur les titres : | | | | | | | | | | |
| Produit de l'émission de titres | 93 446 | 94 579 | 915 | 688 | 1 226 | 1 233 | – | 13 811 | 115 | 369 |
| Réinvestissement des distributions | 10 686 | 9 169 | 70 | 84 | 110 | 86 | – | 377 | 19 | 13 |
| Paiements au rachat de titres | (91 904) | (199 742) | (1 959) | (3 402) | (1 315) | (1 020) | – | (55 879) | (98) | (438) |
| Total des opérations sur les titres | 12 228 | (95 994) | (974) | (2 630) | 21 | 299 | – | (41 691) | 36 | (56) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres | 24 595 | (101 572) | (858) | (2 746) | 197 | 253 | – | (41 495) | 57 | (60) |
| À la clôture | 359 164 | 334 569 | 2 505 | 3 363 | 4 774 | 4 577 | – | – | 648 | 591 |
| Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) : | | | | | | | | | | |
| Titres en circulation, à l'ouverture | | | 371 | 667 | 489 | 456 | – | 4 536 | 64 | 70 |
| Émis | | | 101 | 76 | 129 | 134 | – | 1 549 | 13 | 41 |
| Réinvestissement des distributions | | | 8 | 9 | 12 | 9 | – | 42 | 2 | 1 |
| Rachetés | | | (213) | (381) | (138) | (110) | – | (6 127) | (11) | (48) |
| Titres en circulation, à la clôture | | | 267 | 371 | 492 | 489 | – | – | 68 | 64 |

| | Série F | | Série F5 | | Série F8 | | Série FB | | Série O | |
|---|----------|----------|--------------|---------------|------------|-----------|-----------|-----------|---------------|---------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES | | | | | | | | | | |
| À l'ouverture | 84 860 | 96 663 | 54 | 415 | 25 | 28 | 92 | 177 | 105 304 | 96 139 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation | 5 734 | 1 312 | 19 | (5) | 1 | 1 | 6 | 1 | 8 874 | 2 575 |
| Distributions versées aux porteurs de titres : | | | | | | | | | | |
| Revenu de placement | (2 794) | (2 776) | (11) | (6) | (1) | (1) | (3) | (4) | (4 771) | (3 592) |
| Remboursement de capital | – | – | (7) | (4) | (1) | (1) | – | – | – | – |
| Rabais sur les frais de gestion | – | – | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Total des distributions versées aux porteurs de titres | (2 794) | (2 776) | (18) | (10) | (2) | (2) | (3) | (4) | (4 771) | (3 592) |
| Opérations sur les titres : | | | | | | | | | | |
| Produit de l'émission de titres | 23 338 | 32 493 | 1 035 | – | – | – | 14 | 12 | 22 842 | 9 978 |
| Réinvestissement des distributions | 1 900 | 1 848 | 10 | 3 | – | – | 3 | 4 | 4 771 | 3 592 |
| Paiements au rachat de titres | (32 159) | (44 680) | – | (349) | (24) | (2) | (34) | (98) | (5 326) | (3 388) |
| Total des opérations sur les titres | (6 921) | (10 339) | 1 045 | (346) | (24) | (2) | (17) | (82) | 22 287 | 10 182 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres | (3 981) | (11 803) | 1 046 | (361) | (25) | (3) | (14) | (85) | 26 390 | 9 165 |
| À la clôture | 80 879 | 84 860 | 1 100 | 54 | – | 25 | 78 | 92 | 131 694 | 105 304 |
| Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) : | | | | | | | | | | |
| Titres en circulation, à l'ouverture | | | 9 338 | 10 516 | 6 | 42 | 10 | 20 | 11 521 | 10 400 |
| Émis | | | 2 521 | 3 611 | 106 | – | 2 | 1 | 2 435 | 1 100 |
| Réinvestissement des distributions | | | 206 | 206 | 1 | – | – | – | 514 | 398 |
| Rachetés | | | (3 488) | (4 995) | – | (36) | (4) | (11) | (585) | (377) |
| Titres en circulation, à la clôture | | | 8 577 | 9 338 | 113 | 6 | 8 | 10 | 13 885 | 11 521 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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

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

| | Série PW | | Série PWFB | | Série PWR | | Série PWT5 | | Série PWX | |
|--|----------------|----------------|------------|----------------|--------------|--------------|--------------|-------------|------------|-------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES | | | | | | | | | | |
| À l'ouverture | 67 283 | 73 586 | 606 | 1 734 | 2 832 | 1 952 | 543 | 606 | 282 | 317 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation | 4 419 | 667 | 42 | 3 | 218 | 38 | 53 | 8 | 29 | 8 |
| Distributions versées aux porteurs de titres : | | | | | | | | | | |
| Revenu de placement | (1 941) | (1 699) | (20) | (27) | (96) | (57) | (24) | (14) | (15) | (11) |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – | – | (22) | (17) | – | – |
| Rabais sur les frais de gestion | – | (1) | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Total des distributions versées aux porteurs de titres | (1 941) | (1 700) | (20) | (27) | (96) | (57) | (46) | (31) | (15) | (11) |
| Opérations sur les titres : | | | | | | | | | | |
| Produit de l'émission de titres | 16 168 | 12 827 | 149 | 120 | 1 260 | 976 | 1 184 | 60 | 104 | 1 |
| Réinvestissement des distributions | 1 780 | 1 565 | 20 | 27 | 96 | 57 | 35 | 19 | 15 | 11 |
| Paiements au rachat de titres | (21 862) | (19 662) | (181) | (1 251) | (252) | (134) | (175) | (119) | (22) | (44) |
| Total des opérations sur les titres | (3 914) | (5 270) | (12) | (1 104) | 1 104 | 899 | 1 044 | (40) | 97 | (32) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres | (1 436) | (6 303) | 10 | (1 128) | 1 226 | 880 | 1 051 | (63) | 111 | (35) |
| À la clôture | 65 847 | 67 283 | 616 | 606 | 4 058 | 2 832 | 1 594 | 543 | 393 | 282 |
| Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) : | | | | | | | | | | |
| Titres en circulation, à l'ouverture | 7 237 | 7 822 | 68 | 194 | 319 | 217 | 53 | 57 | 31 | 34 |
| Émis | 1 707 | 1 392 | 17 | 13 | 139 | 111 | 114 | 5 | 10 | – |
| Réinvestissement des distributions | 189 | 170 | 2 | 3 | 11 | 6 | 3 | 2 | 2 | 1 |
| Rachetés | (2 308) | (2 147) | (20) | (142) | (28) | (15) | (17) | (11) | (2) | (4) |
| Titres en circulation, à la clôture | 6 825 | 7 237 | 67 | 68 | 441 | 319 | 153 | 53 | 41 | 31 |

| | Série R | | Série S | | Série SC | | Série S5 | | Série T5 | |
|--|--------------|-----------------|--------------|--------------|----------------|----------------|------------|--------------|----------|-------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES | | | | | | | | | | |
| À l'ouverture | 3 414 | 46 320 | 2 070 | 1 929 | 40 700 | 47 323 | 501 | 701 | 1 | 66 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation | 337 | (729) | 168 | 58 | 2 504 | 293 | 32 | 3 | – | (2) |
| Distributions versées aux porteurs de titres : | | | | | | | | | | |
| Revenu de placement | (178) | (328) | (88) | (76) | (1 061) | (986) | (14) | (14) | – | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – | – | (14) | (18) | – | – |
| Rabais sur les frais de gestion | – | – | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Total des distributions versées aux porteurs de titres | (178) | (328) | (88) | (76) | (1 061) | (986) | (28) | (32) | – | – |
| Opérations sur les titres : | | | | | | | | | | |
| Produit de l'émission de titres | 2 578 | 2 598 | 738 | 1 254 | 13 447 | 9 804 | 1 613 | 33 | – | 1 |
| Réinvestissement des distributions | 178 | 48 | 88 | 76 | 1 016 | 948 | 23 | 21 | – | – |
| Paiements au rachat de titres | (1 208) | (44 495) | (571) | (1 171) | (19 778) | (16 682) | (1 278) | (225) | – | (64) |
| Total des opérations sur les titres | 1 548 | (41 849) | 255 | 159 | (5 315) | (5 930) | 358 | (171) | – | (63) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres | 1 707 | (42 906) | 335 | 141 | (3 872) | (6 623) | 362 | (200) | – | (65) |
| À la clôture | 5 121 | 3 414 | 2 405 | 2 070 | 36 828 | 40 700 | 863 | 501 | 1 | 1 |
| Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) : | | | | | | | | | | |
| Titres en circulation, à l'ouverture | 378 | 5 064 | 229 | 211 | 4 499 | 5 169 | 55 | 73 | – | 7 |
| Émis | 279 | 290 | 79 | 141 | 1 464 | 1 092 | 173 | 4 | – | – |
| Réinvestissement des distributions | 19 | 5 | 10 | 8 | 111 | 106 | 3 | 2 | – | – |
| Rachetés | (130) | (4 981) | (62) | (131) | (2 151) | (1 868) | (138) | (24) | – | (7) |
| Titres en circulation, à la clôture | 546 | 378 | 256 | 229 | 3 923 | 4 499 | 93 | 55 | – | – |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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

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

| | Série LB | | Série LF | | Série LW | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES | | | | | | |
| À l'ouverture | 3 099 | 3 120 | 4 158 | 2 783 | 10 214 | 9 703 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation | 192 | 14 | 301 | 95 | 738 | 74 |
| Distributions versées aux porteurs de titres : | | | | | | |
| Revenu de placement | (81) | (66) | (149) | (104) | (322) | (220) |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – | – |
| Rabais sur les frais de gestion | – | – | – | – | – | – |
| Total des distributions versées aux porteurs de titres | (81) | (66) | (149) | (104) | (322) | (220) |
| Opérations sur les titres : | | | | | | |
| Produit de l'émission de titres | 1 720 | 2 198 | 1 430 | 2 361 | 3 570 | 3 762 |
| Réinvestissement des distributions | 81 | 66 | 149 | 104 | 322 | 220 |
| Paievements au rachat de titres | (2 028) | (2 233) | (1 394) | (1 081) | (2 240) | (3 325) |
| Total des opérations sur les titres | (227) | 31 | 185 | 1 384 | 1 652 | 657 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres | (116) | (21) | 337 | 1 375 | 2 068 | 511 |
| À la clôture | 2 983 | 3 099 | 4 495 | 4 158 | 12 282 | 10 214 |
| Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) : | Titres | Titres | Titres | Titres | Titres | Titres |
| Titres en circulation, à l'ouverture | 346 | 344 | 456 | 302 | 1 149 | 1 079 |
| Émis | 188 | 247 | 154 | 260 | 392 | 425 |
| Réinvestissement des distributions | 9 | 7 | 16 | 12 | 36 | 25 |
| Rachetés | (222) | (252) | (151) | (118) | (246) | (380) |
| Titres en circulation, à la clôture | 321 | 346 | 475 | 456 | 1 331 | 1 149 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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 | 24 183 | 5 883 |
| Ajustements pour : | | |
| Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements | 4 083 | 16 731 |
| Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements | (15 634) | (11 200) |
| Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents | (503) | (36) |
| Achat de placements | (277 410) | (309 627) |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements | 272 595 | 399 458 |
| (Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs | 574 | 1 634 |
| Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs | (1) | 12 |
| Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation | 7 887 | 102 855 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit de l'émission de titres | 78 244 | 86 224 |
| Paiements au rachat de titres | (77 091) | (191 371) |
| Distributions versées, déduction faite des réinvestissements | (1 130) | (2 292) |
| Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement | 23 | (107 439) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | 7 910 | (4 584) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture | 2 510 | 7 087 |
| Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie | 23 | 7 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture | 10 443 | 2 510 |
| Trésorerie | 508 | 2 510 |
| Équivalents de trésorerie | 9 935 | – |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture | 10 443 | 2 510 |
| Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation : | | |
| Dividendes reçus | 218 | 495 |
| Impôts étrangers payés (recouvrés) | 3 | (1) |
| Intérêts reçus | 14 544 | 15 180 |
| Intérêts versés | 2 | 4 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2025

| Nom du placement | Pays | Secteur | Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts | Coût moyen (en milliers de \$) | Juste valeur (en milliers de \$) |
|--|-------------|-----------------------------|---|--------------------------------------|--|
| OBLIGATIONS | | | | | |
| 407 International Inc. 4,22 % 14-02-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 328 000 | 328 | 337 |
| 407 International Inc. 3,14 % 06-03-2030, rachetables 2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 446 000 | 499 | 445 |
| 407 International Inc. 3,43 % 01-06-2033 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 599 000 | 631 | 589 |
| 407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables | Canada | Sociétés – Non convertibles | 579 000 | 567 | 507 |
| 407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 571 000 | 488 | 503 |
| 407 International Inc. 4,86 % 31-07-2053 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 111 000 | 111 | 117 |
| 407 International Inc. 4,54 % 09-10-2054 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 147 000 | 147 | 148 |
| Aéroports de Montréal 6,55 % 11-10-2033 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 41 000 | 48 | 48 |
| Aéroports de Montréal 3,92 % 12-06-2045, rachetables 2044 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 58 000 | 54 | 54 |
| Aéroports de Montréal 3,36 % 24-04-2047, rachetables 2046 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 173 000 | 135 | 147 |
| Aéroports de Montréal 3,03 % 21-04-2050, rachetables 2049 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 50 000 | 39 | 40 |
| AES Andes SA 6,30 % 15-03-2029 | Chili | Sociétés – Non convertibles | 292 000 USD | 394 | 431 |
| AIMCo Realty Investors LP 2,20 % 04-11-2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 294 000 | 294 | 290 |
| AIMCo Realty Investors LP 2,71 % 01-06-2029, rachetables 2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 666 000 | 647 | 646 |
| Alectra Inc. 1,75 % 11-02-2031 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 197 000 | 173 | 180 |
| Alectra Inc. 4,63 % 13-06-2034 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 142 000 | 142 | 150 |
| Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 (\$ CA) | Canada | Sociétés – Non convertibles | 850 000 | 810 | 819 |
| Alimentation Couche-Tard inc. 5,59 % 25-09-2030 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 380 000 | 380 | 412 |
| Fonds de placement immobilier Allied 4,31 % 07-04-2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 127 000 | 127 | 127 |
| AltaGas Ltd., taux variable 11-01-2082 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 224 000 | 224 | 217 |
| AltaGas Ltd., taux variable 10-11-2083 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 154 000 | 154 | 171 |
| AltaLink, L.P. 4,74 % 22-05-2054 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 136 000 | 136 | 142 |
| AltaLink, L.P. 5,46 % 11-10-2055 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 141 000 | 141 | 164 |
| Altice International SARL 5,00 % 15-01-2028 144A | Luxembourg | Sociétés – Non convertibles | 200 000 USD | 227 | 220 |
| American Tower Corp. 1,88 % 15-10-2030, rachetables 2030 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 138 000 USD | 184 | 170 |
| Anglian Water Services Financing PLC 4,53 % 26-08-2032 | Royaume-Uni | Sociétés – Non convertibles | 147 000 | 147 | 146 |
| Ascend Wellness Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-08-2025 | États-Unis | Prêts à terme | 45 818 USD | 58 | 65 |
| ATCO Ltd., taux variable 01-11-2078, rachetables 2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 660 000 | 649 | 679 |
| Athene Global Funding 2,10 % 24-09-2025 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 466 000 | 465 | 464 |
| Athene Global Funding 2,47 % 09-06-2028 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 127 000 | 114 | 123 |
| Athene Global Funding 5,11 % 07-03-2029 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 220 000 | 220 | 232 |
| Bank of America Corp., taux variable 15-09-2027 (taux variable différé) | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 465 000 | 457 | 457 |
| Bank of America Corp., taux variable 16-03-2028 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 1 518 000 | 1 461 | 1 530 |
| Banque de Montréal 3,65 % 01-04-2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 289 000 | 284 | 292 |
| Banque de Montréal 4,31 % 01-06-2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 202 000 | 1 191 | 1 230 |
| Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 155 000 | 1 149 | 1 198 |
| Banque de Montréal 3,19 % 01-03-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 656 000 | 649 | 659 |
| Banque de Montréal 4,54 % 18-12-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 411 000 | 411 | 427 |
| Banque de Montréal 4,42 % 17-07-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 669 000 | 669 | 694 |
| Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 302 000 | 308 | 324 |
| Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 931 000 | 928 | 997 |
| Banque de Montréal, taux variable 03-07-2034 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 322 000 | 322 | 335 |
| Banque de Montréal, taux variable 05-03-2035 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 449 000 | 449 | 449 |
| Banque de Montréal, taux variable 26-11-2080 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 688 000 | 1 661 | 1 685 |
| Banque de Montréal, taux variable 26-05-2082 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 946 000 | 935 | 957 |
| Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 045 000 | 1 046 | 1 101 |
| Banque de Montréal, taux variable 26-05-2171, perpétuelles | Canada | Sociétés – Non convertibles | 291 000 | 308 | 306 |
| Banque de Montréal, taux variable 26-11-2173, perpétuelles | Canada | Sociétés – Non convertibles | 45 000 | 48 | 47 |
| La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 469 000 | 469 | 478 |
| La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 08-05-2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 59 000 | 60 | 61 |
| La Banque de Nouvelle-Écosse 4,68 % 01-02-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 232 000 | 232 | 242 |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 504 000 | 503 | 510 |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 27-06-2031 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 530 000 | 530 | 531 |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 318 000 | 318 | 321 |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-08-2033 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 224 000 | 224 | 237 |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 277 000 | 276 | 288 |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 15-11-2035 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 140 000 | 140 | 143 |
| BCE Inc. 2,20 % 29-05-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 176 000 | 175 | 171 |
| BCE Inc. 3,00 % 17-03-2031 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 300 000 | 266 | 287 |
| bclMC Realty Corp. 1,07 % 04-02-2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 148 000 | 148 | 146 |
| Bell Canada 5,15 % 14-11-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 617 000 | 621 | 650 |

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

| Nom du placement | Pays | Secteur | Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts | Coût moyen (en milliers de \$) | Juste valeur (en milliers de \$) |
|---|-------------|-----------------------------|---|--------------------------------------|--|
| OBLIGATIONS (suite) | | | | | |
| Bell Canada 5,25 % 15-03-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 345 000 | 345 | 366 |
| Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,15 % 24-08-2034 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 285 000 | 284 | 302 |
| Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 27-03-2055 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 500 000 | 500 | 502 |
| BMW Canada Inc. 3,99 % 10-10-2028 | Allemagne | Sociétés – Non convertibles | 100 000 | 100 | 102 |
| BP Capital Markets PLC 3,47 % 15-05-2025 | Royaume-Uni | Sociétés – Non convertibles | 397 000 | 400 | 397 |
| British Columbia Investment Management 4,90 % 02-06-2033 | Canada | Gouvernements provinciaux | 1 122 000 | 1 172 | 1 235 |
| Broadcast Media Partners Holdings Inc. 4,50 % 01-05-2029 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 95 000 USD | 115 | 121 |
| Broadcom Inc. 4,11 % 15-09-2028 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 212 000 USD | 270 | 300 |
| Brookfield Infrastructure Finance ULC 5,62 % 14-11-2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 414 000 | 414 | 437 |
| Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 616 000 | 627 | 629 |
| Brookfield Infrastructure Finance ULC 2,86 % 01-09-2032, rachetables 2032 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 73 000 | 73 | 67 |
| Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 293 000 | 2 402 | 2 308 |
| Brookfield Renewable Partners ULC 5,29 % 28-10-2033 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 115 000 | 121 | 124 |
| Brookfield Renewable Partners ULC 4,54 % 12-10-2035 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 192 000 | 192 | 193 |
| Bruce Power L.P. 4,00 % 21-06-2030, rachetables 2030 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 531 000 | 508 | 540 |
| Bruce Power L.P. 4,27 % 21-12-2034 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 152 000 | 152 | 152 |
| Administration aéroportuaire de Calgary 3,55 % 07-10-2053 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 121 000 | 98 | 103 |
| Corporation Cameco 4,94 % 24-05-2031 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 213 000 | 213 | 224 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation 2,25 % 15-12-2025 | Canada | Gouvernement fédéral | 1 438 000 | 1 428 | 1 435 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation 3,10 % 15-06-2028 144A | Canada | Gouvernement fédéral | 1 334 000 | 1 330 | 1 355 |
| Investissements RPC 2,25 % 01-12-2031 | Canada | Gouvernement fédéral | 751 000 | 744 | 710 |
| Canadian Core Real Estate LP 3,30 % 02-03-2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 291 000 | 291 | 290 |
| Canadian Core Real Estate LP 4,48 % 16-10-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 162 000 | 162 | 164 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce 1,10 % 19-01-2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 93 000 | 92 | 92 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,00 % 07-12-2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 399 000 | 399 | 411 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,95 % 29-06-2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 134 000 | 1 144 | 1 176 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,05 % 07-10-2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 228 000 | 227 | 238 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 10-12-2030 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 346 000 | 345 | 349 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 21-04-2031 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 342 000 | 342 | 338 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 07-04-2032 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 245 000 | 242 | 248 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-01-2033 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 498 000 | 507 | 520 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-04-2033 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 181 000 | 181 | 189 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 12-06-2034 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 342 000 | 341 | 355 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 02-04-2035 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 266 000 | 266 | 267 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,38 % 28-10-2080 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 646 000 | 1 628 | 1 644 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-07-2082 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 234 000 | 233 | 244 |
| Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,40 % 10-05-2033 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 250 000 | 250 | 260 |
| Canadian Natural Resources Ltd. 4,15 % 15-12-2031 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 174 000 | 174 | 176 |
| Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 2,54 % 28-02-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 276 000 | 1 209 | 1 257 |
| Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 3,15 % 13-03-2029, rachetables 2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 314 000 | 305 | 313 |
| Canadian Utilities Ltd. 4,85 % 03-06-2052 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 297 000 | 295 | 305 |
| Banque canadienne de l'Ouest 3,86 % 21-04-2025 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 216 000 | 216 | 216 |
| Banque canadienne de l'Ouest 5,26 % 20-12-2025 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 128 000 | 128 | 130 |
| Banque canadienne de l'Ouest 1,93 % 16-04-2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 432 000 | 432 | 428 |
| Banque canadienne de l'Ouest 5,15 % 02-09-2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 751 000 | 752 | 787 |
| Banque canadienne de l'Ouest 4,57 % 11-07-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 83 000 | 83 | 87 |
| Banque canadienne de l'Ouest, taux variable 22-12-2032 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 121 000 | 121 | 128 |
| Banque canadienne de l'Ouest 5,95 % 29-01-2034 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 166 000 | 166 | 178 |
| Cannabist Co. Holdings Inc. 6,00 % 29-06-2025 | Canada | Sociétés – Convertibles | 46 000 USD | 57 | 40 |
| Cannabist Co. Holdings Inc. 9,50 % 03-02-2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 40 000 USD | 50 | 32 |

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

| Nom du placement | Pays | Secteur | Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts | Coût moyen (en milliers de \$) | Juste valeur (en milliers de \$) |
|--|------------|---|---|--------------------------------------|--|
| OBLIGATIONS (suite) | | | | | |
| Capital Power Corp. 4,99 % 23-01-2026, rachetables 2025 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 173 000 | 174 | 175 |
| Capital Power Corp. 4,83 % 16-09-2031 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 244 000 | 244 | 252 |
| Cascades inc. 5,13 % 15-01-2026 144A | Canada | Sociétés – Non convertibles | 90 000 USD | 119 | 129 |
| CCL Industries Inc. 3,86 % 13-04-2028, rachetables 2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 259 000 | 259 | 261 |
| CDP Financière inc. 4,20 % 02-12-2030 | Canada | Gouvernements provinciaux | 782 000 | 790 | 827 |
| Cenovus Energy Inc. 3,50 % 07-02-2028, rachetables 2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 126 000 | 1 113 | 1 128 |
| Central 1 Credit Union 5,88 % 10-11-2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 169 000 | 169 | 176 |
| CGI inc. 3,99 % 07-09-2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 241 000 | 241 | 245 |
| CGI inc. 4,15 % 05-09-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 171 000 | 171 | 175 |
| Chartwell résidences pour retraités 3,65 % 06-05-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 170 000 | 170 | 170 |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,46 % 30-11-2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 164 000 | 164 | 162 |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,85 % 21-05-2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 243 000 | 249 | 241 |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,53 % 11-06-2029, rachetables 2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 687 000 | 707 | 682 |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,40 % 01-03-2033 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 550 000 | 551 | 585 |
| CIFI Holdings (Group) Co. Ltd. 6,00 % 16-07-2025 | Chine | Sociétés – Non convertibles | 200 000 USD | 64 | 34 |
| Ville de Toronto 2,60 % 24-09-2039 | Canada | Administrations municipales | 328 000 | 326 | 273 |
| Clydesdale Acquisition Holdings Inc. 8,75 % 15-04-2030 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 4 000 USD | 5 | 6 |
| Coastal GasLink Pipeline LP 4,69 % 30-09-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 174 000 | 174 | 183 |
| Coastal GasLink Pipeline LP 4,91 % 30-06-2031 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 250 000 | 250 | 266 |
| Coastal GasLink Pipeline LP 5,19 % 30-09-2034 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 208 000 | 208 | 225 |
| Coastal GasLink Pipeline LP 5,54 % 30-06-2039 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 316 000 | 341 | 350 |
| Cogeco Communications inc. 2,99 % 22-09-2031 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 436 000 | 434 | 409 |
| Cogeco Communications inc. 5,30 % 16-02-2033 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 121 000 | 121 | 128 |
| Cogeco Communications inc. 4,74 % 06-02-2035 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 160 000 | 160 | 160 |
| Cologix Data Centers Issuer LLC 4,94 % 25-01-2052 | Canada | Titres adossés à des créances hypothécaires | 16 000 | 16 | 16 |
| Cologix Data Centers Issuer LLC 5,68 % 25-01-2052 | Canada | Titres adossés à des créances hypothécaires | 35 000 | 35 | 34 |
| Comber Wind Financial Corp. 5,13 % 15-11-2030 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 179 798 | 184 | 184 |
| Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 138 287 | 138 | 137 |
| Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-09-2034 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 145 073 | 145 | 144 |
| Corus Entertainment Inc. 5,00 % 11-05-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 111 000 | 111 | 37 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd. 2,70 % 12-07-2026 | Chine | Sociétés – Non convertibles | 300 000 USD | 259 | 42 |
| Country Garden Holdings 5,63 % 14-01-2030 | Chine | Sociétés – Non convertibles | 220 000 USD | 63 | 31 |
| CPPIB Capital Inc. 3,95 % 02-06-2032 | Canada | Gouvernement fédéral | 354 000 | 352 | 370 |
| CPPIB Capital Inc. 4,30 % 02-06-2034 | Canada | Gouvernement fédéral | 1 210 000 | 1 264 | 1 282 |
| Fonds de placement immobilier Crombie 3,92 % 21-06-2027, rachetables 2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 56 000 | 61 | 57 |
| Fonds de placement immobilier Crombie 2,69 % 31-03-2028, rachetables 2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 259 000 | 261 | 252 |
| Fonds de placement immobilier Crombie 3,21 % 09-10-2030, rachetables 2030 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 270 000 | 265 | 258 |
| Fonds de placement immobilier Crombie 3,13 % 12-08-2031 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 236 000 | 226 | 221 |
| Fonds de placement immobilier Crombie 4,73 % 15-01-2032 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 119 000 | 119 | 121 |
| CU Inc. 4,09 % 02-09-2044, rachetables | Canada | Sociétés – Non convertibles | 59 000 | 57 | 56 |
| CU Inc. 4,77 % 14-09-2052 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 284 000 | 284 | 297 |
| Curaleaf Holdings Inc. 8,00 % 15-12-2026 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 360 000 USD | 461 | 487 |
| Dollarama inc. 5,08 % 27-10-2025 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 267 000 | 266 | 270 |
| Dollarama inc. 5,53 % 26-09-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 268 000 | 268 | 286 |
| Fiducie de placement immobilier industriel Dream 1,66 % 22-12-2025 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 380 000 | 380 | 376 |
| Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,54 % 07-12-2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 219 000 | 219 | 216 |
| Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,06 % 17-06-2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 348 000 | 335 | 338 |
| Fiducie de placement immobilier industriel Dream 5,38 % 22-03-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 267 000 | 268 | 279 |
| Dream Summit Industrial LP 4,51 % 12-02-2031 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 110 000 | 110 | 111 |
| Électricité de France SA 5,38 % 17-05-2034 | France | Sociétés – Non convertibles | 586 000 | 586 | 625 |
| Électricité de France SA 4,57 % 06-02-2035 | France | Sociétés – Non convertibles | 190 000 | 190 | 190 |
| L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 5,50 % 13-01-2033 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 173 000 | 173 | 181 |
| L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 173 000 | 173 | 157 |

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

| Nom du placement | Pays | Secteur | Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts | Coût moyen (en milliers de \$) | Juste valeur (en milliers de \$) |
|--|------------|-----------------------------|---|--------------------------------------|--|
| OBLIGATIONS (suite) | | | | | |
| Enbridge Gas Inc. 2,35 % 15-09-2031 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 144 000 | 120 | 135 |
| Enbridge Gas Inc. 4,15 % 17-08-2032, rachetables 2032 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 181 000 | 185 | 186 |
| Enbridge Gas Inc. 5,70 % 06-10-2033 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 367 000 | 379 | 415 |
| Enbridge Inc. 4,90 % 26-05-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 319 000 | 319 | 333 |
| Enbridge Inc. 6,10 % 09-11-2032 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 299 000 | 319 | 335 |
| Enbridge Inc. 3,10 % 21-09-2033 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 300 000 | 299 | 277 |
| Enbridge Inc. 4,73 % 22-08-2034 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 559 000 | 567 | 574 |
| Enbridge Inc. 4,56 % 25-02-2035 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 440 000 | 440 | 444 |
| Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 4 141 000 | 4 157 | 4 211 |
| Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 359 000 | 1 408 | 1 436 |
| Enbridge Inc., taux variable 19-01-2082 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 553 000 | 534 | 543 |
| Pipelines Enbridge Inc. 4,55 % 29-09-2045, rachetables 2045 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 91 000 | 82 | 85 |
| Pipelines Enbridge Inc. 4,33 % 22-02-2049, rachetables 2048 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 298 000 | 287 | 266 |
| Pipelines Enbridge Inc. 4,20 % 12-05-2051 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 342 000 | 293 | 298 |
| Pipelines Enbridge Inc. 5,82 % 17-08-2053 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 78 000 | 84 | 86 |
| Énergir inc. 2,10 % 16-04-2027, rachetables 2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 242 000 | 242 | 237 |
| Énergir S.E.C. 4,67 % 27-09-2032 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 207 000 | 207 | 219 |
| ENMAX Corp. 4,70 % 09-10-2034 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 150 000 | 150 | 154 |
| EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 319 000 | 317 | 276 |
| EPCOR Utilities Inc. 3,11 % 08-07-2049, rachetables 2049 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 477 000 | 446 | 380 |
| EPCOR Utilities Inc. 4,73 % 02-09-2052 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 285 000 | 285 | 295 |
| EPCOR Utilities Inc. 5,33 % 03-10-2053 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 526 000 | 545 | 594 |
| EPCOR Utilities Inc. 4,99 % 31-05-2054 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 297 000 | 297 | 320 |
| Banque Équitable 1,88 % 26-11-2025 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 48 000 | 43 | 48 |
| Banque Équitable 3,36 % 02-03-2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 228 000 | 228 | 228 |
| Banque Équitable 5,16 % 11-01-2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 319 000 | 319 | 329 |
| Banque Équitable 3,91 % 17-12-2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 371 000 | 371 | 375 |
| Banque Équitable 3,99 % 24-03-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 200 000 | 200 | 202 |
| Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,23 % 14-06-2029, rachetables 2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 138 000 | 138 | 141 |
| Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 % 03-03-2031 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 398 000 | 385 | 400 |
| Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,20 % 01-10-2025 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 359 000 | 359 | 363 |
| Fédération des caisses Desjardins du Québec 1,59 % 10-09-2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 434 000 | 408 | 426 |
| Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,41 % 19-05-2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 300 000 | 300 | 308 |
| Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,47 % 17-11-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 531 000 | 538 | 568 |
| Fédération des caisses Desjardins du Québec 3,80 % 24-09-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 252 000 | 252 | 255 |
| Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 23-08-2032 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 596 000 | 596 | 616 |
| Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 15-05-2034 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 317 000 | 317 | 333 |
| Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 24-01-2035 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 250 000 | 250 | 252 |
| Fonds de placement immobilier First Capital 4,51 % 03-06-2030 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 295 000 | 296 | 300 |
| Fonds de placement immobilier First Capital 5,46 % 12-06-2032 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 122 000 | 122 | 129 |
| First Capital Realty Inc. 5,57 % 01-03-2031 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 810 000 | 824 | 862 |
| First West Credit Union 9,19 % 09-08-2033 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 199 000 | 199 | 225 |
| Compagnie Crédit Ford du Canada 7,00 % 10-02-2026 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 704 000 | 704 | 722 |
| Compagnie Crédit Ford du Canada 7,38 % 12-05-2026 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 376 000 | 376 | 389 |
| Compagnie Crédit Ford du Canada 2,96 % 16-09-2026 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 164 000 | 164 | 161 |
| Compagnie Crédit Ford du Canada 6,33 % 10-11-2026 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 207 000 | 207 | 213 |
| Compagnie Crédit Ford du Canada 5,58 % 22-02-2027 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 179 000 | 179 | 183 |
| Compagnie Crédit Ford du Canada 5,24 % 23-05-2028 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 230 000 | 230 | 234 |
| Compagnie Crédit Ford du Canada 4,79 % 12-09-2029 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 180 000 | 180 | 178 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 6,78 % 15-09-2025 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 483 000 | 483 | 489 |
| Fortis Inc. 4,43 % 31-05-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 501 000 | 501 | 519 |
| Fortis Inc. 4,17 % 09-09-2031 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 370 000 | 370 | 377 |
| Fortis Inc. 5,68 % 08-11-2033 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 302 000 | 302 | 334 |
| FortisBC Energy Inc. 4,67 % 28-11-2052 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 76 000 | 77 | 78 |
| Location d'équipements Cooper Itée 7,45 % 04-07-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 497 000 | 497 | 505 |
| Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 190 000 | 190 | 196 |
| Financière General Motors du Canada Ltée 5,10 % 14-07-2028 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 218 000 | 218 | 225 |
| Financière General Motors du Canada Ltée 5,00 % 09-02-2029 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 222 000 | 222 | 229 |
| Financière General Motors du Canada Ltée 4,45 % 25-02-2030 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 211 000 | 211 | 212 |
| George Weston Itée 4,19 % 05-09-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 202 000 | 202 | 207 |
| GFL Environmental Inc. 3,50 % 01-09-2028 144A | Canada | Sociétés – Non convertibles | 491 000 USD | 587 | 669 |

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

| Nom du placement | Pays | Secteur | Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts | Coût moyen (en milliers de \$) | Juste valeur (en milliers de \$) |
|--|------------------|-----------------------------|---|--------------------------------------|--|
| OBLIGATIONS (suite) | | | | | |
| GFL Environmental Inc. 6,75 % 15-01-2031 144A | Canada | Sociétés – Non convertibles | 209 000 USD | 284 | 310 |
| Gibson Energy Inc. 4,45 % 12-11-2031 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 117 000 | 117 | 119 |
| Gibson Energy Inc. 5,75 % 12-07-2033 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 282 000 | 283 | 306 |
| Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 129 000 | 130 | 125 |
| Les Vêtements de Sport Gildan Inc. 4,15 % 22-11-2030 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 220 000 | 220 | 221 |
| Glencore Funding LLC 5,34 % 04-04-2027 144A | Australie | Sociétés – Non convertibles | 140 000 USD | 190 | 204 |
| Glencore Funding LLC 5,70 % 08-05-2033 144A | Australie | Sociétés – Non convertibles | 250 000 USD | 345 | 367 |
| GoDaddy Operating Co. LLC 3,50 % 01-03-2029 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 10 000 USD | 12 | 13 |
| The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 30-11-2027 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 656 000 | 656 | 650 |
| The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-02-2029 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 271 000 | 271 | 261 |
| Gouvernement du Canada 1,00 % 01-06-2027 | Canada | Gouvernement fédéral | 94 000 | 91 | 91 |
| Gouvernement du Canada 3,25 % 01-09-2028 | Canada | Gouvernement fédéral | 27 000 | 27 | 28 |
| Gouvernement du Canada 3,50 % 01-09-2029 | Canada | Gouvernement fédéral | 12 716 000 | 13 025 | 13 198 |
| Gouvernement du Canada 3,50 % 01-03-2034 | Canada | Gouvernement fédéral | 1 775 000 | 1 768 | 1 854 |
| Gouvernement du Canada 3,00 % 01-06-2034 | Canada | Gouvernement fédéral | 1 924 000 | 1 898 | 1 933 |
| Gouvernement du Canada 3,25 % 01-12-2034 | Canada | Gouvernement fédéral | 20 691 000 | 20 831 | 21 172 |
| Gouvernement du Canada 3,25 % 01-06-2035 | Canada | Gouvernement fédéral | 2 988 000 | 3 004 | 3 051 |
| Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2055 | Canada | Gouvernement fédéral | 22 121 000 | 19 573 | 20 066 |
| Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 3,50 % 14-04-2033, REGS | Nouvelle-Zélande | Gouvernements étrangers | 7 579 000 NZD | 5 943 | 5 812 |
| Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 3,50 % 14-04-2033 | Nouvelle-Zélande | Gouvernements étrangers | 2 502 000 NZD | 1 870 | 1 874 |
| Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 2,00 % 15-04-2037 | Nouvelle-Zélande | Gouvernements étrangers | 4 787 000 NZD | 2 819 | 2 813 |
| Fiducie de placement immobilier Granite 3,06 % 04-06-2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 181 000 | 169 | 180 |
| Fiducie de placement immobilier Granite 2,19 % 30-08-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 544 000 | 519 | 518 |
| Société en commandite Holding FPI Granite 4,00 % 04-10-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 180 000 | 180 | 180 |
| Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 1,54 % 03-05-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 477 000 | 421 | 457 |
| Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,05 % 12-06-2030, rachetables | Canada | Sociétés – Non convertibles | 268 000 | 306 | 311 |
| Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,10 % 04-06-2031, rachetables | Canada | Sociétés – Non convertibles | 268 000 | 311 | 317 |
| Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,47 % 02-02-2034, rachetables | Canada | Sociétés – Non convertibles | 58 000 | 67 | 69 |
| Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,75 % 17-10-2039 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 057 000 | 850 | 886 |
| Fonds de placement immobilier H&R 4,07 % 16-06-2025, rachetables 2025 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 400 000 | 404 | 400 |
| Heathrow Funding Ltd. 3,25 % 21-05-2025 | Royaume-Uni | Sociétés – Non convertibles | 666 000 | 693 | 666 |
| Heathrow Funding Ltd. 2,69 % 13-10-2027 | Royaume-Uni | Sociétés – Non convertibles | 269 000 | 269 | 265 |
| Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028 | Royaume-Uni | Sociétés – Non convertibles | 587 000 | 595 | 589 |
| Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030 | Royaume-Uni | Sociétés – Non convertibles | 928 000 | 964 | 928 |
| Heathrow Funding Ltd. 3,73 % 13-04-2033 | Royaume-Uni | Sociétés – Non convertibles | 531 000 | 528 | 514 |
| Hydro One Inc. 4,91 % 27-01-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 753 000 | 760 | 790 |
| Hydro One Inc. 7,35 % 03-06-2030 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 534 000 | 612 | 627 |
| Hydro One Inc. 6,93 % 01-06-2032 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 348 000 | 405 | 416 |
| Hydro One Inc. 4,16 % 27-01-2033 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 182 000 | 182 | 188 |
| Hydro One Inc. 4,25 % 04-01-2035 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 340 000 | 350 | 348 |
| Hydro One Inc. 4,89 % 13-03-2037 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 482 000 | 469 | 511 |
| Hydro One Inc. 4,85 % 30-11-2054 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 975 000 | 992 | 1 036 |
| Hyundai Capital Canada Inc. 4,90 % 31-01-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 331 000 | 331 | 344 |
| iA Société financière inc., taux variable 20-06-2033 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 164 000 | 164 | 174 |
| iA Société financière inc., taux variable 05-12-2034 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 150 000 | 150 | 152 |
| iA Société financière inc., taux variable 30-06-2082 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 88 000 | 91 | 91 |
| L'Ordre Indépendant des Forestiers, taux variable 15-10-2035, rachetables 2030 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 285 000 | 285 | 264 |
| Intact Corporation financière 5,46 % 22-09-2032 144A | Canada | Sociétés – Non convertibles | 230 000 USD | 305 | 334 |
| Intact Corporation financière, taux variable 16-05-2034 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 134 000 | 134 | 140 |
| Intact Corporation financière 5,28 % 14-09-2054 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 295 000 | 318 | 328 |
| Intact Corporation financière, taux variable 31-03-2081 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 99 000 | 99 | 97 |
| Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 657 000 | 674 | 657 |
| Inter Pipeline Ltd. 3,98 % 25-11-2031 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 155 000 | 155 | 150 |
| Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 129 000 | 129 | 133 |
| Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 48 000 | 46 | 49 |
| Banque internationale pour la reconstruction et le développement 0 % 31-03-2027 | Supranationales | s.o. | 440 000 USD | 543 | 584 |
| The J.M. Smucker Co. 2,38 % 15-03-2030 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 147 000 USD | 172 | 190 |
| Jazz Pharmaceuticals PLC 4,38 % 15-01-2029 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 200 000 USD | 250 | 273 |
| John Deere Financial Inc. 5,17 % 15-09-2028 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 121 000 | 119 | 129 |

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

| Nom du placement | Pays | Secteur | Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts | Coût moyen (en milliers de \$) | Juste valeur (en milliers de \$) |
|---|------------|-----------------------------|---|--------------------------------------|--|
| OBLIGATIONS (suite) | | | | | |
| JPMorgan Chase & Co. 1,90 % 05-03-2028 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 898 000 | 898 | 878 |
| Kaisa Group Holdings Ltd. 9,38 % 30-04-2025 | Chine | Sociétés – Non convertibles | 200 000 USD | 186 | 14 |
| Kaisa Group Holdings Ltd. 8,65 % 30-04-2025 | Chine | Sociétés – Non convertibles | 200 000 USD | 91 | 13 |
| Kaisa Group Holdings Ltd. 10,50 % 30-04-2025 | Chine | Sociétés – Non convertibles | 500 000 USD | 360 | 33 |
| Keyera Corp. 3,96 % 29-05-2030 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 178 000 | 189 | 179 |
| Keyera Corp., taux variable 10-03-2081 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 468 000 | 468 | 471 |
| Knight Health Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-12-2028 | États-Unis | Prêts à terme | 123 309 USD | 147 | 94 |
| Produits Kruger S.E.C. 5,38 % 09-04-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 60 000 | 60 | 59 |
| LABL Inc. 8,63 % 01-10-2031 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 22 000 USD | 30 | 23 |
| Banque Laurentienne du Canada 4,19 % 23-01-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 141 000 | 141 | 143 |
| LGI Homes Inc. 8,75 % 15-12-2028 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 20 000 USD | 27 | 30 |
| Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2049 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 155 000 | 155 | 120 |
| Les Compagnies Loblaw Itée 3,56 % 12-12-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 165 000 | 165 | 166 |
| Les Compagnies Loblaw Itée 5,34 % 13-09-2052 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 55 000 | 55 | 58 |
| Les Compagnies Loblaw Itée 5,12 % 04-03-2054 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 350 000 | 350 | 360 |
| Logan Group Co. Ltd. 4,70 % 06-07-2026 | Chine | Sociétés – Non convertibles | 440 000 USD | 334 | 49 |
| Lower Mattagami Energy LP 2,43 % 14-05-2031 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 328 000 | 328 | 309 |
| Lower Mattagami Energy LP 4,85 % 31-10-2033 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 114 000 | 114 | 122 |
| Lower Mattagami Energy LP 4,69 % 07-06-2054 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 150 000 | 150 | 155 |
| Banque Manuvie du Canada 1,54 % 14-09-2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 281 000 | 281 | 276 |
| Banque Manuvie du Canada 2,86 % 16-02-2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 501 000 | 501 | 500 |
| Société Financière Manuvie, taux variable 10-03-2033 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 521 000 | 535 | 548 |
| Société Financière Manuvie, taux variable 23-02-2034 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 401 000 | 405 | 420 |
| Société Financière Manuvie, taux variable 06-12-2034 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 323 000 | 323 | 326 |
| Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 468 000 | 468 | 487 |
| Mattamy Group Corp. 4,63 % 01-03-2030, rachetables 2025 144A | Canada | Sociétés – Non convertibles | 52 000 USD | 57 | 69 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25 % 15-04-2027 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 9 000 USD | 12 | 12 |
| Mauser Packaging Solutions 7,88 % 15-04-2027, nom. | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 8 000 USD | 11 | 11 |
| Metro inc. 4,66 % 07-02-2033 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 162 000 | 160 | 170 |
| Banque Nationale du Canada 5,30 % 03-11-2025 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 311 000 | 312 | 315 |
| Banque Nationale du Canada 1,53 % 15-06-2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 284 000 | 273 | 279 |
| Banque Nationale du Canada, taux variable 18-08-2026, rachetables 2025 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 337 000 | 337 | 335 |
| Banque Nationale du Canada 5,22 % 14-06-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 483 000 | 482 | 511 |
| Banque Nationale du Canada 5,02 % 01-02-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 503 000 | 509 | 532 |
| Banque Nationale du Canada, taux variable 16-08-2032 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 587 000 | 587 | 612 |
| Banque Nationale du Canada 5,28 % 15-02-2034 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 170 000 | 170 | 178 |
| Banque Nationale du Canada, taux variable 15-02-2035 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 170 000 | 170 | 172 |
| Banque Nationale du Canada, taux variable 15-08-2081 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 397 000 | 398 | 377 |
| NAV CANADA 2,06 % 29-05-2030 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 216 000 | 216 | 203 |
| Nestlé Holdings Inc. 2,19 % 26-01-2029 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 354 000 | 354 | 343 |
| NextEra Energy Capital Holdings Inc. 1,90 % 15-06-2028 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 224 000 USD | 269 | 297 |
| NextEra Energy Capital Holdings Inc. 4,85 % 30-04-2031 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 1 047 000 | 1 058 | 1 109 |
| North West Redwater Partnership 3,20 % 24-04-2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 347 000 | 332 | 347 |
| North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 436 000 | 433 | 433 |
| North West Redwater Partnership 4,25 % 01-06-2029, rachetables | Canada | Sociétés – Non convertibles | 207 000 | 207 | 213 |
| North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2031 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 265 000 | 1 232 | 1 203 |
| North West Redwater Partnership 4,15 % 01-06-2033 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 720 000 | 650 | 730 |
| North West Redwater Partnership 4,85 % 01-06-2034 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 198 000 | 198 | 209 |
| North West Redwater Partnership 3,65 % 01-06-2035, rachetables 2034 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 396 000 | 344 | 377 |
| North West Redwater Partnership 3,70 % 23-02-2043, rachetables 2042 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 139 000 | 130 | 123 |
| NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust 5,51 % 18-02-2030 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 510 000 | 510 | 512 |
| Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 256 860 | 257 | 239 |
| Nova Scotia Power Inc. 3,57 % 05-04-2049, rachetables 2048 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 242 000 | 201 | 200 |
| Nova Scotia Power Inc. 3,31 % 25-04-2050 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 166 000 | 133 | 130 |
| Nova Scotia Power Inc. 5,36 % 24-03-2053 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 293 000 | 321 | 317 |
| Noverco inc. 4,57 % 28-01-2035 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 224 000 | 224 | 230 |
| NXP BV 2,65 % 15-02-2032 | Chine | Sociétés – Non convertibles | 121 000 USD | 151 | 149 |

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

| Nom du placement | Pays | Secteur | Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts | Coût moyen (en milliers de \$) | Juste valeur (en milliers de \$) |
|--|------------|-----------------------------|---|--------------------------------------|--|
| OBLIGATIONS (suite) | | | | | |
| Ontario Power Generation Inc. 2,89 % 08-04-2025, rachetables 2025 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 557 000 | 560 | 557 |
| Ontario Power Generation Inc. 1,17 % 22-04-2026, rachetables 2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 321 000 | 286 | 315 |
| Ontario Power Generation Inc. 4,83 % 28-06-2034 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 228 000 | 228 | 241 |
| Ontario Teachers' Finance Trust 1,10 % 19-10-2027 | Canada | Gouvernements provinciaux | 289 000 | 288 | 278 |
| Ontario Teachers' Finance Trust 4,30 % 02-06-2034 | Canada | Gouvernements provinciaux | 892 000 | 905 | 935 |
| Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario 4,45 % 02-06-2032 | Canada | Gouvernements provinciaux | 656 000 | 656 | 701 |
| Corporation Parkland du Canada 4,38 % 26-03-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 164 000 | 154 | 161 |
| Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 23-06-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 570 000 | 567 | 573 |
| Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 208 000 | 1 290 | 1 228 |
| Pembina Pipeline Corp. 5,22 % 28-06-2033 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 260 000 | 260 | 275 |
| Pembina Pipeline Corp. 4,81 % 25-03-2044 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 613 000 | 655 | 584 |
| Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 466 000 | 466 | 450 |
| Perrigo Co. PLC 3,15 % 15-06-2030 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 17 000 USD | 21 | 23 |
| Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 26-06-2025 | Venezuela | Sociétés – Non convertibles | 220 000 USD | 70 | 44 |
| Prologis Inc. 4,70 % 01-03-2029 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 310 000 | 309 | 322 |
| Prologis Inc. 5,25 % 15-01-2031 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 294 000 | 304 | 314 |
| Prologis LP 4,20 % 15-02-2033 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 187 000 | 186 | 188 |
| Province de l'Alberta 3,95 % 01-06-2035 | Canada | Gouvernements provinciaux | 769 000 | 775 | 787 |
| Province de l'Alberta 3,05 % 01-12-2048 | Canada | Gouvernements provinciaux | 935 000 | 969 | 768 |
| Province de l'Alberta 3,10 % 01-06-2050 | Canada | Gouvernements provinciaux | 3 442 000 | 3 511 | 2 840 |
| Province de l'Alberta 4,45 % 01-12-2054 | Canada | Gouvernements provinciaux | 768 000 | 790 | 798 |
| Province de la Colombie-Britannique 2,95 % 18-06-2050 | Canada | Gouvernements provinciaux | 1 149 000 | 1 272 | 918 |
| Province de la Colombie-Britannique 4,45 % 18-12-2055 | Canada | Gouvernements provinciaux | 718 000 | 746 | 744 |
| Province du Manitoba 3,20 % 05-03-2050 | Canada | Gouvernements provinciaux | 2 361 000 | 2 526 | 1 959 |
| Province du Manitoba 2,05 % 05-09-2052 | Canada | Gouvernements provinciaux | 1 150 000 | 868 | 734 |
| Province du Manitoba 3,80 % 05-09-2053 | Canada | Gouvernements provinciaux | 776 000 | 721 | 710 |
| Province de l'Ontario 4,05 % 02-02-2032 | Canada | Gouvernements provinciaux | 2 104 000 | 2 101 | 2 216 |
| Province de l'Ontario 4,10 % 04-03-2033 | Canada | Gouvernements provinciaux | 1 118 000 | 1 114 | 1 174 |
| Province de l'Ontario 3,80 % 02-12-2034 | Canada | Gouvernements provinciaux | 1 544 000 | 1 538 | 1 566 |
| Province de l'Ontario 3,60 % 02-06-2035 | Canada | Gouvernements provinciaux | 10 321 000 | 10 197 | 10 249 |
| Province de l'Ontario 2,65 % 02-12-2050 | Canada | Gouvernements provinciaux | 3 487 000 | 2 612 | 2 645 |
| Province de l'Ontario 4,15 % 02-12-2054 | Canada | Gouvernements provinciaux | 2 236 000 | 2 222 | 2 220 |
| Province de l'Ontario 4,60 % 02-12-2055 | Canada | Gouvernements provinciaux | 4 417 000 | 4 715 | 4 738 |
| Province de Québec 3,65 % 20-05-2032 | Canada | Gouvernements provinciaux | 596 000 | 596 | 612 |
| Province de Québec 3,90 % 22-11-2032 | Canada | Gouvernements provinciaux | 449 000 | 442 | 467 |
| Province de Québec 4,45 % 01-09-2034 | Canada | Gouvernements provinciaux | 5 488 000 | 5 568 | 5 861 |
| Province de Québec 4,40 % 01-12-2055 | Canada | Gouvernements provinciaux | 11 030 000 | 11 333 | 11 361 |
| Province de Québec 4,20 % 01-12-2057 | Canada | Gouvernements provinciaux | 5 094 000 | 4 994 | 5 076 |
| Province de la Saskatchewan 2,15 % 02-06-2031 | Canada | Gouvernements provinciaux | 156 000 | 137 | 148 |
| Province de la Saskatchewan 3,10 % 02-06-2050 | Canada | Gouvernements provinciaux | 1 733 000 | 1 624 | 1 430 |
| Province de la Saskatchewan 2,80 % 02-12-2052 | Canada | Gouvernements provinciaux | 1 728 000 | 1 710 | 1 332 |
| Province de la Saskatchewan 4,20 % 02-12-2054 | Canada | Gouvernements provinciaux | 1 510 000 | 1 531 | 1 503 |
| PSP Capital Inc. 0,90 % 15-06-2026 | Canada | Gouvernement fédéral | 197 000 | 197 | 193 |
| PSP Capital Inc. 2,60 % 01-03-2032 | Canada | Gouvernement fédéral | 1 174 000 | 1 171 | 1 128 |
| PSP Capital Inc. 4,15 % 01-06-2033 | Canada | Gouvernement fédéral | 104 000 | 105 | 109 |
| PSP Capital Inc. 4,25 % 01-12-2055 | Canada | Gouvernement fédéral | 1 185 000 | 1 176 | 1 191 |
| Reliance LP 2,68 % 01-12-2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 268 000 | 269 | 263 |
| Reliance LP 2,67 % 01-08-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 354 000 | 354 | 343 |
| Reliance LP 5,25 % 15-05-2031 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 355 000 | 357 | 374 |
| Reliance LP 4,39 % 16-04-2032 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 169 000 | 169 | 169 |
| Fonds de placement immobilier RioCan 2,83 % 08-11-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 495 000 | 449 | 479 |
| Rogers Communications Inc. 3,10 % 15-04-2025 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 447 000 | 1 385 | 1 447 |
| Rogers Communications Inc. 5,70 % 21-09-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 768 000 | 783 | 821 |
| Rogers Communications Inc. 3,75 % 15-04-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 565 000 | 562 | 567 |
| Rogers Communications Inc. 2,90 % 09-12-2030 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 365 000 | 356 | 348 |
| Rogers Communications Inc. 5,90 % 21-09-2033 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 218 000 | 237 | 241 |
| Rogers Communications Inc., taux variable 17-12-2081 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 478 000 | 2 336 | 2 488 |
| Banque Royale du Canada 5,24 % 02-11-2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 372 000 | 373 | 384 |
| Banque Royale du Canada 2,33 % 28-01-2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 473 000 | 426 | 467 |
| Banque Royale du Canada 4,61 % 26-07-2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 282 000 | 279 | 291 |
| Banque Royale du Canada 4,64 % 17-01-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 251 000 | 251 | 261 |
| Banque Royale du Canada 4,63 % 01-05-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 173 000 | 173 | 180 |

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

| Nom du placement | Pays | Secteur | Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts | Coût moyen (en milliers de \$) | Juste valeur (en milliers de \$) |
|---|------------|-----------------------------|---|--------------------------------------|--|
| OBLIGATIONS (suite) | | | | | |
| Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2030 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 839 000 | 839 | 855 |
| Banque Royale du Canada, taux variable 03-05-2032 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 229 000 | 216 | 227 |
| Banque Royale du Canada, taux variable 03-04-2034 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 357 000 | 357 | 373 |
| Banque Royale du Canada, taux variable 08-08-2034 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 641 000 | 641 | 664 |
| Banque Royale du Canada, taux variable 04-02-2035 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 991 000 | 995 | 1 003 |
| Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2035 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 280 000 | 280 | 287 |
| Banque Royale du Canada, taux variable 24-11-2080, rachetables 2025 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 030 000 | 1 987 | 2 029 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd. 6,00 % 01-02-2033 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 167 000 USD | 231 | 240 |
| Métaux Russel Inc. 4,42 % 28-03-2030 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 196 000 | 196 | 196 |
| Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 233 000 | 233 | 221 |
| Sea to Sky Highway Investment LP 2,63 % 31-08-2030 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 276 446 | 280 | 270 |
| Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 181 000 | 181 | 181 |
| Sienna Senior Living Inc. 2,82 % 31-03-2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 121 000 | 121 | 119 |
| Sienna Senior Living Inc. 4,44 % 17-10-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 118 000 | 119 | 120 |
| Sino-Ocean Group Holding Ltd. 4,75 % 05-08-2029 | Chine | Sociétés – Non convertibles | 200 000 USD | 104 | 25 |
| Sino-Ocean Land Treasure 2,70 % 30-04-2025 | Chine | Sociétés – Non convertibles | 350 000 USD | 153 | 44 |
| South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,32 % 01-02-2030 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 93 000 | 93 | 95 |
| South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,62 % 01-02-2032 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 153 000 | 153 | 156 |
| Spy Hill Power LP 4,14 % 31-03-2036 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 120 648 | 123 | 119 |
| Stella-Jones Inc. 4,31 % 01-10-2031 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 71 000 | 71 | 72 |
| Financière Sun Life inc., taux variable 10-05-2032, rachetables 2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 492 000 | 492 | 485 |
| Financière Sun Life inc., taux variable 21-11-2033 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 477 000 | 477 | 466 |
| Financière Sun Life inc., taux variable 10-08-2034 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 817 000 | 813 | 851 |
| Financière Sun Life inc., taux variable 15-05-2036 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 392 000 | 392 | 416 |
| Suncor Énergie Inc. 5,40 % 17-11-2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 396 000 | 395 | 409 |
| Tamarack Valley Energy Ltd. 7,25 % 10-05-2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 63 000 | 59 | 64 |
| TELUS Corp. 4,80 % 15-12-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 88 000 | 88 | 92 |
| TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 280 000 | 271 | 277 |
| TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 677 000 | 717 | 661 |
| TELUS Corp. 4,95 % 18-02-2031 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 169 000 | 169 | 178 |
| TELUS Corp. 4,65 % 13-08-2031 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 209 000 | 209 | 217 |
| TELUS Corp. 4,95 % 28-03-2033 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 164 000 | 164 | 172 |
| TELUS Corp. 4,40 % 01-04-2043, rachetables | Canada | Sociétés – Non convertibles | 346 000 | 317 | 319 |
| TELUS Corp. 4,75 % 17-01-2045, rachetables | Canada | Sociétés – Non convertibles | 119 000 | 114 | 114 |
| Teranet Holdings LP 3,72 % 23-02-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 665 000 | 665 | 660 |
| T-Mobile USA Inc. 3,75 % 15-04-2027, cat. B | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 392 000 USD | 548 | 556 |
| T-Mobile USA Inc. 5,20 % 15-01-2033 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 406 000 USD | 525 | 588 |
| T-Mobile USA Inc. 5,15 % 15-04-2034 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 80 000 USD | 107 | 115 |
| Groupe TMX Ltée 3,78 % 05-06-2028, rachetables 2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 97 000 | 97 | 99 |
| Groupe TMX Ltée 4,68 % 16-08-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 199 000 | 201 | 209 |
| Groupe TMX Ltée 2,02 % 12-02-2031 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 207 000 | 207 | 192 |
| Toronto Hydro Corp. 4,61 % 14-06-2033 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 337 000 | 337 | 357 |
| Toronto Hydro Corp. 4,95 % 13-10-2052 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 392 000 | 405 | 423 |
| La Banque Toronto-Dominion 2,67 % 09-09-2025 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 182 000 | 177 | 182 |
| La Banque Toronto-Dominion 4,34 % 27-01-2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 637 000 | 628 | 644 |
| La Banque Toronto-Dominion 5,42 % 10-07-2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 345 000 | 345 | 355 |
| La Banque Toronto-Dominion 2,26 % 07-01-2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 283 000 | 283 | 279 |
| La Banque Toronto-Dominion 4,21 % 01-06-2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 213 000 | 1 191 | 1 239 |
| La Banque Toronto-Dominion 5,38 % 21-10-2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 551 000 | 556 | 580 |
| La Banque Toronto-Dominion 4,48 % 18-01-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 460 000 | 457 | 475 |
| La Banque Toronto-Dominion, taux variable 22-04-2030, rachetables 2025 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 073 000 | 1 045 | 1 073 |
| La Banque Toronto-Dominion, taux variable 26-01-2032, rachetables 2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 289 000 | 283 | 287 |
| La Banque Toronto-Dominion, taux variable 09-01-2033 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 830 000 | 826 | 842 |
| La Banque Toronto-Dominion, taux variable 01-02-2035 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 414 000 | 414 | 417 |
| La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2035 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 427 000 | 427 | 436 |
| La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2082 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 548 000 | 573 | 577 |
| Tourmaline Oil Corp. 2,53 % 12-02-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 181 000 | 181 | 175 |
| Crédit Toyota Canada Inc. 4,44 % 27-06-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 170 000 | 170 | 177 |
| Crédit Toyota Canada Inc. 3,73 % 02-10-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 233 000 | 233 | 235 |

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

| Nom du placement | Pays | Secteur | Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts | Coût moyen (en milliers de \$) | Juste valeur (en milliers de \$) |
|---|------------|----------------------------------|---|--------------------------------------|--|
| OBLIGATIONS (suite) | | | | | |
| TransCanada PipeLines Ltd. 3,80 % 05-04-2027, rachetables 2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 460 000 | 488 | 465 |
| TransCanada PipeLines Ltd. 5,28 % 15-07-2030 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 169 000 | 1 201 | 1 252 |
| TransCanada PipeLines Ltd. 5,33 % 12-05-2032 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 339 000 | 359 | 365 |
| TransCanada PipeLines Ltd. 4,58 % 20-02-2035 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 384 000 | 384 | 388 |
| TransCanada PipeLines Ltd. 5,30 % 15-03-2077 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 46 000 USD | 55 | 64 |
| TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 138 000 | 1 111 | 1 086 |
| TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 5 394 000 | 5 110 | 5 399 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028 | Australie | Sociétés – Non convertibles | 805 000 | 852 | 824 |
| Trillium Windpower LP 5,80 % 15-02-2033 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 62 276 | 64 | 66 |
| Trulieve Cannabis Corp. 8,00 % 06-10-2026 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 53 000 USD | 65 | 75 |
| Union Gas Ltd. 4,20 % 02-06-2044, rachetables 2043 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 138 000 | 129 | 132 |
| Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2055 Administration de l'aéroport de Vancouver | États-Unis | Gouvernements étrangers | 7 030 000 USD | 10 183 | 10 129 |
| 1,76 % 20-09-2030, rachetables 2030 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 275 000 | 241 | 254 |
| Ventas Canada Finance Ltd. 5,40 % 21-04-2028 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 717 000 | 732 | 753 |
| Ventas Canada Finance Ltd. 5,10 % 05-03-2029 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 382 000 | 387 | 400 |
| Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 480 000 | 450 | 469 |
| Vermilion Energy Inc. 6,88 % 01-05-2030 144A | Canada | Sociétés – Non convertibles | 45 000 USD | 58 | 63 |
| Vidéotron Itée 3,63 % 15-06-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 359 000 | 1 300 | 1 362 |
| Vidéotron Itée 4,65 % 15-07-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 271 000 | 271 | 281 |
| Vidéotron Itée 4,50 % 15-01-2030, rachetables | Canada | Sociétés – Non convertibles | 606 000 | 586 | 618 |
| Vidéotron Itée 3,13 % 15-01-2031 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 023 000 | 1 981 | 1 940 |
| Crédit VW Canada Inc. 4,21 % 19-08-2027 | Allemagne | Sociétés – Non convertibles | 260 000 | 262 | 263 |
| Crédit VW Canada Inc. 4,42 % 20-08-2029 | Allemagne | Sociétés – Non convertibles | 450 000 | 455 | 457 |
| The Walt Disney Co. 3,06 % 30-03-2027 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 484 000 | 512 | 484 |
| Waste Management of Canada Corp. 2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 422 000 | 421 | 419 |
| Wells Fargo & Co. 2,57 % 01-05-2026, rachetables 2025 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 704 000 | 715 | 704 |
| Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 28 000 | 28 | 28 |
| Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2026 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 163 000 | 148 | 161 |
| Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 216 000 USD | 285 | 304 |
| Whitecap Resources Inc. 4,38 % 01-11-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 234 000 | 235 | 239 |
| Groupe WSP Global Inc. 2,41 % 19-04-2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 312 000 | 314 | 304 |
| Groupe WSP Global Inc. 4,12 % 12-09-2029 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 176 000 | 176 | 180 |
| Zoetis Inc. 2,00 % 15-05-2030 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 371 000 USD | 408 | 469 |
| Total des obligations | | | | 326 526 | 327 774 |
| ACTIONS | | | | | |
| BCE Inc., priv., série AA | Canada | Services de communication | 5 998 | 93 | 105 |
| BCE Inc., priv., série AI | Canada | Services de communication | 1 083 | 17 | 18 |
| BCE Inc. 4,54 %, à div. cumulatif rachetable, priv. de premier rang, série R, rachetables | Canada | Services de communication | 338 | 6 | 6 |
| Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46 | Canada | Biens immobiliers | 6 945 | 175 | 168 |
| Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48 | Canada | Biens immobiliers | 2 937 | 73 | 71 |
| Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13 | Canada | Services publics | 2 677 | 66 | 64 |
| Emera Inc., priv., série J | Canada | Services publics | 347 | 9 | 8 |
| Emera Inc., priv., série L | Canada | Services publics | 2 975 | 74 | 59 |
| Source Energy Services Ltd. | Canada | Énergie | 103 | 12 | 1 |
| TransAlta Corp., perpétuelles, priv., série C | Canada | Services publics | 1 062 | 20 | 23 |
| TransAlta Corp., priv., série A | Canada | Services publics | 10 734 | 140 | 168 |
| Total des actions | | | | 685 | 691 |
| OPTIONS | | | | | |
| Options achetées (se reporter au tableau des options achetées) | | | | 124 | 129 |
| Total des options | | | | 124 | 129 |
| FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE | | | | | |
| ¹ FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie | Canada | Fonds/billets négociés en bourse | 27 850 | 2 822 | 2 941 |
| ¹ FNB mondial d'obligations durables Mackenzie | Canada | Fonds/billets négociés en bourse | 183 000 | 3 676 | 3 217 |
| Total des fonds/billets négociés en bourse | | | | 6 498 | 6 158 |

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

| Nom du placement | Pays | Secteur | Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts | Coût moyen (en milliers de \$) | Juste valeur (en milliers de \$) |
|---|--------|----------------------------|---|--------------------------------------|--|
| FONDS COMMUNS DE PLACEMENT | | | | | |
| ² Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R | Canada | Fonds communs de placement | 346 374 | 3 466 | 3 522 |
| ² Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R | Canada | Fonds communs de placement | 338 418 | 3 384 | 3 374 |
| Total des fonds communs de placement | | | | 6 850 | 6 896 |
| FONDS PRIVÉS | | | | | |
| ³ Northleaf Private Credit II LP | Canada | Services financiers | 225 | 2 298 | 2 126 |
| ³ Northleaf Private Credit III LP | Canada | Services financiers | 130 | 92 | 103 |
| ⁴ Sagard Credit Partners II LP | Canada | Services financiers | 225 | 1 172 | 1 298 |
| Total des fonds privés | | | | 3 562 | 3 527 |
| Coûts de transaction | | | | (7) | – |
| Total des placements | | | | 344 238 | 345 175 |
| Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés) | | | | | (193) |
| Obligation pour options vendues (se reporter au tableau des options vendues) | | | | | (26) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | | | | 10 443 |
| Autres éléments d'actif moins le passif | | | | | 3 765 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres | | | | | 359 164 |

¹ Ce fonds négocié en bourse est géré par Mackenzie.

² Ce fonds est géré par Mackenzie.

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

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

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

| RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|--|----------------------------|
| Obligations | 93,6 |
| Obligations | 91,3 |
| Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur) | 2,3 |
| Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur) | – |
| Fonds communs de placement | 1,9 |
| Fonds/billets négociés en bourse | 1,7 |
| Fonds privés | 1,0 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | 1,0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 0,6 |
| Actions | 0,2 |
| Options sur swaps achetées | – |
| Options sur swaps vendues | – |
| Options sur devises achetées | – |

| RÉPARTITION RÉGIONALE | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|----------------------------|
| Canada | 82,5 |
| États-Unis | 10,9 |
| Nouvelle-Zélande | 2,9 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | 1,0 |
| Royaume-Uni | 1,0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 0,6 |
| Australie | 0,4 |
| Allemagne | 0,2 |
| France | 0,2 |
| Chine | 0,1 |
| Chili | 0,1 |
| Luxembourg | 0,1 |

| RÉPARTITION SECTORIELLE | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|----------------------------|
| Obligations de sociétés | 47,4 |
| Obligations fédérales | 19,2 |
| Obligations provinciales | 18,6 |
| Obligations d'État étrangères | 8,1 |
| Fonds communs de placement | 1,9 |
| Fonds/billets négociés en bourse | 1,7 |
| Fonds privés | 1,0 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | 1,0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 0,6 |
| Services financiers | 0,2 |
| Obligations supranationales | 0,2 |
| Obligations municipales | 0,1 |

31 MARS 2024

| RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|--|----------------------------|
| Obligations | 100,0 |
| Obligations | 92,7 |
| Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur) | 7,3 |
| Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur) | – |
| Autres éléments d'actif (de passif) | 1,3 |
| Fonds privés | 1,1 |
| Actions | 0,2 |
| Options sur swaps achetées | – |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | (2,6) |

| RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|----------------------------|
| Canada | 81,7 |
| États-Unis | 14,2 |
| Mexique | 1,9 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | 1,3 |
| Royaume-Uni | 1,0 |
| Bésil | 0,5 |
| Australie | 0,5 |
| Autre | 0,3 |
| Irlande | 0,3 |
| Luxembourg | 0,2 |
| Bahamas | 0,2 |
| Chine | 0,1 |
| Chili | 0,1 |
| Japon | 0,1 |
| Allemagne | 0,1 |
| Colombie | 0,1 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | (2,6) |

| RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|----------------------------|
| Obligations de sociétés | 53,1 |
| Obligations provinciales | 23,6 |
| Obligations fédérales | 14,5 |
| Obligations d'État étrangères | 7,8 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | 1,3 |
| Fonds privés | 1,1 |
| Titres adossés à des créances hypothécaires | 0,4 |
| Prêts à terme | 0,3 |
| Services financiers | 0,2 |
| Obligations supranationales | 0,2 |
| Obligations municipales | 0,1 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | (2,6) |

Au 31 mars 2024, la répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 31 mars 2025

| Élément sous-jacent | Nombre de contrats | Type d'option | Date d'échéance | Prix d'exercice \$ | Prime payée (en milliers de \$) | Juste valeur (en milliers de \$) |
|---|--------------------|---------------|-----------------|--------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Indice Markit North American Investment Grade CDX | 9 691 000 | Vente | 16 avril 2025 | 104,00 USD | 61 | 42 |
| Indice Markit North American Investment Grade CDX | 28 586 000 | Vente | 21 mai 2025 | 60,00 USD | 27 | 61 |
| Option de vente sur devises CAD/USD | 267 000 | Vente | 11 juillet 2025 | 1,36 USD | 17 | 13 |
| Option de vente sur devises MXN/USD | 227 000 | Vente | 7 août 2025 | 19,00 USD | 19 | 13 |
| Total des options | | | | | 124 | 129 |

TABLEAU DES OPTIONS VENDUES

Au 31 mars 2025

| Élément sous-jacent | Nombre de contrats | Type d'option | Date d'échéance | Prix d'exercice \$ | Prime reçue (en milliers de \$) | Juste valeur (en milliers de \$) |
|---|--------------------|------------------------|-----------------|--------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Indice Markit North American Investment Grade CDX | (9 691 000) | Option de vente vendue | 16 avril 2025 | 100,00 USD | (26) | (4) |
| Indice Markit North American Investment Grade CDX | (28 586 000) | Option de vente vendue | 21 mai 2025 | 77,50 USD | (11) | (22) |
| Total des options | | | | | (37) | (26) |

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2025

Tableau des contrats à terme standardisés

| Type de contrat | Nombre de contrats | Date d'échéance | Prix moyen des contrats (\$) | Montant notionnel* (en milliers de \$) | Profits latents (en milliers de \$) | Pertes latentes (en milliers de \$) |
|--|--------------------|-----------------|------------------------------|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain, juin 2025 | 48 | 18 juin 2025 | 123,54 USD | 8 439 | – | (90) |
| Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans, juin 2025 | (96) | 19 juin 2025 | 123,81 CAD | (11 918) | – | (33) |
| Total des contrats à terme standardisés | | | | (3 479) | – | (123) |

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

Tableau des contrats de change à terme de gré à gré

| Note de crédit de la contrepartie | Devise à recevoir (en milliers de \$) | Devise à remettre (en milliers de \$) | Date de règlement | Coût du contrat (en milliers de \$) | Juste valeur actuelle (en milliers de \$) | Profits latents (en milliers de \$) | Pertes latentes (en milliers de \$) |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| A | 670 CAD | (829) NZD | 9 avril 2025 | (670) | (677) | – | (7) |
| A | 764 CAD | (945) NZD | 9 avril 2025 | (764) | (771) | – | (7) |
| A | 258 CAD | (174) EUR | 11 avril 2025 | (258) | (270) | – | (12) |
| A | 174 EUR | (272) CAD | 11 avril 2025 | 272 | 271 | – | (1) |
| A | 2 201 CAD | (1 541) USD | 11 avril 2025 | (2 201) | (2 215) | – | (14) |
| A | 54 CAD | (38) USD | 11 avril 2025 | (54) | (54) | – | – |
| A | 2 199 CAD | (1 541) USD | 11 avril 2025 | (2 199) | (2 215) | – | (16) |
| A | 2 064 USD | (2 971) CAD | 11 avril 2025 | 2 971 | 2 968 | – | (3) |
| A | 2 951 CAD | (3 592) NZD | 16 avril 2025 | (2 951) | (2 933) | 18 | – |
| A | 1 959 CAD | (2 385) NZD | 16 avril 2025 | (1 959) | (1 947) | 12 | – |
| A | 1 073 CAD | (755) USD | 25 avril 2025 | (1 073) | (1 085) | – | (12) |
| A | 2 212 CAD | (2 739) NZD | 7 mai 2025 | (2 212) | (2 236) | – | (24) |
| A | 618 CAD | (770) NZD | 7 mai 2025 | (618) | (628) | – | (10) |
| A | 3 253 CAD | (2 267) USD | 9 mai 2025 | (3 253) | (3 257) | – | (4) |
| A | 2 950 CAD | (2 056) USD | 9 mai 2025 | (2 950) | (2 954) | – | (4) |
| A | 2 441 CAD | (1 711) USD | 9 mai 2025 | (2 441) | (2 458) | – | (17) |
| A | 3 522 USD | (4 991) CAD | 9 mai 2025 | 4 991 | 5 059 | 68 | – |
| A | 2 056 USD | (2 938) CAD | 9 mai 2025 | 2 938 | 2 953 | 15 | – |
| A | 4 CAD | (3) EUR | 16 mai 2025 | (4) | (4) | – | – |
| A | 3 CAD | (2) EUR | 16 mai 2025 | (3) | (3) | – | – |
| A | 2 EUR | (3) CAD | 16 mai 2025 | 3 | 3 | – | – |
| A | 3 EUR | (5) CAD | 16 mai 2025 | 5 | 5 | – | – |
| A | 857 CAD | (600) USD | 16 mai 2025 | (857) | (862) | – | (5) |
| A | 4 351 CAD | (3 078) USD | 13 juin 2025 | (4 351) | (4 415) | – | (64) |
| A | 4 217 CAD | (2 936) USD | 13 juin 2025 | (4 217) | (4 210) | 7 | – |
| A | 1 167 CAD | (1 420) NZD | 25 juin 2025 | (1 167) | (1 157) | 10 | – |
| A | 206 CAD | (144) USD | 27 juin 2025 | (206) | (206) | – | – |
| A | 1 904 CAD | (1 329) USD | 27 juin 2025 | (1 904) | (1 904) | – | – |
| Total des contrats de change à terme de gré à gré | | | | | | 130 | (200) |

Total des actifs dérivés

130

Total des passifs dérivés

(323)

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

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

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

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

2. Base d'établissement et mode de présentation

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

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

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

3. Méthodes comptables significatives

a) Instruments financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

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

c) Comptabilisation des produits

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

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

d) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

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

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

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

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

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

f) Compensation

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

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

g) Devise

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

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

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

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

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

i) Valeur liquidative par titre

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

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

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

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

k) Fusions

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

l) Modifications comptables futures

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

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

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

Monnaie fonctionnelle

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

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

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

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

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

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

5. Impôts sur le résultat

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

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

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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

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

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

7. Capital du Fonds

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

8. Risques découlant des instruments financiers

a) Exposition au risque et gestion du risque

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

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

b) Risque de liquidité

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

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

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

c) Risque de change

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

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

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

d) Risque de taux d'intérêt

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

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

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

e) Autre risque de prix

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

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

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

f) Risque de crédit

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

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

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

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

g) Fonds sous-jacents

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

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

9. Autres informations

Abréviations

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

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

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution : 30 avril 2013

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

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

Les titres des séries A et T5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série T5) selon le mode de souscription avec frais de rachat ou le mode de souscription avec frais modérés. Les investisseurs de série T5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

Les titres de série D sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ par l'entremise d'un compte de courtage à escompte ou de tout autre compte approuvé par Mackenzie.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les titres des séries CL et F8 ne sont plus offerts à la vente.

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

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

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

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

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

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

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

| Série | Date d'établissement/ de rétablissement | Frais de gestion | Frais d'administration |
|------------|--|---------------------|---------------------------|
| Série A | 6 mai 2013 | 1,40 % | 0,17 % |
| Série AR | 21 octobre 2013 | 1,40 % | 0,20 % |
| Série CL | Aucun titre émis ³⁾ | s.o. | s.o. |
| Série D | 19 mars 2014 | 0,60 % | 0,15 % |
| Série F | 15 mai 2013 | 0,45 % | 0,15 % |
| Série F5 | 14 juin 2013 | 0,45 % | 0,15 % |
| Série F8 | Aucun titre émis ⁵⁾ | 0,45 % | 0,15 % |
| Série FB | 26 octobre 2015 | 0,60 % | 0,17 % |
| Série O | 18 juin 2013 | — ¹⁾ | s.o. |
| Série PW | 4 novembre 2013 | 0,95 % | 0,15 % |
| Série PWFB | 3 avril 2017 | 0,45 % | 0,15 % |
| Série PWR | 1 ^{er} avril 2019 | 0,95 % | 0,15 % |
| Série PWT5 | 3 avril 2017 | 0,95 % | 0,15 % |
| Série PWX | 11 février 2014 | — ²⁾ | — ²⁾ |
| Série R | 16 décembre 2015 | s.o. | s.o. |
| Série S | 2 octobre 2017 | — ¹⁾ | 0,02 % |
| Série SC | 6 mai 2013 | 1,10 % | 0,17 % |
| Série S5 | 27 janvier 2014 | 1,10 % | 0,17 % |
| Série T5 | 15 décembre 2023 ⁴⁾ | 1,40 % | 0,17 % |
| Série LB | 4 décembre 2014 | 1,10 % | 0,17 % |
| Série LF | 7 décembre 2018 | 0,45 % | 0,15 % |
| Série LW | 1 ^{er} décembre 2017 | 0,95 % | 0,15 % |

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

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

3) La date d'établissement initiale de la série est le 11 janvier 2021. Tous les titres de la série ont été rachetés le 9 janvier 2024.

4) La date d'établissement initiale de la série est le 22 janvier 2014. Tous les titres de la série ont été rachetés le 7 juillet 2023. La série a été rétablie à un prix de 15,00 \$ le titre le 15 décembre 2023.

5) La date d'établissement initiale de la série est le 1^{er} juin 2018. Tous les titres de la série ont été rachetés le 29 janvier 2025.

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

Date d'échéance des pertes autres qu'en capital

| Total de la perte en capital \$ | Total de la perte autre qu'en capital \$ | 2031 \$ | 2032 \$ | 2033 \$ | 2034 \$ | 2035 \$ | 2036 \$ | 2037 \$ | 2038 \$ | 2039 \$ | 2040 \$ | 2041 \$ | 2042 \$ | 2043 \$ | 2044 \$ |
|---------------------------------------|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 60 308 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |

c) Prêt de titres

| | 31 mars 2025 (\$) | 31 mars 2024 (\$) |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Valeur des titres prêtés | 29 053 | 11 883 |
| Valeur des biens reçus en garantie | 30 560 | 12 487 |

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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 (suite)

| | 31 mars 2025 | | 31 mars 2024 | |
|---------------------------------------|--------------|--------|--------------|--------|
| | (\$) | (%) | (\$) | (%) |
| Revenus de prêts de titres bruts | 17 | 100,0 | 33 | 100,0 |
| Impôt retenu à la source | – | – | – | – |
| | 17 | 100,0 | 33 | 100,0 |
| Paiements à l'agent de prêt de titres | (3) | (17,6) | (6) | (18,2) |
| Revenu tiré du prêt de titres | 14 | 82,4 | 27 | 81,8 |

d) Commissions

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

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise un revenu et la préservation du capital en investissant principalement dans des titres à revenu fixe et des titres adossés à des créances de sociétés et du gouvernement du Canada. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 30 % de son actif aux placements étrangers.

ii. Risque de change

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

| 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 | 22 241 | 166 | (14 913) | 7 494 | | | | |
| MXN | – | – | 326 | 326 | | | | |
| NZD | 10 499 | – | (10 349) | 150 | | | | |
| EUR | – | – | 2 | 2 | | | | |
| Total | 32 740 | 166 | (24 934) | 7 972 | | | | |
| % de l'actif net | 9,1 | – | (6,9) | 2,2 | | | | |
| Total de la sensibilité aux variations des taux de change | | | | | 160 | – | 917 | 0,3 |

| 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 % | |
| | | | | | (\$) | (%) | (\$) | (%) |
| MXN | 4 893 | – | 1 | 4 894 | | | | |
| BRL | 1 076 | – | – | 1 076 | | | | |
| USD | 42 623 | 2 287 | (43 849) | 1 061 | | | | |
| CNY | – | 361 | – | 361 | | | | |
| EUR | 390 | – | (395) | (5) | | | | |
| JPY | – | (67) | (18) | (85) | | | | |
| Total | 48 982 | 2 581 | (44 261) | 7 302 | | | | |
| % de l'actif net | 14,6 | 0,8 | (13,2) | 2,2 | | | | |
| Total de la sensibilité aux variations des taux de change | | | | | (389) | (0,1) | 389 | 0,1 |

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de taux d'intérêt

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

| 31 mars 2025 | Obligations (\$) | Instruments dérivés (\$) | Incidence sur l'actif net | | | |
|---|---------------------|--------------------------------|---------------------------|-------|-------------------|-----|
| | | | Augmentation de 1 % | | Diminution de 1 % | |
| | | | (\$) | (%) | (\$) | (%) |
| Moins de 1 an | 10 869 | (3 479) | | | | |
| 1 an à 5 ans | 82 676 | – | | | | |
| 5 ans à 10 ans | 102 833 | – | | | | |
| Plus de 10 ans | 131 396 | – | | | | |
| Total | 327 774 | (3 479) | | | | |
| Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt | | | (26 664) | (7,4) | 26 664 | 7,4 |

| 31 mars 2024 | Obligations (\$) | Instruments dérivés (\$) | Incidence sur l'actif net | | | |
|---|---------------------|--------------------------------|---------------------------|-------|-------------------|-----|
| | | | Augmentation de 1 % | | Diminution de 1 % | |
| | | | (\$) | (%) | (\$) | (%) |
| Moins de 1 an | 14 252 | (17 164) | | | | |
| 1 an à 5 ans | 82 293 | – | | | | |
| 5 ans à 10 ans | 91 430 | – | | | | |
| Plus de 10 ans | 106 097 | – | | | | |
| Total | 294 072 | (17 164) | | | | |
| Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt | | | (23 375) | (7,0) | 23 407 | 7,0 |

iv. Autre risque de prix

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

v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 31 mars 2025 était de 19,3 % de l'actif net du Fonds (11,0 % en 2024).

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

| Note des obligations* | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| | % de l'actif net | % de l'actif net |
| AAA | 23,1 | 7,3 |
| AA | 19,4 | 16,9 |
| A | 12,9 | 26,0 |
| BBB | 24,9 | 23,8 |
| Inférieure à BBB | 2,1 | 5,7 |
| Sans note | 8,9 | 8,2 |
| Total | 91,3 | 87,9 |

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

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

f) Classement de la juste valeur

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

| | 31 mars 2025 | | | | 31 mars 2024 | | | |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
| Obligations | – | 327 734 | 40 | 327 774 | – | 294 019 | 53 | 294 072 |
| Actions | 691 | – | – | 691 | 645 | – | – | 645 |
| Options | – | 129 | – | 129 | – | 23 | – | 23 |
| Fonds/billets négociés en bourse | 6 158 | – | – | 6 158 | 11 664 | – | – | 11 664 |
| Fonds communs de placement | 6 896 | – | – | 6 896 | 6 637 | – | – | 6 637 |
| Fonds privés | – | – | 3 527 | 3 527 | – | – | 3 573 | 3 573 |
| Actifs dérivés | – | 130 | – | 130 | 31 | 54 | – | 85 |
| Passifs dérivés | (123) | (226) | – | (349) | (34) | (323) | – | (357) |
| Placements à court terme | – | 9 935 | – | 9 935 | – | 11 471 | – | 11 471 |
| Total | 13 622 | 337 702 | 3 567 | 354 891 | 18 943 | 305 244 | 3 626 | 327 813 |

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

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

Au cours de la période close le 31 mars 2025, des placements d'une juste valeur de néant (54 \$ en 2024) ont été transférés du niveau 2 au niveau 3 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

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

| | 31 mars 2025 | | | 31 mars 2024 | | |
|--|----------------------|---------------------|---------------|----------------------|---------------------|---------------|
| | Fonds privés (\$) | Obligations (\$) | Total (\$) | Fonds privés (\$) | Obligations (\$) | Total (\$) |
| Solde, à l'ouverture | 3 573 | 53 | 3 626 | 3 540 | – | 3 540 |
| Achats | 184 | – | 184 | 65 | – | 65 |
| Ventes | (135) | – | (135) | – | – | – |
| Transferts entrants | – | – | – | – | 54 | 54 |
| Transferts sortants | – | – | – | – | – | – |
| Profits (pertes) au cours de la période : | | | | | | |
| Réalisé(e)s | 40 | – | 40 | – | – | – |
| Latent(e)s | (135) | (13) | (148) | (32) | (1) | (33) |
| Solde, à la clôture | 3 527 | 40 | 3 567 | 3 573 | 53 | 3 626 |
| Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période | (135) | (13) | (148) | (32) | (1) | (33) |

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

g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

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

| | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 |
|--|--------------|--------------|
| | (\$) | (\$) |
| Gestionnaire | 65 | 97 |
| Autres fonds gérés par le gestionnaire | 5 121 | 3 414 |
| Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire | 2 405 | 2 070 |

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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 | 118 | (39) | – | 79 |
| Pertes latentes sur les contrats dérivés | (230) | 39 | 884 | 693 |
| Obligation pour options vendues | – | – | – | – |
| Total | (112) | – | 884 | 772 |

| | 31 mars 2024 | | | |
|--|--|-----------------------------------|------------------|------------------|
| | Montant brut des actifs (passifs) (\$) | Disponible pour compensation (\$) | Couvertures (\$) | Montant net (\$) |
| Profits latents sur les contrats dérivés | 85 | (85) | – | – |
| Pertes latentes sur les contrats dérivés | (291) | 85 | 1 575 | 1 369 |
| Obligation pour options vendues | – | – | – | – |
| Total | (206) | – | 1 575 | 1 369 |

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

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

| 31 mars 2025 | % de l'actif net du Fonds sous-jacent | Juste valeur des placements du Fonds (\$) |
|--|---------------------------------------|---|
| FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie | 4,1 | 2 941 |
| Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R | 2,2 | 3 522 |
| FNB mondial d'obligations durables Mackenzie | 1,7 | 3 217 |
| Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R | 1,1 | 3 374 |
| Northleaf Private Credit II LP | 0,2 | 2 126 |
| Northleaf Private Credit III LP | 0,0 | 103 |
| Sagard Credit Partners II LP | 0,2 | 1 298 |

| 31 mars 2024 | % de l'actif net du Fonds sous-jacent | Juste valeur des placements du Fonds (\$) |
|--|---------------------------------------|---|
| FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie | 0,6 | 5 594 |
| FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie | 4,3 | 2 860 |
| Fonds à rendement absolu de titres de créance Mackenzie, série R | 6,9 | 6 637 |
| FNB mondial d'obligations durables Mackenzie | 1,7 | 3 210 |
| Northleaf Private Credit II LP | 0,3 | 2 371 |
| Sagard Credit Partners II LP | 0,2 | 1 202 |

j) Engagement

| | 31 mars 2025 | | 31 mars 2024 | |
|---|------------------------|---|------------------------|---|
| | Montant appelé (\$ US) | Engagement d'investissement total (\$ US) | Montant appelé (\$ US) | Engagement d'investissement total (\$ US) |
| Northleaf Private Credit II LP ¹⁾ | 1 817 | 2 249 | 1 817 | 2 249 |
| Northleaf Private Credit III LP ¹⁾ | 87 | 1 296 | – | – |
| Sagard Credit Partners II LP ²⁾ | 817 | 2 249 | 796 | 2 249 |

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

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