

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## RAPPORT DE LA DIRECTION

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

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

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

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

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,  
gestionnaire du Fonds

Signé « Luke Gould »

Luke Gould  
Président et chef de la direction  
Corporation Financière Mackenzie

Le 4 juin 2025

Signé « Terry Rountes »

Terry Rountes  
Chef des finances, Fonds  
Corporation Financière Mackenzie

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de titres du Fonds de revenu stratégique mondial en dollars US Mackenzie (le « Fonds »),

### Opinion

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

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

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

### Fondement de l'opinion

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

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

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



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

### Autres informations

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

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

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En outre :

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

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

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

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2025	2024
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur	73 719	78 353
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 209	1 537
Intérêts courus à recevoir	259	317
Dividendes à recevoir	108	117
Sommes à recevoir pour placements vendus	1 024	–
Sommes à recevoir pour titres émis	45	–
Marge sur instruments dérivés	75	145
Actifs dérivés	44	173
<b>Total de l'actif</b>	<b>79 483</b>	<b>80 642</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Sommes à payer pour placements achetés	2 968	85
Sommes à payer pour titres rachetés	61	6
Sommes à payer au gestionnaire	9	10
Passifs dérivés	254	34
Impôt à payer	11	4
<b>Total du passif</b>	<b>3 303</b>	<b>139</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>76 180</b>	<b>80 503</b>

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	8,84	9,24	6 900	8 478
Série D	9,21	9,52	471	426
Série F	9,79	10,10	32 486	31 967
Série F8	11,69	12,42	83	79
Série FB	9,95	10,28	20	19
Série PW	9,03	9,41	30 406	33 225
Série PWFB	9,76	10,07	2 087	2 271
Série PWT8	10,32	11,09	1 756	1 791
Série PWX	10,61	10,85	1 793	1 803
Série PWX8	13,37	14,09	2	1
Série T8	8,85	9,54	176	443
			<b>76 180</b>	<b>80 503</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025	2024
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Dividendes	919	1 102
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	1 571	1 763
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	4 185	(784)
Profit (perte) net(te) latent(e)	(231)	6 731
Revenu tiré du prêt de titres	2	4
Revenu provenant des rabais sur les frais	6	5
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>6 452</b>	<b>8 821</b>
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	1 057	1 109
Rabais sur les frais de gestion	(1)	(1)
Frais d'administration	134	138
Intérêts débiteurs	4	4
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	48	38
Frais du comité d'examen indépendant	–	–
Autre	1	1
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>1 243</b>	<b>1 289</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges nettes</b>	<b>1 243</b>	<b>1 289</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>5 209</b>	<b>7 532</b>
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	116	109
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	13	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation</b>	<b>5 080</b>	<b>7 423</b>

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	0,56	0,73	470	750
Série D	0,65	0,73	32	29
Série F	0,70	0,97	2 230	3 079
Série F8	0,89	1,22	6	9
Série FB	0,72	0,56	1	3
Série PW	0,57	0,80	1 900	2 976
Série PWFB	0,75	0,96	159	230
Série PWT8	0,67	0,99	108	121
Série PWX	0,89	1,14	146	195
Série PWX8	1,13	1,54	1	–
Série T8	0,72	0,55	27	31
			<b>5 080</b>	<b>7 423</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US 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 \$ US, sauf les montants par titre)

	Total		Série A		Série D		Série F		Série F8	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	<b>80 503</b>	<b>83 803</b>	<b>8 478</b>	<b>9 926</b>	<b>426</b>	<b>306</b>	<b>31 967</b>	<b>31 315</b>	<b>79</b>	<b>82</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	5 080	7 423	470	750	32	29	2 230	3 079	6	9
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(1 260)	(1 434)	(74)	(97)	(9)	(8)	(692)	(741)	(2)	(2)
Gains en capital	(4 010)	–	(376)	–	(24)	–	(1 744)	–	(4)	–
Remboursement de capital	(2 766)	(2 726)	(321)	(361)	(14)	(12)	(942)	(851)	(5)	(5)
Rabais sur les frais de gestion	(1)	(1)	–	–	–	–	(1)	–	–	–
<b>Total des distributions versées aux porteurs de titres</b>	<b>(8 037)</b>	<b>(4 161)</b>	<b>(771)</b>	<b>(458)</b>	<b>(47)</b>	<b>(20)</b>	<b>(3 379)</b>	<b>(1 592)</b>	<b>(11)</b>	<b>(7)</b>
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	15 534	12 994	2 918	1 776	48	259	7 401	6 381	–	–
Réinvestissement des distributions	7 063	3 147	724	400	46	19	2 783	989	9	5
Paiements au rachat de titres	(23 963)	(22 703)	(4 919)	(3 916)	(34)	(167)	(8 516)	(8 205)	–	(10)
<b>Total des opérations sur les titres</b>	<b>(1 366)</b>	<b>(6 562)</b>	<b>(1 277)</b>	<b>(1 740)</b>	<b>60</b>	<b>111</b>	<b>1 668</b>	<b>(835)</b>	<b>9</b>	<b>(5)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>(4 323)</b>	<b>(3 300)</b>	<b>(1 578)</b>	<b>(1 448)</b>	<b>45</b>	<b>120</b>	<b>519</b>	<b>652</b>	<b>4</b>	<b>(3)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>76 180</b>	<b>80 503</b>	<b>6 900</b>	<b>8 478</b>	<b>471</b>	<b>426</b>	<b>32 486</b>	<b>31 967</b>	<b>83</b>	<b>79</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :</b>										
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>			<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>
Émis			917	1 115	45	34	3 166	3 260	6	7
Réinvestissement des distributions			319	200	4	28	723	663	–	–
Rachetés			80	45	5	2	281	103	1	–
			(535)	(443)	(3)	(19)	(851)	(860)	–	(1)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>			<b>781</b>	<b>917</b>	<b>51</b>	<b>45</b>	<b>3 319</b>	<b>3 166</b>	<b>7</b>	<b>6</b>

  

	Série FB		Série PW		Série PWFB		Série PWT8		Série PWX	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	<b>19</b>	<b>49</b>	<b>33 225</b>	<b>35 573</b>	<b>2 271</b>	<b>2 607</b>	<b>1 791</b>	<b>1 673</b>	<b>1 803</b>	<b>1 732</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1	3	1 900	2 976	159	230	108	121	146	195
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	(1)	(358)	(446)	(48)	(56)	(20)	(18)	(54)	(59)
Gains en capital	(1)	–	(1 563)	–	(106)	–	(87)	–	(92)	–
Remboursement de capital	(1)	(1)	(1 234)	(1 271)	(62)	(62)	(125)	(92)	(37)	(34)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	(1)	–	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions versées aux porteurs de titres</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	<b>(3 155)</b>	<b>(1 718)</b>	<b>(216)</b>	<b>(118)</b>	<b>(232)</b>	<b>(110)</b>	<b>(183)</b>	<b>(93)</b>
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	–	4 907	3 801	11	–	229	607	–	85
Réinvestissement des distributions	2	1	2 907	1 465	216	118	191	65	164	76
Paiements au rachat de titres	–	(32)	(9 378)	(8 872)	(354)	(566)	(331)	(565)	(137)	(192)
<b>Total des opérations sur les titres</b>	<b>2</b>	<b>(31)</b>	<b>(1 564)</b>	<b>(3 606)</b>	<b>(127)</b>	<b>(448)</b>	<b>89</b>	<b>107</b>	<b>27</b>	<b>(31)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>1</b>	<b>(30)</b>	<b>(2 819)</b>	<b>(2 348)</b>	<b>(184)</b>	<b>(336)</b>	<b>(35)</b>	<b>118</b>	<b>(10)</b>	<b>71</b>
<b>À la clôture</b>	<b>20</b>	<b>19</b>	<b>30 406</b>	<b>33 225</b>	<b>2 087</b>	<b>2 271</b>	<b>1 756</b>	<b>1 791</b>	<b>1 793</b>	<b>1 803</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :</b>										
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>			<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>
Émis			2	5	226	272	161	152	166	169
Réinvestissement des distributions			–	–	1	–	21	55	–	9
Rachetés			–	–	22	12	18	6	15	7
			–	(3)	(35)	(58)	(30)	(52)	(12)	(19)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>3 367</b>	<b>3 529</b>	<b>214</b>	<b>226</b>	<b>170</b>	<b>161</b>	<b>169</b>	<b>166</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US 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 \$ US, sauf les montants par titre)

	Série PWX8		Série T8	
	2025	2024	2025	2024
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>				
<b>À l'ouverture</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>443</b>	<b>539</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1	–	27	31
Distributions versées aux porteurs de titres :				
Revenu de placement	–	–	(3)	(6)
Gains en capital	–	–	(13)	–
Remboursement de capital	–	–	(25)	(37)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–
<b>Total des distributions versées aux porteurs de titres</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(41)</b>	<b>(43)</b>
Opérations sur les titres :				
Produit de l'émission de titres	–	–	20	85
Réinvestissement des distributions	–	–	21	9
Paievements au rachat de titres	–	–	(294)	(178)
<b>Total des opérations sur les titres</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(253)</b>	<b>(84)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>1</b>	<b>–</b>	<b>(267)</b>	<b>(96)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>176</b>	<b>443</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :</b>	<b>Titres</b>		<b>Titres</b>	
Titres en circulation, à l'ouverture	–	–	46	57
Émis	–	–	3	8
Réinvestissement des distributions	–	–	2	1
Rachetés	–	–	(31)	(20)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>20</b>	<b>46</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2025	2024
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	5 080	7 423
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(2 878)	779
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	231	(6 731)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(60)	(1)
Achat de placements	(55 821)	(34 352)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	65 368	42 527
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	137	927
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	6	6
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>12 063</b>	<b>10 578</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de titres	8 352	10 308
Paiements au rachat de titres	(16 771)	(19 970)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(974)	(1 014)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(9 393)</b>	<b>(10 676)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>2 670</b>	<b>(98)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	1 537	1 628
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	2	7
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>4 209</b>	<b>1 537</b>
Trésorerie	4 209	1 537
Équivalents de trésorerie	–	–
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>4 209</b>	<b>1 537</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>		
Dividendes reçus	928	1 066
Impôts étrangers payés	121	106
Intérêts reçus	1 629	1 669
Intérêts versés	4	4

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$ US)	Juste valeur (en milliers de \$ US)
<b>OBLIGATIONS</b>					
AIMCo Realty Investors LP 2,20 % 04-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	39 000 CAD	31	27
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 (\$ CA)	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000 CAD	40	34
AMC Entertainment Holdings Inc. 7,50 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	83 000	74	63
American Tower Corp. 1,88 % 15-10-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	17
Anglian Water Services Financing PLC 4,53 % 26-08-2032	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	23 000 CAD	18	16
Ascend Wellness Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	3 927	4	4
Ascend Wellness Holdings Inc. 12,75 % 16-07-2029, REGS	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	18 000	17	18
Athene Global Funding 2,10 % 24-09-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 CAD	23	21
Bank of America Corp., taux variable 15-09-2027 (taux variable différé)	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Bank of America Corp., taux variable 04-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	25 000 CAD	20	17
Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 CAD	1	1
Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 CAD	1	1
Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 CAD	1	1
Banque de Montréal, taux variable 03-07-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	45 000 CAD	33	33
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000 CAD	91	88
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2171, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 CAD	1	1
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 CAD	1	1
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	34 000 CAD	25	24
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	7	7
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000 CAD	29	29
BCI QuadReal Realty 2,55 % 24-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000 CAD	39	35
bclMC Realty Corp. 1,07 % 04-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	23 000 CAD	18	16
BP Capital Markets PLC 3,47 % 15-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Broadcast Media Partners Holdings Inc. 4,50 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	7 000	7	6
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	27 000 CAD	20	19
Obligation fédérale 2,10 % 12-04-2029	Allemagne	Gouvernements étrangers	660 000 EUR	706	710
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3,00 % 25-05-2028	France	Gouvernements étrangers	200 000 EUR	219	220
Canadian Core Real Estate LP 3,30 % 02-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	44 000 CAD	35	30
Canadian Core Real Estate LP 4,48 % 16-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	22 000 CAD	16	16
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 21-04-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000 CAD	12	10
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 CAD	1	1
Cannabist Co. Holdings Inc. 6,00 % 29-06-2025	Canada	Sociétés – Convertibles	7 000	7	4
Capital Power Corp. 4,83 % 16-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	12 000 CAD	9	9
CCO Holdings LLC 4,25 % 01-02-2031, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	256 000	214	227
Champ Acquisition Corp. 8,38 % 01-12-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 000	8	8
Charter Communications Operating LLC 2,80 % 01-04-2031, rachetables 2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	17
Charter Communications Operating LLC 2,30 % 01-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	16
The Chemours Co. 8,00 % 15-01-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	83 000	83	78
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,46 % 30-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	29 000 CAD	23	20
Citadel Securities LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-10-2031	États-Unis	Prêts à terme	178 560	178	179
Clear Channel Outdoor Holdings Inc. 7,75 % 15-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	83 000	76	71
Clearway Energy LLC 3,75 % 15-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	52 000	41	44
Clydesdale Acquisition Holdings Inc. 8,75 % 15-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 000	6	6
Coinbase Global Inc. 3,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	352 000	285	299
Cologix Data Centers Issuer LLC 4,94 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	13 000 CAD	10	9
Cologix Data Centers Issuer LLC 5,68 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	10 000 CAD	8	7
CommScope Technologies Finance LLC 8,25 % 01-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	13 000	13	12
Continental Resources Inc. 5,75 % 15-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	192 000	181	194
Corus Entertainment Inc. 5,00 % 11-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	92 000 CAD	33	21
Country Garden Holdings Co. Ltd. 2,70 % 12-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000	128	20
CPPIB Capital Inc. 3,95 % 02-06-2032	Canada	Gouvernement fédéral	114 000 CAD	85	83
Fonds de placement immobilier Crombie 3,92 % 21-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	4
Curaleaf Holdings Inc. 8,00 % 15-12-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	38
DIRECTV Holdings LLC 5,88 % 15-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 000	6	6

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$ US)	Juste valeur (en milliers de \$ US)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Domtar Corp. 6,75 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	16 000	16	15
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,54 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 CAD	24	21
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	24 000 CAD	20	16
Ecopetrol SA 4,63 % 02-11-2031	Colombie	Sociétés – Non convertibles	91 000	69	76
Électricité de France SA 4,50 % 21-09-2028 144A	France	Sociétés – Non convertibles	36 000	35	36
Électricité de France SA 4,57 % 06-02-2035	France	Sociétés – Non convertibles	289 000 CAD	199	201
Electronic Arts Inc. 1,85 % 15-02-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	58 000	50	49
Electronic Arts Inc. 2,95 % 15-02-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	54 000	40	34
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 CAD	2	1
Enbridge Inc. 4,90 % 26-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	26 000 CAD	19	19
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 CAD	1	1
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	81 000 CAD	64	60
EPCOR Utilities Inc. 4,73 % 02-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	45 000 CAD	35	32
Banque Équitable 5,16 % 11-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	47 000 CAD	35	34
Union européenne 3,38 % 04-10-2039	Supranationales	s.o.	230 000 EUR	250	242
Fair Isaac Corp. 4,00 % 15-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	25 000	23	24
Fonds de placement immobilier First Capital 3,45 % 01-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	13 000 CAD	9	9
First West Credit Union 9,19 % 09-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	31 000 CAD	24	24
Flynn America LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	22 050	21	22
Compagnie Crédit Ford du Canada 2,96 % 16-09-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	16	14
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,58 % 22-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	26 000 CAD	19	18
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,24 % 23-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	34 000 CAD	25	24
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 28-07-2026	États-Unis	Prêts à terme	940	1	1
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 26-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	912	1	1
Gartner Inc. 3,63 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	124 000	114	117
Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	27 000 CAD	20	19
Financière General Motors du Canada Ltée 5,00 % 09-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	33 000 CAD	24	24
GFL Environmental Inc. 6,75 % 15-01-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	118 000	118	122
Gibson Energy Inc. 2,85 % 14-07-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	15	14
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000 CAD	12	10
Glencore Funding LLC 5,70 % 08-05-2033 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	34 000	35	35
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	23 000 CAD	18	15
The Goodyear Tire & Rubber Co. 5,25 % 15-07-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	83 000	76	75
Gouvernement de la Belgique 2,85 % 22-10-2034 144A	Belgique	Gouvernements étrangers	950 000 EUR	1 011	997
Gouvernement du Brésil 6,25 % 18-03-2031	Brésil	Gouvernements étrangers	410 000	404	419
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-06-2027	Canada	Gouvernement fédéral	3 000 CAD	2	2
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-03-2028	Canada	Gouvernement fédéral	2 000 CAD	1	1
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-03-2030	Canada	Gouvernement fédéral	507 000 CAD	353	355
Gouvernement du Canada 3,00 % 01-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	33 000 CAD	23	23
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	118 000 CAD	75	74
Gouvernement de l'Allemagne 2,30 % 15-02-2033	Allemagne	Gouvernements étrangers	2 710 000 EUR	2 877	2 875
Gouvernement de l'Allemagne 2,20 % 15-02-2034	Allemagne	Gouvernements étrangers	671 000 EUR	714	699
Gouvernement de l'Allemagne 2,50 % 15-02-2035	Allemagne	Gouvernements étrangers	641 000 EUR	677	680
Gouvernement de l'Indonésie 6,63 % 15-02-2034	Indonésie	Gouvernements étrangers	8 230 000 000 IDR	526	483
Gouvernement de la Corée du Sud 3,00 % 10-12-2034	Corée du Sud	Gouvernements étrangers	1 424 910 000 KOR	1 000	986
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 4,25 % 15-05-2034	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	780 000 NZD	476	435
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 4,50 % 15-05-2035	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	596 000 NZD	327	336
Gouvernement du Royaume-Uni 4,38 % 31-07-2054	Royaume-Uni	Gouvernements étrangers	300 000 GBP	356	336
GPS Blue Financing DAC 5,65 % 09-11-2041	Irlande	Sociétés – Non convertibles	300 000	312	296
Fiducie de placement immobilier Granite 3,06 % 04-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	14 000 CAD	10	10
Société en commandite Holding FPI Granite 4,35 % 04-10-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000 CAD	37	35
Heathrow Funding Ltd. 3,25 % 21-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	13 000 CAD	11	9
Hilton Worldwide Finance LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 09-11-2030	États-Unis	Prêts à terme	100 000	100	100
iA Société financière inc., taux variable 20-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	25 000 CAD	19	18
iA Société financière inc., taux variable 30-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 000 CAD	2	2
Icahn Enterprises LP 9,75 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	83 000	85	83
Indy US Bidco LLC, prêt à terme B3 de premier rang, taux variable 05-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	9 530	9	10

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$ US)	Juste valeur (en milliers de \$ US)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Intact Corporation financière 5,46 % 22-09-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	32 000	32	32
Intact Corporation financière, taux variable 31-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 000 CAD	6	5
Inter Pipeline Ltd. 4,23 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	114 000 CAD	90	80
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	7	7
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	38 000 CAD	28	27
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 1,75 % 31-01-2031	Supranationales	s.o.	200 000	200	199
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, taux variable 31-07-2033	Supranationales	s.o.	300 000	300	301
Jazz Pharmaceuticals PLC 4,38 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	52 000	46	49
Kaisa Group Holdings Ltd. 8,65 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000	73	9
Kaisa Group Holdings Ltd. 10,50 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000	138	9
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	15	15
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	12 000	12	11
LABL Inc. 8,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 000	8	6
Lamb Weston Holdings Inc. 4,38 % 31-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	52 000	44	47
Banque Laurentienne du Canada 4,19 % 23-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	19 000 CAD	13	13
Les Compagnies Loblaw ltée 5,34 % 13-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 CAD	23	22
Société Financière Manuvie, taux variable 06-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	42 000 CAD	30	30
Société Financière Manuvie, taux variable 19-03-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	48 000 CAD	39	30
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	53 000 CAD	42	38
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	16 000	15	15
Mauser Packaging Solutions 7,88 % 15-04-2027, nom.	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	14 000	14	14
Minerva Merger Sub Inc. 6,50 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	19 000	19	18
MPT Operating Partnership LP 3,50 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	9 000	6	6
Nabors Industries Inc. 8,88 % 15-08-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	125 000	123	109
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	23 000 CAD	16	16
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	29 751 CAD	23	19
NVIDIA Corp. 2,00 % 15-06-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	38 000	34	33
Office Properties Income Trust 9,00 % 30-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	166 000	142	135
Ontario Power Generation Inc. 1,17 % 22-04-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	7	7
Ontario Teachers' Finance Trust 1,10 % 19-10-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	20 000 CAD	15	13
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario 4,45 % 02-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	44 000 CAD	33	33
Open Text Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-01-2030	Canada	Prêts à terme	125 999	126	126
Corporation Parkland du Canada 3,88 % 16-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	87 000 CAD	72	60
Corporation Pétroles Parkland 5,88 % 15-07-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000	2	2
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 23-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 CAD	22	21
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 CAD	24	20
Perrigo Co. PLC 3,15 % 15-06-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 000	2	2
Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 26-06-2025	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	20 000	5	3
Pioneer Natural Resources Co. 2,15 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	125 000	105	109
Province de Québec 4,40 % 01-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	1 000 CAD	1	1
PSP Capital Inc. 2,60 % 01-03-2032	Canada	Gouvernement fédéral	50 000 CAD	39	33
Quasar Intermediate Holdings Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-01-2029	États-Unis	Prêts à terme	27 300	27	15
Reliance LP 2,68 % 01-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	15	14
Rogers Communications Inc., taux variable 15-03-2082 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	24 000	24	24
Banque Royale du Canada 4,61 % 26-07-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 CAD	1	1
Banque Royale du Canada, taux variable 03-04-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	53 000 CAD	39	39
Banque Royale du Canada, taux variable 04-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 CAD	21	21
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	17 000 CAD	14	11
Saudi Arabian Oil Co. 5,25 % 17-07-2034	Arabie saoudite	Sociétés – Non convertibles	200 000	199	201
Scripps Escrow Inc. 5,88 % 15-07-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	33 000	26	28
Seaspan Corp. 5,50 % 01-08-2029 144A	Hong Kong	Sociétés – Non convertibles	250 000	223	227
SECURE Waste Infrastructure Corp. 6,75 % 22-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000 CAD	4	4
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 4,75 % 05-08-2029	Chine	Sociétés – Non convertibles	602 000	118	52
South Coast British Columbia Transportation Authority 1,60 % 03-07-2030	Canada	Administrations municipales	30 000 CAD	22	19
Southwestern Energy Co. 4,75 % 01-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	43 000	38	41

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$ US)	Juste valeur (en milliers de \$ US)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Specialty Pharma III Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	19 300	19	19
Financière Sun Life inc., taux variable 04-07-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	19 000 CAD	14	14
Financière Sun Life inc., taux variable 15-05-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	57 000 CAD	42	42
Supérieur Plus S.E.C. 4,25 % 18-05-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Suzano SA 3,75 % 15-01-2031	Brésil	Sociétés – Non convertibles	20 000	21	18
TELUS Corp. 4,80 % 15-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	13 000 CAD	10	9
TELUS Corp. 2,85 % 13-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	12	13
Tenet Healthcare Corp. 4,25 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000	26	28
Tenet Healthcare Corp. 4,38 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 000	5	5
T-Mobile USA Inc. 2,55 % 15-02-2031, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	9
T-Mobile USA Inc. 5,20 % 15-01-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	47 000	47	47
Groupe TMX Ltée 3,78 % 05-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 000 CAD	14	13
La Banque Toronto-Dominion 4,21 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	46 000 CAD	35	33
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 000 CAD	45	44
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000 CAD	61	59
Toyota Motor Corp. 1,34 % 25-03-2026	Japon	Sociétés – Non convertibles	15 000	15	15
TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 CAD	1	1
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	255 000 CAD	208	177
Trulieve Cannabis Corp. 8,00 % 06-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	13 000	13	13
Obligations du Royaume-Uni 0,88 % 31-07-2033	Royaume-Uni	Gouvernements étrangers	978 000 GBP	971	947
Obligations du Trésor des États-Unis 3,75 % 31-12-2028	États-Unis	Gouvernements étrangers	800	1	1
Obligations du Trésor des États-Unis 4,25 % 31-01-2030	États-Unis	Gouvernements étrangers	856 000	855	866
Obligations du Trésor des États-Unis 1,13 % 15-02-2031	États-Unis	Gouvernements étrangers	64 000	62	54
Obligations du Trésor des États-Unis 2,75 % 15-08-2032	États-Unis	Gouvernements étrangers	46 000	42	42
Obligations du Trésor des États-Unis 4,38 % 15-05-2034	États-Unis	Gouvernements étrangers	904 000	932	914
Obligations du Trésor des États-Unis 3,88 % 15-08-2034	États-Unis	Gouvernements étrangers	3 038 000	3 020	2 954
Obligations du Trésor des États-Unis 4,25 % 15-11-2034	États-Unis	Gouvernements étrangers	955 000	941	956
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2035	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 227 000	1 262	1 264
Obligations du Trésor des États-Unis 1,25 % 15-05-2050	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 750 000	863	866
Obligations du Trésor des États-Unis 4,50 % 15-11-2054	États-Unis	Gouvernements étrangers	753 000	736	738
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2055	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 357 000	1 367	1 359
Ventas Canada Finance Ltd. 5,40 % 21-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	53 000 CAD	40	39
Vidéotron Ltée 3,63 % 15-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	45 000 CAD	37	31
Visa Inc. 1,10 % 15-02-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	22 000	19	18
Wells Fargo & Co. 2,57 % 01-05-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	11 000 CAD	9	8
Groupe WSP Global Inc. 2,41 % 19-04-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000 CAD	12	10
<b>Total des obligations</b>				<b>28 394</b>	<b>27 590</b>
<b>ACTIONS</b>					
AbbVie Inc.	États-Unis	Soins de santé	5 643	755	1 182
Aena SA	Espagne	Produits industriels	1 757	402	412
Agilent Technologies Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 858	273	217
Alphabet Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	5 604	716	867
Altria Group Inc.	États-Unis	Consommation de base	7 371	362	442
Amadeus IT Group SA	Espagne	Consommation discrétionnaire	3 922	267	301
Amazon.com Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6 116	869	1 164
American Tower Corp., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	967	161	210
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	7 616	1 105	1 692
ASSA ABLOY AB, B	Suède	Produits industriels	10 503	293	316
AstraZeneca PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	1 965	264	287
AT&T Inc.	États-Unis	Services de communication	18 707	453	529
Atlas Copco AB, A	Suède	Produits industriels	12 031	123	193
BAE Systems PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	20 785	351	421
BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de communication	640	8	8
BCE Inc., priv., série AI	Canada	Services de communication	97	1	1
BCE Inc. 4,54 %, à div. cumulatif rachetable, priv. de premier rang, série R, rachetables	Canada	Services de communication	590	9	7
The Blackstone Group Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	2 855	363	399
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 387	159	567
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Biens immobiliers	1 190	23	20
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Biens immobiliers	441	9	7

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$ US)	Juste valeur (en milliers de \$ US)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	288	6	5
Cenovus Energy Inc., priv., série 7	Canada	Énergie	1 175	19	20
Chevron Corp.	États-Unis	Énergie	1 815	205	304
CME Group Inc.	États-Unis	Services financiers	2 729	453	724
The Coca-Cola Co.	États-Unis	Consommation de base	5 631	309	403
Colgate-Palmolive Co.	États-Unis	Consommation de base	5 677	456	532
Compass Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	9 129	265	302
CRH PLC	Irlande	Matériaux	4 812	279	423
DBS Group Holdings Ltd.	Singapour	Services financiers	20 916	486	718
Deutsche Börse AG	Allemagne	Services financiers	3 312	442	977
Diageo PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	8 928	326	233
Duke Energy Corp.	États-Unis	Services publics	5 092	516	621
Emera Inc., priv., série L	Canada	Services publics	775	15	11
Emerson Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	2 469	310	271
Experian PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	5 776	268	268
Exxon Mobil Corp.	États-Unis	Énergie	4 384	513	521
Gilead Sciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	4 766	474	534
Glencore PLC	Australie	Matériaux	94 653	415	348
Haleon PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	54 848	241	278
Hannover Ruckversicherung SE, nom.	Allemagne	Services financiers	1 230	225	365
HDFC Bank Ltd.	Inde	Services financiers	16 909	286	360
Heineken Holding NV, A	Pays-Bas	Consommation de base	2 761	227	201
The Home Depot Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	884	303	324
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	Hong Kong	Services financiers	7 890	281	351
Intelsat Jackson Holdings SA	Luxembourg	Services de communication	289	10	9
International Business Machines Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	1 775	436	441
ITOCU Corp.	Japon	Produits industriels	12 400	519	573
Japan Exchange Group Inc.	Japon	Services financiers	35 820	329	367
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	4 571	682	758
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	Services financiers	4 942	673	1 212
Keyence Corp.	Japon	Technologie de l'information	703	244	276
Lam Research Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	2 432	147	177
Linde PLC (Bourse de New York)	Irlande	Matériaux	693	144	323
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	France	Consommation discrétionnaire	359	196	224
McDonald's Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	949	181	296
McKesson Corp.	États-Unis	Soins de santé	688	271	463
Medtronic PLC	États-Unis	Soins de santé	5 785	512	520
Meta Platforms Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	1 823	647	1 051
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	4 488	847	1 685
Morgan Stanley	États-Unis	Services financiers	3 467	449	404
Motorola Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 269	507	993
Nestlé SA, nom.	Suisse	Consommation de base	2 814	259	285
Novo Nordisk AS, B	Danemark	Soins de santé	2 059	75	143
NVIDIA Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	5 269	596	571
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	3 524	470	493
Parker Hannifin Corp.	États-Unis	Produits industriels	498	276	303
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation de base	8 315	805	1 320
RELX PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	6 233	266	313
Roche Holding AG Genusscheine	Suisse	Soins de santé	2 144	643	705
S&P Global Inc.	États-Unis	Services financiers	1 011	377	514
Safran SA	France	Produits industriels	1 568	180	414
SAP AG	Allemagne	Technologie de l'information	3 727	475	990
Schneider Electric SE	France	Produits industriels	1 111	289	257
Shell PLC (actions en livres sterling)	Pays-Bas	Énergie	17 332	501	631
Siemens AG	Allemagne	Produits industriels	2 106	371	483
Sony Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	17 795	256	454
Source Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	1 250	3	9
Sysco Corp.	États-Unis	Consommation de base	4 316	318	324
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	25 130	343	699

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$ US)	Juste valeur (en milliers de \$ US)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Techtronic Industries Co. Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	20 000	289	241
Tokio Marine Holdings Inc.	Japon	Services financiers	8 800	330	340
TransAlta Corp., perpétuelles, priv., série C	Canada	Services publics	160	2	2
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	1 399	14	15
Union Pacific Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 561	355	369
UnitedHealth Group Inc.	États-Unis	Soins de santé	712	375	373
Veolia Environnement	France	Services publics	9 709	308	334
VICI Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	9 828	321	321
Visa Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	2 001	335	701
The Williams Companies Inc.	États-Unis	Énergie	12 743	437	762
Wolters Kluwer NV	Pays-Bas	Produits industriels	1 544	137	240
<b>Total des actions</b>				<b>30 486</b>	<b>40 714</b>
<b>OPTIONS</b>					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				4	4
<b>Total des options</b>				<b>4</b>	<b>4</b>
<b>FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>					
<sup>1</sup> FNB de revenu à taux variable Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	66 757	822	781
<sup>1</sup> FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	24 548	377	300
<b>Total des fonds/billets négociés en bourse</b>				<b>1 199</b>	<b>1 081</b>
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>					
<sup>2</sup> Fonds à rendement amélioré alternatif Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	472 287	3 063	3 046
<sup>2</sup> Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	31 588	230	223
<sup>2</sup> Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	58 854	425	408
<sup>2</sup> Fonds international de dividendes Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	15 884	125	193
<sup>2</sup> Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	6 967	52	42
<b>Total des fonds communs de placement</b>				<b>3 895</b>	<b>3 912</b>
<b>FONDS PRIVÉS</b>					
<sup>3</sup> Northleaf Private Credit II LP	Canada	Services financiers	37	298	241
<sup>3</sup> Northleaf Private Credit III LP	Canada	Services financiers	53	27	30
<sup>4</sup> Sagard Credit Partners II LP	Canada	Services financiers	37	143	147
<b>Total des fonds privés</b>				<b>468</b>	<b>418</b>
Coûts de transaction				(41)	–
<b>Total des placements</b>				<b>64 405</b>	<b>73 719</b>
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(210)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					4 209
Autres éléments d'actif moins le passif					(1 538)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>					<b>76 180</b>

<sup>1</sup> Ce fonds négocié en bourse est géré par Mackenzie.

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

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

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

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	55,9
Obligations	40,5
Obligations	40,5
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,7
Fonds privés	0,5
Options sur devises achetées	–
Autres éléments d'actif (de passif)	(3,6)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	55,9
Allemagne	10,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,7
Autre	5,7
Canada	5,1
Royaume-Uni	4,6
Japon	2,7
France	2,3
Belgique	1,7
Pays-Bas	1,5
Irlande	1,4
Suisse	1,3
Corée du Sud	1,3
Hong Kong	1,1
Nouvelle-Zélande	1,0
Espagne	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	(3,6)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations d'État étrangères	26,8
Technologie de l'information	11,6
Services financiers	10,6
Obligations de sociétés	8,3
Soins de santé	7,3
Produits industriels	6,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,7
Consommation de base	5,0
Consommation discrétionnaire	4,2
Prêts à terme	3,7
Services de communication	3,4
Énergie	3,3
Autre	1,7
Matériaux	1,5
Services publics	1,4
Obligations fédérales	0,8
Fonds privés	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	(3,6)

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	54,4
Obligations	40,9
Obligations	37,6
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	3,3
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Placements à court terme	2,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8
Fonds/billets négociés en bourse	0,8
Fonds privés	0,5
Fonds communs de placement	0,3
Options sur swaps achetées	–
Options sur devises achetées	–

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	53,4
Canada	11,4
Allemagne	5,7
Autre	4,5
Royaume-Uni	3,4
France	3,1
Mexique	2,7
Nouvelle-Zélande	2,6
Irlande	2,5
Japon	2,4
Brésil	2,2
Pays-Bas	1,9
Suisse	1,5
Danemark	1,0
Taiwan	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations d'État étrangères	21,3
Obligations de sociétés	15,0
Technologie de l'information	11,6
Services financiers	9,2
Soins de santé	7,7
Produits industriels	5,9
Consommation de base	4,8
Consommation discrétionnaire	4,7
Autre	4,2
Énergie	3,8
Matériaux	3,3
Services de communication	2,5
Billets à escompte de gouvernements étrangers à court terme	2,3
Obligations provinciales	1,6
Obligations fédérales	1,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8

Au 31 mars 2025, la répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US 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 \$ US)	Juste valeur (en milliers de \$ US)
Option de vente sur devises CAD/USD	50 000	Vente	11 juillet 2025	1,36 USD	2	2
Option de vente sur devises MXN/USD	41 000	Vente	7 août 2025	19,00 USD	2	2
<b>Total des options</b>					<b>4</b>	<b>4</b>

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US 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 \$ US)	Profits latents (en milliers de \$ US)	Pertes latentes (en milliers de \$ US)
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans, juin 2025	(26)	19 juin 2025	124,13 CAD	(2 244)	–	–
<b>Total des contrats à terme standardisés</b>				<b>(2 244)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

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

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

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de \$)	Devise à remettre (en milliers de \$)	Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de \$ US)	Juste valeur actuelle (en milliers de \$ US)	Profits latents (en milliers de \$ US)	Pertes latentes (en milliers de \$ US)
A	202 AUD	(126) USD	2 avril 2025	126	127	1	–
A	126 USD	(202) AUD	2 avril 2025	(126)	(126)	–	–
A	373 CAD	(259) USD	2 avril 2025	259	259	–	–
A	259 USD	(373) CAD	2 avril 2025	(259)	(259)	–	–
A	211 USD	(190) CHF	2 avril 2025	(211)	(215)	–	(4)
A	190 CHF	(215) USD	2 avril 2025	215	215	–	–
A	3 EUR	(3) USD	2 avril 2025	3	3	–	–
A	3 USD	(3) EUR	2 avril 2025	(3)	(3)	–	–
A	56 GBP	(71) USD	2 avril 2025	71	73	2	–
A	72 USD	(56) GBP	2 avril 2025	(72)	(72)	–	–
A	23 USD	(3 500) JPY	2 avril 2025	(23)	(23)	–	–
A	3 500 JPY	(23) USD	2 avril 2025	23	23	–	–
A	1 800 NOK	(160) USD	2 avril 2025	160	169	9	–
A	171 USD	(1 800) NOK	2 avril 2025	(171)	(171)	–	–
A	255 USD	(455) NZD	2 avril 2025	(255)	(258)	–	(3)
A	455 NZD	(258) USD	2 avril 2025	258	259	1	–
A	412 USD	(4 410) SEK	2 avril 2025	(412)	(440)	–	(28)
A	4 410 SEK	(439) USD	2 avril 2025	439	439	–	–
A	208 USD	(170) GBP	9 avril 2025	(208)	(220)	–	(12)
A	1 071 USD	(1 015) EUR	11 avril 2025	(1 071)	(1 099)	–	(28)
A	219 USD	(208) EUR	11 avril 2025	(219)	(225)	–	(6)
A	403 USD	(394) EUR	11 avril 2025	(403)	(426)	–	(23)
A	64 USD	(59) EUR	11 avril 2025	(64)	(64)	–	–
A	11 EUR	(12) USD	11 avril 2025	12	12	–	–
A	40 GBP	(52) USD	11 avril 2025	52	52	–	–
A	8 393 USD	(12 055) CAD	16 avril 2025	(8 393)	(8 385)	8	–
A	810 CAD	(565) USD	16 avril 2025	565	564	–	(1)
A	489 USD	(700) CAD	16 avril 2025	(489)	(487)	2	–
A	500 CAD	(354) USD	16 avril 2025	354	348	–	(6)
A	1 450 CAD	(1 023) USD	16 avril 2025	1 023	1 009	–	(14)
A	451 USD	(650) CAD	16 avril 2025	(451)	(452)	–	(1)
A	550 CAD	(379) USD	16 avril 2025	379	382	3	–
A	860 CAD	(597) USD	16 avril 2025	597	598	1	–
A	1 620 CAD	(1 134) USD	16 avril 2025	1 134	1 127	–	(7)
A	820 CAD	(573) USD	16 avril 2025	573	570	–	(3)
A	110 CAD	(77) USD	16 avril 2025	77	77	–	–
A	322 AUD	(201) USD	2 mai 2025	201	202	1	–
A	90 CAD	(63) USD	2 mai 2025	63	63	–	–
A	441 USD	(389) CHF	2 mai 2025	(441)	(441)	–	–
A	34 USD	(31) EUR	2 mai 2025	(34)	(34)	–	–
A	127 GBP	(164) USD	2 mai 2025	164	164	–	–

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 31 mars 2025

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

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de \$)	Devise à remettre (en milliers de \$)	Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de \$ US)	Juste valeur actuelle (en milliers de \$ US)	Profits latents (en milliers de \$ US)	Pertes latentes (en milliers de \$ US)
A	28 800 JPY	(193) USD	2 mai 2025	193	192	–	(1)
A	1 240 NOK	(118) USD	2 mai 2025	118	118	–	–
A	95 USD	(168) NZD	2 mai 2025	(95)	(95)	–	–
A	227 USD	(2 280) SEK	2 mai 2025	(227)	(227)	–	–
A	716 USD	(1 270) NZD	7 mai 2025	(716)	(721)	–	(5)
A	686 USD	(651) EUR	9 mai 2025	(686)	(705)	–	(19)
A	1 601 USD	(1 280) GBP	14 mai 2025	(1 601)	(1 655)	–	(54)
A	789 USD	(754) EUR	16 mai 2025	(789)	(817)	–	(28)
A	198 USD	(191) EUR	16 mai 2025	(198)	(207)	–	(9)
A	151 USD	(220 110) KOR	16 mai 2025	(151)	(149)	2	–
A	151 USD	(220 110) KOR	16 mai 2025	(151)	(149)	2	–
A	151 USD	(220 110) KOR	13 juin 2025	(151)	(149)	2	–
A	151 USD	(220 110) KOR	13 juin 2025	(151)	(149)	2	–
A	202 USD	(293 060) KOR	13 juin 2025	(202)	(199)	3	–
A	202 USD	(293 060) KOR	13 juin 2025	(202)	(199)	3	–
A	46 USD	(80) NZD	25 juin 2025	(46)	(46)	–	–
A	1 771 USD	(1 626) EUR	18 juillet 2025	(1 771)	(1 769)	2	–
A	1 148 USD	(1 057) EUR	18 juillet 2025	(1 148)	(1 150)	–	(2)
<b>Total des contrats de change à terme de gré à gré</b>						<b>44</b>	<b>(254)</b>
<b>Total des actifs dérivés</b>							<b>44</b>
<b>Total des passifs dérivés</b>							<b>(254)</b>

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US 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 américains, soit la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, et sont arrondis au millier près. Les états financiers ont été établis sur la base de la continuité d'exploitation au moyen de la méthode du coût historique, sauf dans le cas des instruments financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

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

### 3. Méthodes comptables significatives

#### a) Instruments financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## NOTES ANNEXES

### 3. Méthodes comptables significatives (suite)

#### b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US 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 américain 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 américains 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 américains au taux de change en vigueur chaque jour ouvrable.

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

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

#### i) Valeur liquidative par titre

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

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## NOTES ANNEXES

### 3. Méthodes comptables significatives (suite)

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

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

k) Fusions

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

l) Modifications comptables futures

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

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

### 4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

#### Utilisation d'estimations

##### *Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif*

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

#### Utilisation de jugements

##### *Classement et évaluation des placements*

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

##### *Monnaie fonctionnelle*

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

##### *Intérêts dans des entités structurées non consolidées*

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

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

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

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## NOTES ANNEXES

### 5. Impôts sur le résultat

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

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

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

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

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

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

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

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

### 7. Capital du Fonds

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

### 8. Risques découlant des instruments financiers

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

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

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

#### b) Risque de liquidité

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

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

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US 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 américain, 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 américain baisse (par rapport aux devises). À l'inverse, lorsque la valeur du dollar américain 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 américains, sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 5 % du dollar américain relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

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

#### d) Risque de taux d'intérêt

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

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

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

#### e) Autre risque de prix

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

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

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

#### f) Risque de crédit

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

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

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

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

#### g) Fonds sous-jacents

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

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## NOTES ANNEXES

### 9. Autres informations

#### Abréviations

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

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



# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## NOTES ANNEXES

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

#### c) Prêt de titres

	31 mars 2025	31 mars 2024
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	2 217	2 678
Valeur des biens reçus en garantie	2 328	2 817

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	3	100,0	6	100,0
Impôt retenu à la source	–	–	(1)	(16,7)
	3	100,0	5	83,3
Paiements à l'agent de prêt de titres	(1)	(33,3)	(1)	(16,7)
Revenu tiré du prêt de titres	2	66,7	4	66,6

#### d) Commissions

	(\$)
31 mars 2025	9
31 mars 2024	8

#### e) Risques découlant des instruments financiers

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

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

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## NOTES ANNEXES

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

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

##### ii. Risque de change

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

Devise	31 mars 2025				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
EUR	11 621	2 889	(6 484)	8 026				
CAD	7 891	14	(4 586)	3 319				
GBP	4 364	12	(1 658)	2 718				
JPY	2 010	–	192	2 202				
SGD	718	–	–	718				
NTD	699	–	–	699				
HKD	592	5	–	597				
CHF	990	15	(441)	564				
IDR	483	–	–	483				
INR	360	–	–	360				
SEK	509	–	(228)	281				
AUD	–	2	203	205				
DKK	143	–	–	143				
NOK	–	–	116	116				
KOR	986	–	(994)	(8)				
NZD	771	–	(861)	(90)				
<b>Total</b>	<b>32 137</b>	<b>2 937</b>	<b>(14 741)</b>	<b>20 333</b>				
% de l'actif net	42,2	3,9	(19,4)	26,7				
<b>Total de la sensibilité aux variations des taux de change</b>					<b>(216)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>2 028</b>	<b>2,7</b>

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## NOTES ANNEXES

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

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

Devise	31 mars 2024				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
EUR	8 167	9	(1 465)	6 711				
GBP	3 048	28	270	3 346				
JPY	1 935	(8)	196	2 123				
BRL	1 354	–	(1)	1 353				
DKK	811	5	–	816				
NTD	753	2	–	755				
MXN	2 626	18	(1 896)	748				
ZAR	590	33	1	624				
CHF	1 108	23	(534)	597				
SGD	522	–	–	522				
INR	366	27	–	393				
CAD	10 519	31	(10 253)	297				
HKD	183	3	–	186				
NOK	–	–	17	17				
PEN	–	–	1	1				
HUF	–	–	(1)	(1)				
SEK	315	–	(319)	(4)				
AUD	–	1	(7)	(6)				
NZD	2 073	–	(2 094)	(21)				
Total	34 370	172	(16 085)	18 457				
% de l'actif net	42,7	0,2	(20,0)	22,9				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(925)	(1,1)	919	1,1

\* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

#### iii. Risque de taux d'intérêt

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

31 mars 2025	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
			(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	128	(2 244)				
1 an à 5 ans	4 259	–				
5 ans à 10 ans	18 119	–				
Plus de 10 ans	5 084	–				
Total	27 590	(2 244)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(2 039)	(2,7)	2 039	2,7

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## NOTES ANNEXES

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

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

##### iii. Risque de taux d'intérêt (suite)

	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
31 mars 2024			(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	493	(220)				
1 an à 5 ans	7 793	–				
5 ans à 10 ans	14 733	–				
Plus de 10 ans	7 267	–				
Total	30 286	(220)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(2 247)	(2,8)	2 247	2,8

##### iv. Autre risque de prix

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

Incidence sur l'actif net	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
31 mars 2025	4 430	5,8	(4 472)	(5,9)
31 mars 2024	4 508	5,6	(4 507)	(5,6)

##### v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 31 mars 2025 était de 13,1 % de l'actif net du Fonds (8,2 % en 2024).

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

Note des obligations*	31 mars 2025	31 mars 2024
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	8,1	6,2
AA	18,3	10,0
A	0,4	3,5
BBB	3,7	8,7
Inférieure à BBB	3,2	5,5
Sans note	2,5	3,7
Total	36,2	37,6

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

#### f) Classement de la juste valeur

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

	31 mars 2025				31 mars 2024			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	–	27 586	4	27 590	–	30 280	6	30 286
Actions	26 405	14 300	9	40 714	43 789	–	8	43 797
Options	–	4	–	4	–	4	–	4
Fonds/billets négociés en bourse	1 081	–	–	1 081	645	–	–	645
Fonds communs de placement	3 912	–	–	3 912	221	–	–	221
Fonds privés	–	–	418	418	–	–	429	429
Actifs dérivés	–	44	–	44	20	153	–	173
Passifs dérivés	–	(254)	–	(254)	(3)	(31)	–	(34)
Placements à court terme	–	–	–	–	–	2 971	–	2 971
Total	31 398	41 680	431	73 509	44 672	33 377	443	78 492

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## NOTES ANNEXES

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

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

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

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

Au cours de la période close le 31 mars 2025, des placements d'une juste valeur de néant (8 \$ 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			
	Actions (\$)	Obligations (\$)	Fonds privés (\$)	Total (\$)	Actions (\$)	Obligations (\$)	Fonds privés (\$)	Total (\$)
Solde, à l'ouverture	8	6	429	443	7	–	426	433
Achats	–	–	38	38	–	–	15	15
Ventes	–	–	(16)	(16)	(1)	–	–	(1)
Transferts entrants	–	–	–	–	–	8	–	8
Transferts sortants	–	–	–	–	–	–	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :								
Réalisé(e)s	–	–	5	5	–	–	–	–
Latent(e)s	1	(2)	(38)	(39)	2	(2)	(12)	(12)
Solde, à la clôture	9	4	418	431	8	6	429	443
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	1	(2)	(36)	(37)	1	(2)	(12)	(14)

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

Aux 31 mars 2025 et 2024, le gestionnaire et ses sociétés affiliées n'avaient aucun placement important dans le Fonds.

#### 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	39	(33)	–	6
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(170)	33	75	(62)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(131)	–	75	(56)

  

	31 mars 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	136	(31)	–	105
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(31)	31	130	130
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	105	–	130	235

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

## NOTES ANNEXES

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

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

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

31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
Fonds à rendement amélioré alternatif Mackenzie, série R	2,0	3 046
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	0,2	781
Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	0,2	223
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	0,2	300
Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	0,2	408
Fonds international de dividendes Mackenzie, série R	0,1	193
Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie, série R	0,0	42
Northleaf Private Credit II LP	0,0	241
Northleaf Private Credit III LP	0,0	30
Sagard Credit Partners II LP	0,0	147

31 mars 2024	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	0,2	272
Fonds international de dividendes Mackenzie, série R	0,0	179
FINB Obligations américaines totales Mackenzie (couvert en \$ CA)	0,7	181
Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie, série R	0,0	42
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	0,1	192
Northleaf Private Credit II LP	0,0	285
Sagard Credit Partners II LP	0,0	144

#### j) Engagement

Le tableau ci-après résume les placements et l'engagement d'investissement total du Fonds dans des fonds privés :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	Montant appelé (\$ US)	Engagement d'investissement total (\$ US)	Montant appelé (\$ US)	Engagement d'investissement total (\$ US)
Northleaf Private Credit II LP <sup>1)</sup>	296	366	296	366
Northleaf Private Credit III LP <sup>1)</sup>	36	532	–	–
Sagard Credit Partners II LP <sup>2)</sup>	133	366	130	366

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

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

#### k) Chiffres correspondants

Dans les états financiers, un chiffre correspondant de la période précédente, soit 4 \$, qui était comptabilisé au poste « Sommes à payer au gestionnaire » a été reclassé au poste « Impôt à payer » pour que sa présentation rende compte plus fidèlement de la nature du passif et soit conforme à la présentation adoptée pour la période considérée. De plus, le même chiffre a été ajusté dans les informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, au poste « Impôts étrangers payés ».