

FNB DE REVENU FIXE CANADIEN STRATÉGIQUE MACKENZIE

(Auparavant FNB de revenu fixe canadien de base plus 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 FNB de revenu Fixe Canadien Stratégique Mackenzie (le « FNB »). 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 FNB. 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 parts. Son rapport est présenté ci-dessous.

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du FNB

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 parts du FNB de revenu Fixe Canadien Stratégique Mackenzie (le « FNB »),

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du FNB, 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 FNB 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 FNB 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

FNB DE REVENU FIXE CANADIEN STRATÉGIQUE MACKENZIE

(Auparavant FNB de revenu fixe canadien de base plus 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 FNB 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 FNB 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 FNB.

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.

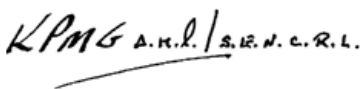
L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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 FNB 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 FNB 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.
- nous fournissons aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.



Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur est délivré est Jacob Smolack.

Toronto, Canada

Le 4 juin 2025

FNB DE REVENU FIXE CANADIEN STRATÉGIQUE MACKENZIE

(Auparavant FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2025 \$	2024 \$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	781 925	535 412
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22 271	2 164
Intérêts courus à recevoir	7 935	5 093
Dividendes à recevoir	4	4
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	5 101
Sommes à recevoir pour parts émises	–	–
Sommes à recevoir du gestionnaire	4	4
Marge sur instruments dérivés	1 778	1 889
Actifs dérivés	293	82
Total de l'actif	814 210	549 749
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	899	5 284
Sommes à payer pour parts rachetées	–	–
Sommes à payer au gestionnaire	303	202
Obligation pour options vendues	78	–
Passifs dérivés	631	707
Total du passif	1 911	6 193
Actif net attribuable aux porteurs de parts	812 299	543 556

	Actif net attribuable aux porteurs de parts (note 3)			
	par part		par série	
	2025	2024	2025	2024
Parts en \$ CA	19,55	18,84	812 299	543 556

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Dividendes	676	846
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	27 494	19 364
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	4 777	(21 783)
Profit (perte) net(te) latent(e)	22 064	16 590
Revenu tiré du prêt de titres	30	39
Revenu provenant des rabais sur les frais	38	51
Autre	54	–
Total des revenus (pertes)	55 133	15 107
Charges (note 6)		
Frais de gestion	3 138	2 345
Rabais sur les frais de gestion	(1 150)	(645)
Intérêts débiteurs	1	–
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	26	29
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Autre	–	14
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	2 017	1 745
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	2 017	1 745
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, avant impôt	53 116	13 362
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	–	(4)
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	53 116	13 366

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par part		par série	
	2025	2024	2025	2024
Parts en \$ CA	1,43	0,47	53 116	13 366

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB DE REVENU FIXE CANADIEN STRATÉGIQUE MACKENZIE

(Auparavant FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	Parts en \$ CA	
	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS		
À l'ouverture	543 556	531 934
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	53 116	13 366
Distributions versées aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	(24 921)	(16 545)
Gains en capital	(301)	(365)
Rabais sur les frais de gestion	(1 150)	(645)
Total des distributions versées aux porteurs de parts	(26 372)	(17 555)
Opérations sur les parts :		
Produit de l'émission de parts	275 172	94 440
Réinvestissement des distributions	301	365
Paievements au rachat de parts	(33 474)	(78 994)
Total des opérations sur les parts	241 999	15 811
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	268 743	11 622
À la clôture	812 299	543 556
Augmentation (diminution) des parts (en milliers) (note 7) :		
	Parts	
Parts en circulation, à l'ouverture	28 850	28 050
Émises	14 450	5 050
Réinvestissement des distributions	—	—
Rachetées	(1 750)	(4 250)
Parts en circulation, à la clôture	41 550	28 850

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB DE REVENU FIXE CANADIEN STRATÉGIQUE MACKENZIE

(Auparavant FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	53 116	13 366
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(4 053)	20 515
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(22 064)	(16 590)
Achat de placements	(737 191)	(495 041)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	542 108	460 679
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	(2 731)	1 003
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	101	2
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(170 714)	(16 066)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts	227 888	77 846
Paiements au rachat de parts	(11 445)	(59 928)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(26 071)	(17 190)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	190 372	728
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	19 658	(15 338)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	2 164	17 565
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	449	(63)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	22 271	2 164
Trésorerie	22 271	2 164
Équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	22 271	2 164
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	676	848
Impôts étrangers payés (recouvrés)	–	(4)
Intérêts reçus	24 652	18 520
Intérêts versés	1	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB DE REVENU FIXE CANADIEN STRATÉGIQUE MACKENZIE

(Auparavant FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS					
407 International Inc. 1,80 % 22-05-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	178 000	177	178
407 International Inc. 4,22 % 14-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	469 000	469	482
407 International Inc. 3,14 % 06-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	729 000	819	727
407 International Inc. 3,43 % 01-06-2033, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 902 000	1 919	1 870
407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 051 000	870	920
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 057 000	907	932
407 International Inc. 4,86 % 31-07-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	175 000	175	185
407 International Inc. 4,54 % 09-10-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	310	312
Aéroports de Montréal 6,55 % 11-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	59 000	70	70
Aéroports de Montréal 3,92 % 12-06-2045, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	67 000	61	63
Aéroports de Montréal 3,36 % 24-04-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	358 000	286	305
Aéroports de Montréal 3,03 % 21-04-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	93	95
AES Andes SA 6,30 % 15-03-2029	Chili	Sociétés – Non convertibles	342 000 USD	462	505
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 27-03-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 160 000	1 160	1 165
AIMCo Realty Investors LP 2,20 % 04-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	856 000	831	845
AIMCo Realty Investors LP 2,71 % 01-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 368 000	1 319	1 328
Albertsons Cos. Inc. 4,63 % 15-01-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	58	57
Alectra Inc. 1,75 % 11-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	409 000	359	374
Alectra Inc. 4,63 % 13-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	196 000	196	207
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 (\$ US)	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 109 000 USD	1 403	1 521
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 (\$ CA)	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 556 000	2 328	2 464
Alimentation Couche-Tard inc. 5,59 % 25-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	800 000	809	867
Fonds de placement immobilier Allied 4,31 % 07-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	291
AltaGas Ltd., taux variable 11-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	840 000	774	815
AltaGas Ltd., taux variable 10-11-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	697 000	744	773
AltaLink, L.P. 4,74 % 22-05-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	220	229
AltaLink, L.P. 5,46 % 11-10-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	227 000	227	264
American Tower Corp. 1,88 % 15-10-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000 USD	346	320
Anglian Water Services Financing PLC 4,53 % 26-08-2032	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	210 000	210	209
Ascend Wellness Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	52 364 USD	66	75
ATCO Ltd., taux variable 01-11-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 380 000	1 357	1 419
Athene Global Funding 2,10 % 24-09-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 450 000	1 409	1 444
Athene Global Funding 2,47 % 09-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	171 000	154	166
Athene Global Funding 5,11 % 07-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000	330	348
Bank of America Corp., taux variable 15-09-2027 (taux variable différé)	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	578 000	568	569
Bank of America Corp., taux variable 16-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 524 000	3 412	3 552
Banque de Montréal 4,31 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 457 000	2 438	2 513
Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 326 000	2 324	2 412
Banque de Montréal 3,19 % 01-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 702 000	1 632	1 710
Banque de Montréal 5,04 % 29-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	343 000	349	360
Banque de Montréal 4,54 % 18-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	540	561
Banque de Montréal 4,42 % 17-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 420 000	1 420	1 473
Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	838 000	869	898
Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 195 000	2 224	2 351
Banque de Montréal, taux variable 03-07-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	690 000	690	718
Banque de Montréal, taux variable 05-03-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 030 000	1 030	1 030
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 950 000	3 856	3 943
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 733 000	1 716	1 753
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 260 000	2 275	2 381
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2171, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	694 000	735	730
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	136 000	145	144
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	397 000	402	404
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 08-05-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	449	462
La Banque de Nouvelle-Écosse 4,68 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	502 000	507	525
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	863 000	861	874
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 27-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 210 000	1 210	1 213
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	419 000	419	423
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	310	329
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	580 000	579	603
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 15-11-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	310	316
BCE Inc. 2,20 % 29-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	309	310

FNB DE REVENU FIXE CANADIEN STRATÉGIQUE MACKENZIE

(Auparavant FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
BCE Inc. 3,00 % 17-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	997 000	892	955
bclMC Realty Corp. 2,84 % 03-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	94 000	90	94
bclMC Realty Corp. 1,07 % 04-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	391 000	383	385
Bell Canada 5,15 % 14-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 363 000	1 377	1 436
Bell Canada 5,25 % 15-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	760 000	765	806
Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,15 % 24-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	848 000	850	897
BMW Canada Inc. 3,99 % 10-10-2028	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	220 000	220	223
BP Capital Markets PLC 3,47 % 15-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 820 000	1 832	1 821
British Columbia Investment Management 4,90 % 02-06-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	2 568 000	2 705	2 826
Broadcast Media Partners Holdings Inc. 4,50 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	103 000 USD	125	131
Broadcom Inc. 4,11 % 15-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	530 000 USD	673	752
Brookfield Infrastructure Finance ULC 5,62 % 14-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	570 000	570	601
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 587 000	1 595	1 620
Brookfield Infrastructure Finance ULC 2,86 % 01-09-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	66 000	66	61
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 925 000	4 945	4 956
Brookfield Renewable Partners ULC 4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	312 000	337	320
Brookfield Renewable Partners ULC 5,29 % 28-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	182 000	192	195
Brookfield Renewable Partners ULC 4,54 % 12-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	440	441
Bruce Power L.P. 4,00 % 21-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 841 000	1 770	1 873
Bruce Power L.P. 4,99 % 21-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	117
Bruce Power L.P. 4,27 % 21-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	270	270
Administration aéroportuaire de Calgary 3,55 % 07-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	138	145
Corporation Cameco 4,94 % 24-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	358 000	358	376
Fiducie du Canada pour l'habitation 2,25 % 15-12-2025	Canada	Gouvernement fédéral	7 141 000	7 087	7 126
Fiducie du Canada pour l'habitation 3,10 % 15-06-2028 144A	Canada	Gouvernement fédéral	334 000	333	339
Investissements RPC 2,25 % 01-12-2031	Canada	Gouvernement fédéral	3 210 000	3 062	3 035
Canadian Core Real Estate LP 3,30 % 02-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	370	368
Canadian Core Real Estate LP 4,48 % 16-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	350	355
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,00 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	550	567
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,95 % 29-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 401 000	2 422	2 490
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,05 % 07-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	606 000	609	632
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 10-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 292 000	1 290	1 305
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 21-04-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	709 000	677	700
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 07-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	856 000	822	867
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	975 000	999	1 018
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-04-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	360	377
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 12-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	580 000	579	601
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 02-04-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	609	611
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,38 % 28-10-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 475 000	3 399	3 471
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 805 000	1 822	1 883
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,40 % 10-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	359	375
Canadian Natural Resources Ltd. 4,15 % 15-12-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000	399	404
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 2,54 % 28-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 039 000	2 892	2 995
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 3,15 % 13-03-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	582 000	568	580
Canadian Utilities Ltd. 4,85 % 03-06-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	825 000	821	848
Banque canadienne de l'Ouest 3,86 % 21-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	570 000	570	570
Banque canadienne de l'Ouest 5,26 % 20-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	190	193
Banque canadienne de l'Ouest 1,93 % 16-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	960 000	938	951
Banque canadienne de l'Ouest 5,15 % 02-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 090 000	2 104	2 191

FNB DE REVENU FIXE CANADIEN STRATÉGIQUE MACKENZIE

(Auparavant FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Banque canadienne de l'Ouest 4,57 % 11-07-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	180	188
Banque canadienne de l'Ouest, taux variable 22-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	180	191
Banque canadienne de l'Ouest 5,95 % 29-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	240	258
Cannabist Co. Holdings Inc. 6,00 % 29-06-2025	Canada	Sociétés – Convertibles	50 000 USD	61	44
Cannabist Co. Holdings Inc. 9,50 % 03-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	50	32
Capital Power Corp. 4,99 % 23-01-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	318 000	323	321
Capital Power Corp. 4,83 % 16-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	617 000	617	638
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2026 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	80	86
CCL Industries Inc. 3,86 % 13-04-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	60
CDP Financière inc. 1,50 % 19-10-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	2 030 000	1 971	1 997
CDP Financière inc. 4,20 % 02-12-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	1 535 000	1 552	1 624
Cenovus Energy Inc. 3,50 % 07-02-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 773 000	1 730	1 777
Central 1 Credit Union 5,88 % 10-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	270	281
CGI inc. 3,99 % 07-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	510 000	510	519
CGI inc. 4,15 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	360	368
Chartwell résidences pour retraités 3,65 % 06-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	389	388
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,06 % 24-11-2025, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	31 000	30	31
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,46 % 30-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 466 000	1 357	1 449
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,85 % 21-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 000	3	3
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,53 % 11-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 967 000	1 970	1 952
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,40 % 01-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 242 000	1 252	1 321
CIFI Holdings (Group) Co. Ltd. 6,00 % 16-07-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	64	34
Clydesdale Acquisition Holdings Inc. 8,75 % 15-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 000 USD	4	4
Coast Capital Savings Federal Credit Union, taux variable 02-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 070 000	1 089	1 139
Coastal GasLink Pipeline LP 4,69 % 30-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	305
Coastal GasLink Pipeline LP 4,91 % 30-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	430	457
Coastal GasLink Pipeline LP 5,19 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	350	378
Coastal GasLink Pipeline LP 5,54 % 30-06-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	669 000	722	741
Cogeco Communications inc. 2,99 % 22-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	601	572
Cogeco Communications inc. 5,30 % 16-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	160	169
Cogeco Communications inc. 4,74 % 06-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	370	371
Cologix Data Centers Issuer LLC 4,94 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	2 000	2	2
Cologix Data Centers Issuer LLC 5,68 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	45 000	45	44
Comber Wind Financial Corp. 5,13 % 15-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	578 403	577	593
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 124	60	60
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	53 731	54	53
Corus Entertainment Inc. 5,00 % 11-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	161 000	161	54
Country Garden Holdings Co. Ltd. 2,70 % 12-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	304	50
Country Garden Holdings Co. Ltd. 5,63 % 14-01-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	253 000 USD	73	36
CPPIB Capital Inc. 3,95 % 02-06-2032	Canada	Gouvernement fédéral	1 582 000	1 574	1 653
CPPIB Capital Inc. 4,30 % 02-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	2 677 000	2 797	2 836
Fonds de placement immobilier Crombie 3,92 % 21-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	75 000	80	76
Fonds de placement immobilier Crombie 2,69 % 31-03-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	910 000	847	885
Fonds de placement immobilier Crombie 3,21 % 09-10-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	717 000	685	684
Fonds de placement immobilier Crombie 3,13 % 12-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000	389	384
Fonds de placement immobilier Crombie 4,73 % 15-01-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	260	265
CU Inc. 4,09 % 02-09-2044, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	86 000	84	82
CU Inc. 4,77 % 14-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	685 000	687	715
Curaleaf Holdings Inc. 8,00 % 15-12-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	800 000 USD	1 037	1 088
DIRECTV Holdings LLC 5,88 % 15-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	83 000 USD	104	116
Dollarama inc. 5,53 % 26-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	430	460
Domtar Corp. 6,75 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	232 000 USD	293	303
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 1,66 % 22-12-2025 (A)	Canada	Sociétés – Non convertibles	770 000	755	762

FNB DE REVENU FIXE CANADIEN STRATÉGIQUE MACKENZIE

(Auparavant FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,54 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	509 000	497	502
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	790 000	746	766
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 5,38 % 22-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	580 000	584	606
Dream Summit Industrial LP 4,51 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	240	243
Électricité de France SA 5,38 % 17-05-2034	France	Sociétés – Non convertibles	927 000	927	989
Électricité de France SA 4,57 % 06-02-2035	France	Sociétés – Non convertibles	440 000	440	440
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 5,50 % 13-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	230	240
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	251 000	251	227
Enbridge Gas Inc. 2,35 % 15-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	343 000	287	320
Enbridge Gas Inc. 4,15 % 17-08-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 195 000	1 222	1 227
Enbridge Gas Inc. 5,70 % 06-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	740 000	769	836
Enbridge Inc. 4,90 % 26-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	978 000	975	1 021
Enbridge Inc. 6,10 % 09-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	692 000	738	775
Enbridge Inc. 3,10 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	696 000	654	642
Enbridge Inc. 4,73 % 22-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 063 000	1 083	1 091
Enbridge Inc. 4,56 % 25-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	990 000	990	1 000
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 696 000	9 501	9 861
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 276 000	3 441	3 461
Enbridge Inc., taux variable 19-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 310 000	1 266	1 287
Pipelines Enbridge Inc. 4,55 % 29-09-2045, rachetables 2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	175 000	157	163
Pipelines Enbridge Inc. 4,33 % 22-02-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	510 000	486	456
Pipelines Enbridge Inc. 4,20 % 12-05-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	840 000	719	732
Pipelines Enbridge Inc. 5,82 % 17-08-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	161	166
Énergir inc. 2,10 % 16-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000	207	206
Énergir inc. 4,67 % 27-09-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	306
ENMAX Corp. 4,70 % 09-10-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	330	338
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	501	424
EPCOR Utilities Inc. 3,11 % 08-07-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 658 000	1 472	1 320
EPCOR Utilities Inc. 4,73 % 02-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000	400	414
EPCOR Utilities Inc. 5,33 % 03-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 112 000	1 168	1 257
EPCOR Utilities Inc. 4,99 % 31-05-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	502 000	502	542
Banque Équitable 1,88 % 26-11-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	63 000	56	62
Banque Équitable 3,36 % 02-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	297 000	297	297
Banque Équitable 5,16 % 11-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	520	536
Banque Équitable 3,91 % 17-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	704 000	704	712
Banque Équitable 3,99 % 24-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	422 000	422	427
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,70 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 450 000	1 472	1 481
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,23 % 14-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 495 000	1 456	1 529
Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 % 03-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 542 000	1 445	1 550
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,20 % 01-10-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	686 000	687	693
Fédération des caisses Desjardins du Québec 1,59 % 10-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 699 000	1 593	1 668
Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,41 % 19-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	717 000	716	735
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,47 % 17-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 115 000	1 135	1 192
Fédération des caisses Desjardins du Québec 3,80 % 24-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	532 000	532	539
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 23-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 625 000	1 621	1 679
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 15-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	530 000	530	557
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 24-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	580 000	580	586
Fonds de placement immobilier First Capital 4,51 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	491	498
Fonds de placement immobilier First Capital 5,46 % 12-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	250	263
First Capital Realty Inc. 5,57 % 01-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 732 000	1 752	1 844
First West Credit Union 9,19 % 09-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	310	350
Compagnie Crédit Ford du Canada 7,00 % 10-02-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 439 000	1 447	1 475
Compagnie Crédit Ford du Canada 7,38 % 12-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	697 000	704	720
Compagnie Crédit Ford du Canada 2,96 % 16-09-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	588 000	543	578
Compagnie Crédit Ford du Canada 6,33 % 10-11-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	710 000	726	731
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,58 % 22-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	280 000	280	286

FNB DE REVENU FIXE CANADIEN STRATÉGIQUE MACKENZIE

(Auparavant FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,24 % 23-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	396
Compagnie Crédit Ford du Canada 4,79 % 12-09-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	387
Ford Motor Credit Co. LLC 6,78 % 15-09-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 250 000	1 259	1 266
Fortis Inc. 4,43 % 31-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 201 000	1 214	1 244
Fortis Inc. 4,17 % 09-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	780 000	780	795
Fortis Inc. 5,68 % 08-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	480	531
FortisBC Energy Inc. 4,67 % 28-11-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	157 000	158	161
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 28-07-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 881 USD	2	4
Location d'équipements Cooper Itée 7,45 % 04-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 055 000	1 055	1 072
Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	760 000	761	786
Financière General Motors du Canada Ltée 5,10 % 14-07-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	353 000	352	365
Financière General Motors du Canada Ltée 5,00 % 09-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000	329	341
Financière General Motors du Canada Ltée 4,45 % 25-02-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	480 000	479	483
George Weston Itée 4,19 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	430	440
GFL Environmental Inc. 3,50 % 01-09-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	969 000 USD	1 156	1 319
GFL Environmental Inc. 6,75 % 15-01-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	288 000 USD	391	428
Gibson Energy Inc. 4,45 % 12-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	260	264
Gibson Energy Inc. 5,75 % 12-07-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	449 000	451	488
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 795 000	1 620	1 745
Les Vêtements de Sport Gildan Inc. 4,15 % 22-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	500	502
Glencore Funding LLC 5,34 % 04-04-2027 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	217	233
Glencore Funding LLC 5,70 % 08-05-2033 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	347 000 USD	481	511
GoDaddy Operating Co. LLC 3,50 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	12	13
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 30-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	900 000	900	892
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	652 000	619	629
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-06-2027	Canada	Gouvernement fédéral	283 000	273	275
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-09-2029	Canada	Gouvernement fédéral	12 793 000	12 974	13 277
Gouvernement du Canada 2,25 % 01-12-2029	Canada	Gouvernement fédéral	2 270 000	2 260	2 236
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-06-2033	Canada	Gouvernement fédéral	2 672 000	2 526	2 647
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-12-2033	Canada	Gouvernement fédéral	1 260 000	1 239	1 293
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-03-2034	Canada	Gouvernement fédéral	3 668 000	3 663	3 831
Gouvernement du Canada 3,00 % 01-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	8 394 000	8 210	8 432
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-12-2034	Canada	Gouvernement fédéral	48 467 000	48 735	49 592
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-06-2035	Canada	Gouvernement fédéral	19 500 000	19 711	19 913
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-12-2051	Canada	Gouvernement fédéral	258 000	192	201
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	47 134 000	42 059	42 754
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 3,50 % 14-04-2033	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	5 455 000 NZD	4 073	4 082
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 3,50 % 14-04-2033, REGS	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	16 036 000 NZD	12 601	12 296
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 2,00 % 15-04-2037	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	10 549 000 NZD	6 198	6 185
Fiducie de placement immobilier Granite 3,06 % 04-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	898 000	842	891
Fiducie de placement immobilier Granite 2,19 % 30-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 356 000	1 261	1 291
Société en commandite Holding FPI Granite 4,00 % 04-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	391
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 1,54 % 03-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	985 000	876	944
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,05 % 12-06-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	625 000	710	726
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,10 % 04-06-2031, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	625 000	721	740
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,47 % 02-02-2034, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	141 000	163	167
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,75 % 17-10-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 176 000	1 739	1 824
Heathrow Funding Ltd. 3,25 % 21-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 430 000	1 434	1 430
Heathrow Funding Ltd. 2,69 % 13-10-2027	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 043 000	1 005	1 029
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	700 000	705	702
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	2 096 000	2 221	2 095
Heathrow Funding Ltd. 3,73 % 13-04-2033	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 192 000	1 136	1 155
Hydro One Inc. 4,91 % 27-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 397 000	1 415	1 466
Hydro One Inc. 7,35 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 160 000	1 331	1 363
Hydro One Inc. 6,93 % 01-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 598 000	1 847	1 909
Hydro One Inc. 4,16 % 27-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	495 000	491	511
Hydro One Inc. 4,25 % 04-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	679 000	699	696
Hydro One Inc. 4,89 % 13-03-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 052 000	1 039	1 115
Hydro One Inc. 4,85 % 30-11-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 733 000	1 767	1 841
Hyundai Capital Canada Inc. 4,90 % 31-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	600	624

FNB DE REVENU FIXE CANADIEN STRATÉGIQUE MACKENZIE

(Auparavant FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
iA Société financière inc., taux variable 20-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	250	266
iA Société financière inc., taux variable 05-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	340 000	340	344
iA Société financière inc., taux variable 30-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	265 000	275	273
L'Ordre Indépendant des Forestiers, taux variable 15-10-2035, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	260	241
Intact Corporation financière 5,46 % 22-09-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	630 000 USD	859	915
Intact Corporation financière, taux variable 16-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	230	240
Intact Corporation financière 5,28 % 14-09-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	609 000	656	677
Intact Corporation financière, taux variable 31-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	120	118
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 833 000	1 864	1 833
Inter Pipeline Ltd. 3,98 % 25-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	855 000	846	827
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 294 000	1 299	1 330
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	244 000	235	248
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 0 % 31-03-2027	Supranationales	s.o.	500 000 USD	617	675
The J.M. Smucker Co. 2,38 % 15-03-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	163	181
Jazz Pharmaceuticals PLC 4,38 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	250	274
John Deere Financial Inc. 5,17 % 15-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000	148	159
JPMorgan Chase & Co. 1,90 % 05-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 885 000	1 821	1 843
Kaisa Group Holdings 8,65 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	91	12
Kaisa Group Holdings 10,50 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	356	31
Kaisa Group Holdings 9,38 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	185	13
Keyera Corp. 3,96 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	447	451
Keyera Corp., taux variable 10-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 034 000	1 008	1 041
Knight Health Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-12-2028	États-Unis	Prêts à terme	148 607 USD	178	113
Produits Kruger S.E.C. 5,38 % 09-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	85 000	85	83
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	18 000 USD	24	23
LABL Inc. 8,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	24 000 USD	32	26
Banque Laurentienne du Canada 4,19 % 23-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	320	323
LGI Homes Inc. 8,75 % 15-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	25 000 USD	34	38
Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	120	93
Les Compagnies Loblaw ltée 3,56 % 12-12-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	255 000	255	256
Les Compagnies Loblaw ltée 5,12 % 04-03-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	530 000	530	545
Logan Group Co. Ltd. 4,70 % 06-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	540 000 USD	428	58
Lower Mattagami Energy LP 2,43 % 14-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	630 000	612	594
Lower Mattagami Energy LP 4,85 % 31-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	160	171
Lower Mattagami Energy LP 4,69 % 07-06-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	250	258
Banque Manuvie du Canada 1,54 % 14-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	218 000	218	214
Banque Manuvie du Canada 2,86 % 16-02-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 050 000	1 031	1 047
Société Financière Manuvie, taux variable 10-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 543 000	1 573	1 622
Société Financière Manuvie, taux variable 23-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	927 000	940	972
Société Financière Manuvie, taux variable 06-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	740 000	740	748
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 392 000	1 393	1 448
Mattamy Group Corp. 4,63 % 01-03-2030, rachetables 2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	116 000 USD	125	154
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	7 000 USD	9	10
Mauser Packaging 7,88 % 15-04-2027, nom.	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	7 000 USD	10	10
Metro inc. 4,66 % 07-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	265 000	262	277
Mozart Debt Merger Sub Inc. 3,88 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	292 000 USD	370	393
Mozart Debt Merger Sub Inc. 5,25 % 01-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	307 000 USD	388	424
Banque Nationale du Canada 5,30 % 03-11-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	704 000	707	714
Banque Nationale du Canada 1,53 % 15-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	678 000	647	667
Banque Nationale du Canada, taux variable 18-08-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	701 000	691	698
Banque Nationale du Canada 5,22 % 14-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 040 000	1 046	1 100
Banque Nationale du Canada 5,02 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 530 000	1 552	1 617
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 630 000	1 639	1 700
Banque Nationale du Canada 5,28 % 15-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	260	273
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	394
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-08-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 697 000	1 571	1 613
NAV CANADA 2,06 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	170	160
Nestlé Holdings Inc. 2,19 % 26-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	480 000	480	465
New Red Finance Inc. 4,00 % 15-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	17 000 USD	22	22
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 1,90 % 15-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	349	385

FNB DE REVENU FIXE CANADIEN STRATÉGIQUE MACKENZIE

(Auparavant FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 4,85 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 854 000	2 903	3 023
North West Redwater Partnership 3,20 % 24-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	690 000	664	691
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 603 000	2 512	2 583
North West Redwater Partnership 4,25 % 01-06-2029, rachetables, série F	Canada	Sociétés – Non convertibles	285 000	284	293
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 730 000	2 550	2 596
North West Redwater Partnership 4,15 % 01-06-2033, série H	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 548 000	1 421	1 569
North West Redwater Partnership 4,85 % 01-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000	410	432
North West Redwater Partnership 3,65 % 01-06-2035, rachetables 2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	632 000	549	602
North West Redwater Partnership 3,70 % 23-02-2043, rachetables 2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	504 000	439	446
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust 5,51 % 18-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 170 000	1 170	1 175
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	69 549	70	65
Nova Scotia Power Inc. 3,57 % 05-04-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	543 000	452	449
Nova Scotia Power Inc. 3,31 % 25-04-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	295	290
Nova Scotia Power Inc. 5,36 % 24-03-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	651 000	714	705
Noverco inc. 4,57 % 28-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	510 000	510	524
NuVista Energy Ltd. 7,88 % 23-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 000	61	63
NXP BV 2,65 % 15-02-2032	Chine	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	212	209
Ontario Power Generation Inc. 2,89 % 08-04-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 420 000	1 393	1 420
Ontario Power Generation Inc. 1,17 % 22-04-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	762 000	699	749
Ontario Power Generation Inc. 2,98 % 13-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	326	305
Ontario Power Generation Inc. 4,92 % 19-07-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	190	203
Ontario Power Generation Inc. 4,83 % 28-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	480	507
Ontario Teachers' Finance Trust 1,10 % 19-10-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	710 000	669	683
Ontario Teachers' Finance Trust 4,30 % 02-06-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	1 850 000	1 876	1 943
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario 4,45 % 02-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	1 399 000	1 408	1 496
Corporation Parkland du Canada 4,38 % 26-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 565 000	1 453	1 539
Corporation Pétroles Parkland 5,88 % 15-07-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000 USD	646	660
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 23-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 090 000	1 089	1 095
Pembina Pipeline Corp. 4,24 % 15-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	425 000	413	432
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 745 000	2 830	2 791
Pembina Pipeline Corp. 5,22 % 28-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	560 000	560	593
Pembina Pipeline Corp. 4,81 % 25-03-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	984 000	934	937
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 000 000	2 741	2 898
Perrigo Co. PLC 3,15 % 15-06-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	16 000 USD	20	22
Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 26-06-2025	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	25 000 USD	8	5
Petróleos Mexicanos 6,50 % 13-03-2027	Mexique	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	14	14
Prologis Inc. 4,70 % 01-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	690 000	687	718
Prologis Inc. 5,25 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	321 000	327	343
Prologis LP 4,20 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	430 000	429	432
Province de l'Alberta 3,95 % 01-06-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	1 414 000	1 426	1 447
Province de l'Alberta 3,05 % 01-12-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	802 000	830	659
Province de l'Alberta 3,10 % 01-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	5 967 000	5 577	4 923
Province de l'Alberta 4,45 % 01-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	4 286 000	4 373	4 451
Province de la Colombie-Britannique 2,95 % 18-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	2 190 000	2 268	1 749
Province de la Colombie-Britannique 4,45 % 18-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	1 540 000	1 599	1 596
Province du Manitoba 3,20 % 05-03-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	4 895 000	4 686	4 061
Province du Manitoba 2,05 % 05-09-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	1 535 000	1 195	979
Province du Manitoba 3,80 % 05-09-2053	Canada	Gouvernements provinciaux	1 068 000	991	977
Province de l'Ontario 1,55 % 01-11-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	1 341 000	1 338	1 268
Province de l'Ontario 4,05 % 02-02-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	5 170 000	5 177	5 445
Province de l'Ontario 4,10 % 04-03-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	1 674 000	1 668	1 758
Province de l'Ontario 3,80 % 02-12-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	5 781 000	5 756	5 864
Province de l'Ontario 3,60 % 02-06-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	25 351 000	25 034	25 175
Province de l'Ontario 2,65 % 02-12-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	6 216 000	4 657	4 715
Province de l'Ontario 4,15 % 02-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	6 907 000	6 835	6 859
Province de l'Ontario 4,60 % 02-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	14 072 000	15 100	15 094
Province de Québec 3,65 % 20-05-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	1 320 000	1 308	1 355

FNB DE REVENU FIXE CANADIEN STRATÉGIQUE MACKENZIE

(Auparavant FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Province de Québec 3,90 % 22-11-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	900 000	888	936
Province de Québec 4,45 % 01-09-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	9 539 000	9 697	10 187
Province de Québec 4,40 % 01-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	23 572 000	24 303	24 278
Province de Québec 4,20 % 01-12-2057	Canada	Gouvernements provinciaux	9 601 000	9 407	9 567
Province de la Saskatchewan 2,15 % 02-06-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	228 000	200	216
Province de la Saskatchewan 3,10 % 02-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	1 270 000	1 210	1 048
Province de la Saskatchewan 2,80 % 02-12-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	5 188 000	4 674	3 998
Province de la Saskatchewan 4,20 % 02-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	3 819 000	3 876	3 801
PSP Capital Inc. 0,90 % 15-06-2026	Canada	Gouvernement fédéral	867 000	811	850
PSP Capital Inc. 2,60 % 01-03-2032	Canada	Gouvernement fédéral	3 480 000	3 294	3 344
PSP Capital Inc. 4,15 % 01-06-2033	Canada	Gouvernement fédéral	62 000	63	65
PSP Capital Inc. 4,25 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	2 613 000	2 593	2 626
Reliance LP 2,68 % 01-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	649 000	620	637
Reliance LP 2,67 % 01-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	870 000	833	843
Reliance LP 5,25 % 15-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	597 000	600	630
Reliance LP 4,39 % 16-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	389	390
Fonds de placement immobilier RioCan 2,83 % 08-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 900 000	1 722	1 838
Rogers Communications Inc. 3,10 % 15-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 659 000	2 556	2 659
Rogers Communications Inc. 5,70 % 21-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 876 000	1 939	2 006
Rogers Communications Inc. 3,75 % 15-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 383 000	1 368	1 387
Rogers Communications Inc. 2,90 % 09-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	508 000	506	485
Rogers Communications Inc. 5,90 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	523 000	569	579
Rogers Communications Inc., taux variable 17-12-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 324 000	9 827	10 367
Rogers Communications Inc., taux variable 15-03-2082 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 696 000 USD	2 196	2 390
Banque Royale du Canada 5,24 % 02-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	806 000	809	833
Banque Royale du Canada 2,33 % 28-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	862 000	783	851
Banque Royale du Canada 4,61 % 26-07-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	859 000	855	887
Banque Royale du Canada 4,64 % 17-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	476 000	475	494
Banque Royale du Canada 4,63 % 01-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	960 000	975	999
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 830 000	1 830	1 866
Banque Royale du Canada, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	726 000	684	719
Banque Royale du Canada, taux variable 03-04-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	540	565
Banque Royale du Canada, taux variable 08-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 322 000	1 322	1 370
Banque Royale du Canada, taux variable 04-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 238 000	3 256	3 277
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	610	625
Banque Royale du Canada, taux variable 24-11-2080, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 267 000	4 180	4 265
Royal Caribbean Cruises Ltd. 6,00 % 01-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	355 000 USD	492	511
Métaux Russel Inc. 4,42 % 28-03-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	450	451
Sagen MI Canada Inc. 3,26 % 05-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	160	149
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	280	266
Sea to Sky Highway Investment LP 2,63 % 31-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	207 446	214	203
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	470	481
Sienna Senior Living Inc. 2,82 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	148
Sienna Senior Living Inc. 4,44 % 17-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	182 000	183	185
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 4,75 % 05-08-2029	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	104	25
Sino-Ocean Land Treasure 2,70 % 30-04-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	153	42
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,32 % 01-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	204
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,62 % 01-02-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	330	337
South Coast British Columbia Transportation Authority 1,60 % 03-07-2030	Canada	Administrations municipales	149 000	149	139
Spy Hill Power LP 4,14 % 31-03-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 805	3	3
Stella-Jones Inc. 4,31 % 01-10-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	152 000	152	154
Financière Sun Life inc., taux variable 10-05-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 440 000	1 486	1 420
Financière Sun Life inc., taux variable 21-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 094 000	1 061	1 068
Financière Sun Life inc., taux variable 10-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 694 000	1 688	1 766
Financière Sun Life inc., taux variable 15-05-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	860 000	863	912
Supérieur Plus S.E.C. 4,50 % 15-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	13	13
Tamarack Valley Energy Ltd. 7,25 % 10-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	86 000	81	88
TELUS Corp. 4,80 % 15-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	135 000	135	141
TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 261 000	1 204	1 248

FNB DE REVENU FIXE CANADIEN STRATÉGIQUE MACKENZIE

(Auparavant FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 100 000	1 157	1 074
TELUS Corp. 4,95 % 18-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	259 000	258	273
TELUS Corp. 4,65 % 13-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	440	456
TELUS Corp. 4,95 % 28-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	429	450
TELUS Corp. 4,40 % 01-04-2043, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	781 000	715	720
TELUS Corp. 4,75 % 17-01-2045, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	269 000	258	258
Tenet Healthcare Corp. 4,38 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	88	95
Teranet Holdings LP 3,72 % 23-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 050 000	1 970	2 035
T-Mobile USA Inc. 3,75 % 15-04-2027, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	918 000 USD	1 259	1 302
T-Mobile USA Inc. 2,55 % 15-02-2031, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	448	419
T-Mobile USA Inc. 5,20 % 15-01-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	860 000 USD	1 138	1 248
T-Mobile USA Inc. 5,15 % 15-04-2034	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	147	159
Groupe TMX Ltée 3,78 % 05-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	201 000	206	204
Groupe TMX Ltée 4,68 % 16-08-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	339 000	344	356
Groupe TMX Ltée 2,02 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	240	222
Toronto Hydro Corp. 4,61 % 14-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	720 000	722	763
Toronto Hydro Corp. 4,95 % 13-10-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	986 000	1 024	1 064
La Banque Toronto-Dominion 2,67 % 09-09-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	347 000	338	347
La Banque Toronto-Dominion 4,34 % 27-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 384 000	1 369	1 399
La Banque Toronto-Dominion 5,42 % 10-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	509 000	509	524
La Banque Toronto-Dominion 2,26 % 07-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	359 000	358	354
La Banque Toronto-Dominion 4,21 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 737 000	1 712	1 775
La Banque Toronto-Dominion 5,38 % 21-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 328 000	1 349	1 398
La Banque Toronto-Dominion 4,48 % 18-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 291 000	1 287	1 334
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 22-04-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 321 000	2 263	2 321
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 26-01-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	496	516
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 09-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 880 000	1 871	1 907
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 01-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	950 000	950	958
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	950 000	950	969
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 111 000	3 196	3 274
Tourmaline Oil Corp. 2,53 % 12-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	230	222
Crédit Toyota Canada Inc. 4,44 % 27-06-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	302
Crédit Toyota Canada Inc. 3,73 % 02-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	500	505
TransCanada PipeLines Ltd. 3,80 % 05-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 531 000	1 546	1 547
TransCanada PipeLines Ltd. 5,28 % 15-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 710 000	2 803	2 902
TransCanada PipeLines Ltd. 5,33 % 12-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	609 000	644	655
TransCanada PipeLines Ltd. 4,58 % 20-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	870 000	870	880
TransCanada PipeLines Ltd. 5,30 % 15-03-2077	Canada	Sociétés – Non convertibles	73 000 USD	87	102
TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 636 000	2 505	2 515
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 358 000	10 739	11 368
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028	Australie	Sociétés – Non convertibles	827 000	904	846
Trillium Windpower LP 5,80 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 244	3	2
Trulieve Cannabis Corp. 8,00 % 06-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	34 000 USD	42	48
Union Gas Ltd. 4,20 % 02-06-2044, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	84	86
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2055	États-Unis	Gouvernements étrangers	16 267 000 USD	23 592	23 570
Administration de l'aéroport de Vancouver 1,76 % 20-09-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	606 000	529	559
Ventas Canada Finance Ltd. 5,40 % 21-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 039 000	1 061	1 090
Ventas Canada Finance Ltd. 5,10 % 05-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	561 000	567	588
Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 328 000	2 152	2 274
Vermilion Energy Inc. 6,88 % 01-05-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 000 USD	80	87
Vermilion Energy Inc. 7,25 % 15-02-2033 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 000 USD	4	4
Vidéotron Itée 4,65 % 15-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	460	478
Vidéotron Itée 5,63 % 15-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 105 000	1 169	1 106
Vidéotron Itée 3,63 % 15-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 457 000	4 246	4 467
Vidéotron Itée 4,50 % 15-01-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 213 000	1 241	1 237
Vidéotron Itée 3,13 % 15-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 951 000	2 635	2 830
Crédit VW Canada Inc. 4,21 % 19-08-2027	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	420 000	423	425
Crédit VW Canada Inc. 4,42 % 20-08-2029	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	793 000	800	806

FNB DE REVENU FIXE CANADIEN STRATÉGIQUE MACKENZIE

(Auparavant FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
The Walt Disney Co. 3,06 % 30-03-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	797 000	826	797
Waste Management of Canada Corp. 2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	439 000	440	436
Wells Fargo & Co. 3,874 % 21-05-2025, série MTN	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000	87	90
Wells Fargo & Co. 2,57 % 01-05-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 001 000	985	1 001
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	717 000	694	716
Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	253 000	230	250
Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	145	155
Whitecap Resources Inc. 4,38 % 01-11-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	466 000	467	475
Groupe WSP Global Inc. 2,41 % 19-04-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	839 000	806	817
Groupe WSP Global Inc. 4,12 % 12-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	370	378
Zoetis Inc. 2,00 % 15-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	560 000 USD	617	709
Total des obligations				749 531	760 405
ACTIONS					
BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de communication	6 780	105	118
BCE Inc., priv., série AI	Canada	Services de communication	1 259	20	21
BCE Inc. 4,54 %, à div. cumulatif rachetable, priv. de premier rang, série R, rachetables	Canada	Services de communication	438	8	7
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Biens immobiliers	4 127	105	100
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Biens immobiliers	617	15	15
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	3 036	75	73
Emera Inc., priv., série J	Canada	Services publics	420	11	10
Emera Inc., priv., série L	Canada	Services publics	3 660	92	72
Source Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	730	1	7
TransAlta Corp., perpétuelles, priv., série C	Canada	Services publics	1 320	25	28
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	4 314	54	68
Total des actions				511	519
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				285	244
Total des options				285	244
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
¹ FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	136 000	12 413	12 964
¹ FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	38 590	3 906	4 075
¹ FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	211 500	4 233	3 718
Total des fonds/billets négociés en bourse				20 552	20 757
Coûts de transaction				(4)	–
Total des placements				770 875	781 925
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(338)
Obligation pour options vendues (se reporter au tableau des options vendues)					(78)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					22 271
Autres éléments d'actif moins le passif					8 519
Actif net attribuable aux porteurs de parts					812 299

¹ Ce fonds négocié en bourse est géré par Mackenzie.

FNB DE REVENU FIXE CANADIEN STRATÉGIQUE MACKENZIE

(Auparavant FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	95,9
Obligations	93,6
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	2,3
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Fonds/billets négociés en bourse	2,6
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Actions	0,1
Options sur devises achetées	–
Options sur swaps achetées	–
Options sur swaps vendues	–

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	85,5
États-Unis	8,9
Nouvelle-Zélande	2,8
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Royaume-Uni	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
France	0,2
Australie	0,1
Chili	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	48,6
Obligations fédérales	20,5
Obligations provinciales	18,8
Obligations d'État étrangères	8,0
Fonds/billets négociés en bourse	2,6
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Autre	0,1

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	94,7
Obligations	89,4
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	5,3
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Fonds/billets négociés en bourse	3,7
Autres éléments d'actif (de passif)	1,1
Options sur swaps achetées	0,3
Placements à court terme	0,1
Actions	0,1

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	83,7
États-Unis	10,7
Mexique	1,6
Autres éléments d'actif (de passif)	1,1
Royaume-Uni	1,0
Brésil	0,4
Autre	0,4
Singapour	0,3
Irlande	0,3
Australie	0,1
Luxembourg	0,1
Chili	0,1
Japon	0,1
Bahamas	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	50,4
Obligations provinciales	23,1
Obligations fédérales	13,1
Obligations d'État étrangères	7,0
Fonds/billets négociés en bourse	3,7
Autres éléments d'actif (de passif)	1,1
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,9
Autre	0,4
Prêts à terme	0,2
Billets à escompte fédéraux à court terme	0,1

FNB DE REVENU FIXE CANADIEN STRATÉGIQUE MACKENZIE

(Auparavant FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 31 mars 2025

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime payée (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	22 281 000	Vente	17 avril 2025	104,00 USD	140	97
Indice Markit North American Investment Grade CDX	65 114 000	Vente	22 mai 2025	60,00 USD	62	147
Option de vente sur devises CAD/USD	614 000	Vente	11 juillet 2025	1,00 USD	40	–
Option de vente sur devises MXN/USD	516 000	Vente	8 août 2025	19,00 USD	43	–
Total des options					285	244

TABLEAU DES OPTIONS VENDUES

Au 31 mars 2025

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime reçue (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(22 281 000)	Option de vente souscrite	17 avril 2025	100,00 USD	(61)	(25)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(65 114 000)	Option de vente souscrite	22 mai 2025	78,00 USD	(25)	(53)
Total des options					(86)	(78)

FNB DE REVENU FIXE CANADIEN STRATÉGIQUE MACKENZIE

(Auparavant FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2025

Tableau des contrats à terme standardisés

Type de contrat	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain, juin 2025	108	18 juin 2025	122,25 USD	19 000	–	(203)
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans, juin 2025	(219)	19 juin 2025	124,15 CAD	(27 189)	–	(75)
Total des contrats à terme standardisés				(8 189)	–	(278)

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

Tableau des contrats de change à terme de gré à gré

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de \$)	Devise à remettre (en milliers de \$)	Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de \$)	Juste valeur actuelle (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
A	1 610 CAD	(1 991) NZD	9 avril 2025	(1 610)	(1 626)	–	(16)
A	1 474 CAD	(1 823) NZD	9 avril 2025	(1 474)	(1 489)	–	(15)
A	559 CAD	(391) USD	11 avril 2025	(559)	(562)	–	(3)
A	3 840 CAD	(2 690) USD	11 avril 2025	(3 840)	(3 869)	–	(29)
A	264 CAD	(178) EUR	11 avril 2025	(264)	(277)	–	(13)
A	2 493 CAD	(1 730) USD	11 avril 2025	(2 493)	(2 488)	5	–
A	178 EUR	(278) CAD	11 avril 2025	278	277	–	(1)
A	394 USD	(563) CAD	11 avril 2025	563	567	4	–
A	3 176 USD	(4 571) CAD	11 avril 2025	4 571	4 568	–	(3)
A	1 218 USD	(1 730) CAD	11 avril 2025	1 730	1 752	22	–
A	6 422 CAD	(7 817) NZD	16 avril 2025	(6 422)	(6 385)	37	–
A	4 292 CAD	(5 225) NZD	16 avril 2025	(4 292)	(4 268)	24	–
A	331 USD	(470) CAD	25 avril 2025	470	476	6	–
A	4 605 CAD	(5 703) NZD	7 mai 2025	(4 605)	(4 656)	–	(51)
A	1 308 CAD	(1 630) NZD	7 mai 2025	(1 308)	(1 331)	–	(23)
A	1 699 CAD	(1 184) USD	9 mai 2025	(1 699)	(1 701)	–	(2)
A	9 309 CAD	(6 489) USD	9 mai 2025	(9 309)	(9 321)	–	(12)
A	5 920 CAD	(4 149) USD	9 mai 2025	(5 920)	(5 960)	–	(40)
A	10 CAD	(7) EUR	9 mai 2025	(10)	(11)	–	(1)
A	7 EUR	(11) CAD	9 mai 2025	11	11	–	–
A	8 244 USD	(11 682) CAD	9 mai 2025	11 682	11 842	160	–
A	15 CAD	(10) EUR	16 mai 2025	(15)	(16)	–	(1)
A	4 CAD	(3) EUR	16 mai 2025	(4)	(5)	–	(1)
A	10 EUR	(16) CAD	16 mai 2025	16	16	–	–
A	3 EUR	(5) CAD	16 mai 2025	5	5	–	–
A	9 968 CAD	(7 051) USD	13 juin 2025	(9 968)	(10 109)	–	(142)
A	8 021 CAD	(5 584) USD	13 juin 2025	(8 021)	(8 007)	14	–
A	2 516 CAD	(3 060) NZD	25 juin 2025	(2 516)	(2 495)	21	–
A	692 CAD	(483) USD	27 juin 2025	(692)	(692)	–	–
A	5 525 CAD	(3 856) USD	27 juin 2025	(5 525)	(5 525)	–	–
A	1 USD	(2) CAD	27 juin 2025	2	2	–	–
Total des contrats de change à terme de gré à gré						293	(353)

Total des actifs dérivés

293

Total des passifs dérivés

(631)

FNB DE REVENU FIXE CANADIEN STRATÉGIQUE MACKENZIE

(Auparavant FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

Le FNB 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 FNB est situé au 180, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) Canada. Le FNB est autorisé à émettre un nombre illimité de parts offertes à la vente aux termes d'un prospectus. Les parts du FNB sont inscrites à la Bourse de Toronto/Cboe Canada (« la Bourse »).

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 négocié en bourse (« FNB ») est établi, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement à la date marquant la fin de l'exercice en question. Se reporter à la note 11 a) pour la date de constitution du FNB.

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du FNB 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 FNB 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 FNB en vertu des IFRS.

Sauf indication contraire, tous les montants présentés dans ces états financiers sont en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du FNB, 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 négociés en bourse et des dérivés. Le FNB 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 FNB 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 FNB 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 FNB 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 FNB de l'actif net de ces fonds privés. Les placements du FNB 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 FNB en lien avec ces placements.

Les parts rachetables du FNB sont détenues par différents types de porteurs de parts qui ont des droits de rachat différents. Les porteurs de parts peuvent faire racheter leurs parts du FNB à un prix de rachat par part équivalant à 95 % du cours de clôture des parts à la Bourse à la date de prise d'effet du rachat, sous réserve d'un prix de rachat maximal correspondant à la valeur liquidative par part applicable. Ces différentes caractéristiques de rachat créent des parts du FNB qui présentent le même rang de subordination, mais qui ne sont pas identiques, faisant en sorte qu'elles respectent le critère de classification à titre de passifs financiers, conformément à l'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*. L'obligation du FNB à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts est présentée au prix de rachat. Se reporter à la note 7 pour les détails relatifs aux souscriptions et aux rachats de parts du FNB.

L'IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, exige la présentation d'information relative aux changements dans les passifs et les actifs, comme les parts du FNB, découlant d'activités de financement. Les changements relatifs aux parts du FNB, 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 parts non réglé en espèces à la fin de la période est présenté à titre de Sommes à recevoir pour parts émises ou de Sommes à payer pour parts rachetées à l'état de la situation financière. Ces sommes à recevoir et à payer sont normalement réglées peu après la fin de la période.

FNB DE REVENU FIXE CANADIEN STRATÉGIQUE MACKENZIE

(Auparavant FNB de revenu fixe canadien de base plus 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 FNB 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 FNB 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 FNB 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 FNB, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement du FNB. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées au FNB 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 FNB, 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 FNB 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 FNB 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;

FNB DE REVENU FIXE CANADIEN STRATÉGIQUE MACKENZIE

(Auparavant FNB de revenu fixe canadien de base plus 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 11 pour le classement des justes valeurs du FNB.

c) Comptabilisation des produits

Les revenus d'intérêts aux fins de distribution correspondent à l'intérêt nominal reçu par le FNB et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le FNB 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 ou dans le profit (la perte) net(te) réalisé(e), selon le cas, à la date ex-dividende ou de distribution.

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 FNB 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 FNB. 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 11. La valeur de certains services exclusifs fournis par des courtiers ne peut être estimée raisonnablement.

Mackenzie peut rembourser au FNB certaines commissions et certains autres coûts de transaction liés au portefeuille. Mackenzie peut effectuer ces remboursements à son gré et y mettre fin en tout temps sans préavis. Ces remboursements sont inclus dans les charges absorbées par le gestionnaire à l'état du résultat global.

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

Le FNB 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 du FNB. 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 11 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 FNB 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 11 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 FNB l'exige ou le permette.

g) Devise

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

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

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

h) Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part

L'actif net attribuable aux porteurs de parts par part est calculé en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de parts un jour ouvrable donné par le nombre total de parts en circulation ce jour-là.

i) Valeur liquidative par part

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 parts (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 11, le cas échéant.

FNB DE REVENU FIXE CANADIEN STRATÉGIQUE MACKENZIE

(Auparavant FNB de revenu fixe canadien de base plus 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 parts liée aux activités d'exploitation, par part

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

k) Modifications comptables futures

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

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

Le FNB 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 FNB.

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers détenus par le FNB, 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 FNB, 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 FNB.

Monnaie fonctionnelle

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

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Afin de déterminer si un Fonds sous-jacent ou un FNB dans lequel le FNB 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 11 résume les détails des participations du FNB dans ces Fonds sous-jacents, le cas échéant.

5. Impôts sur le résultat

Le FNB est admissible à titre de fiduciaire 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 parts à la fin de l'année d'imposition. La fin de l'année d'imposition du FNB est en décembre. Le FNB peut être assujéti aux retenues à la source d'impôts étrangers. En général, le FNB 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 FNB 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 FNB ne peuvent être attribuées aux investisseurs et sont conservées par le FNB 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 11 pour les reports prospectifs de pertes fiscales du FNB.

FNB DE REVENU FIXE CANADIEN STRATÉGIQUE MACKENZIE

(Auparavant FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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. Les frais de gestion sont calculés en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne des parts du FNB.

Outre les frais de gestion applicables, les frais d'exploitation payables par le FNB comprennent les intérêts et les coûts d'emprunt, les frais de courtage et les frais d'opérations connexes, les frais et charges liés aux activités du Comité d'examen indépendant (le « CEI ») des FNB Mackenzie, les frais liés aux instruments dérivés utilisés par le FNB, les charges engagées pour respecter les exigences réglementaires en matière de production de documents sommaires, des Aperçus du FNB ou de tout autre document de divulgation semblable, les charges associées au respect des exigences gouvernementales ou réglementaires entrées en vigueur après la date du prospectus le plus récent, y compris, sans s'y limiter, tous nouveaux frais ou toute augmentation de frais, les frais liés aux services externes qui ne sont pas en général imputés par le secteur canadien des fonds négociés en bourse après la date du prospectus le plus récent, 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 FNB, les honoraires versés aux conseillers juridiques externes et autres en lien avec les opérations sur titres ou d'autres opérations ayant une incidence sur les placements du portefeuille du FNB, et tout impôt ou toute taxe applicables, y compris l'impôt sur le revenu, les retenues d'impôt et les autres impôts, ainsi que toute taxe sur les charges, dont la TPS et la TVH.

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et mettre fin à la renonciation ou à l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Mackenzie peut exiger des frais de gestion réduits à l'égard de placements dans le FNB effectués par de grands investisseurs, y compris d'autres fonds gérés par Mackenzie ou des sociétés affiliées à Mackenzie. Un montant correspondant à la différence entre les frais autrement exigés et les frais réduits sera distribué en trésorerie aux porteurs de parts par le FNB sous forme de distribution des frais de gestion. Se reporter à la note 11 pour les taux des frais de gestion imputés aux parts du FNB.

7. Parts et opérations sur parts

Mackenzie a conclu, pour le compte du FNB, une convention liant le courtier désigné avec un ou plusieurs courtiers désignés aux termes de laquelle le courtier désigné a accepté d'accomplir certaines fonctions à l'égard du FNB, notamment les suivantes : i) souscrire un nombre suffisant de parts pour remplir les exigences d'inscription initiale de la Bourse; ii) souscrire des parts sur une base continue dans le cadre de tout rééquilibrage, le cas échéant, et lorsque des parts sont rachetées au comptant; et iii) afficher un marché bidirectionnel liquide pour la négociation des parts à la Bourse. Aux termes de la convention liant le courtier désigné, Mackenzie peut à l'occasion exiger que le courtier désigné souscrive des parts du FNB au comptant.

Le nombre de parts émises/rachetées aux fins des ordres de souscription/de rachat (le « nombre prescrit de parts ») est déterminé par Mackenzie. Un courtier désigné peut, tout jour de bourse, passer un ordre de souscription ou de rachat visant tout multiple du nombre prescrit de parts du FNB selon la valeur liquidative par part établie le jour de bourse en question. Jour de bourse désigne toute journée où la Bourse est ouverte pour négociation.

En règle générale, tous les ordres visant à acheter des parts directement auprès d'un FNB doivent être passés par un courtier désigné ou un courtier. Le FNB se réserve le droit absolu de rejeter tout ordre de souscription passé par un courtier désigné ou un courtier. Le FNB ne versera aucune rémunération à un courtier désigné ou à un courtier dans le cadre de l'émission de parts. À l'émission de parts, un montant peut être facturé à un courtier désigné ou à un courtier pour compenser les frais engagés dans le cadre de l'émission de parts.

Pour chaque nombre prescrit de parts émises, le courtier doit remettre un paiement composé : i) d'un panier de titres et de la somme au comptant égale à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts calculée après la réception de l'ordre de souscription; ii) d'une somme au comptant égale à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts calculée après la réception de l'ordre de souscription ou; iii) d'une combinaison de titres et d'une somme au comptant, fixée par Mackenzie, d'un montant suffisant pour que la valeur des titres et de la somme au comptant reçue soit égale à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts calculée après la réception de l'ordre de souscription.

8. Capital du FNB

Le capital du FNB est composé de l'actif net attribuable aux porteurs de parts. Les parts en circulation du FNB aux 31 mars 2025 et 2024 ainsi que les parts qui ont été émises, réinvesties et rachetées au cours de ces périodes sont présentées dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du FNB conformément aux objectifs de placement décrits à la note 11.

9. Risques découlant des instruments financiers

a) Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du FNB 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 FNB 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 FNB par l'embauche de conseillers en portefeuille professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du FNB et des événements du marché ainsi que par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes des objectifs de placement du FNB; 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 FNB et à s'assurer de la conformité du FNB avec la stratégie de placement établie du FNB, les directives internes et la réglementation des valeurs mobilières.

FNB DE REVENU FIXE CANADIEN STRATÉGIQUE MACKENZIE

(Auparavant FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

9. Risques découlant des instruments financiers (suite)

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le FNB éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières au fur et à mesure que celles-ci deviennent exigibles. Le FNB est exposé au risque de liquidité en raison des rachats potentiels quotidiens en espèces de parts rachetables. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, le FNB doit conserver au moins 85 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus). Le FNB peut également emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats et un montant additionnel correspondant à 5 % de la valeur de son actif net pour financer les distributions versées aux investisseurs.

c) Risque de change

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

La note 11 indique les devises, le cas échéant, auxquelles le FNB avait une exposition importante, tant pour les instruments financiers monétaires que non monétaires, et illustre l'incidence potentielle, en dollars canadiens, sur l'actif net du FNB d'une hausse ou d'une baisse de 5 % du dollar canadien relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

La sensibilité du FNB au risque de change présentée à la note 11 comprend l'incidence indirecte potentielle des FNB sous-jacents dans lesquels investit le FNB, 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 FNB 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 FNB 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 11 résume les instruments financiers portant intérêt du FNB selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance et illustre l'incidence potentielle sur l'actif net du FNB 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 FNB aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée au moyen de la durée moyenne pondérée. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

La sensibilité du FNB au risque de taux d'intérêt présentée à la note 11 comprend l'incidence indirecte potentielle des FNB sous-jacents dans lesquels investit le FNB, 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 FNB 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 FNB. Pour atténuer ce risque, le FNB 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 11 illustre l'augmentation ou la diminution possible de l'actif net du FNB 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 FNB à l'autre risque de prix présentée à la note 11 comprend l'incidence indirecte potentielle des FNB sous-jacents dans lesquels investit le FNB, 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 FNB. La note 11 résume l'exposition du FNB 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 les FNB sous-jacents, 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 FNB 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.

FNB DE REVENU FIXE CANADIEN STRATÉGIQUE MACKENZIE

(Auparavant FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

9. Risques découlant des instruments financiers (suite)

g) FNB sous-jacents

Le FNB peut investir dans des FNB 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 FNB sous-jacents. La note 11 résume l'exposition du FNB à ces risques provenant des FNB sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est importante.

10. 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		

FNB DE REVENU FIXE CANADIEN STRATÉGIQUE MACKENZIE

(Auparavant FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

11. Renseignements propres au FNB (en milliers, sauf pour a))

a) Constitution du FNB et renseignements sur les séries

Date de constitution : 1^{er} avril 2016

Le FNB peut émettre un nombre illimité de parts. Le nombre de parts qui ont été émises et qui sont en circulation est présenté dans les états de l'évolution de la situation financière.

Les parts en \$ CA ont été inscrites à la TSX sous le symbole MKB le 19 avril 2016. Le cours de clôture, ou la valeur médiane du cours acheteur et du cours vendeur en l'absence d'un cours de clôture, au 31 mars 2025 était de 19,53 \$ (18,87 \$ en 2024).

Les frais de gestion pour les parts en \$ CA sont de 0,40 %.

Au 31 mars 2025, la valeur liquidative par part du FNB était de 19,55 \$ (18,84 \$ en 2024), et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS était de 19,55 \$ (18,84 \$ en 2024).

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

Date d'échéance des pertes autres qu'en capital

Total de la perte en capital \$	Total de la perte autre qu'en capital \$	2031 \$	2032 \$	2033 \$	2034 \$	2035 \$	2036 \$	2037 \$	2038 \$	2039 \$	2040 \$	2041 \$	2042 \$	2043 \$	2044 \$
66 442	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

c) Prêt de titres

	31 mars 2025 (\$)	31 mars 2024 (\$)
Valeur des titres prêtés	76 735	26 726
Valeur des biens reçus en garantie	80 688	28 080

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	37	100,0	47	100,0
Impôt retenu à la source	-	-	-	-
	37	100,0	47	100,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	(7)	(18,9)	(8)	(17,0)
Revenu tiré du prêt de titres	30	81,1	39	83,0

d) Commissions

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

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le FNB cherche à offrir un flux de revenu régulier, tout en misant sur la préservation du capital, et ce, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe de sociétés et de gouvernements et/ou des titres adossés à des créances du Canada de qualité investissement dont l'échéance est de plus de un an et il peut consacrer jusqu'à 30 % de son actif aux placements étrangers.

ii. Risque de change

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

Devise	31 mars 2025				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
USD	43 452	297	(29 167)	14 582				
MXN	-	-	742	742				
NZD	22 563	-	(22 250)	313				
Total	66 015	297	(50 675)	15 637				
% de l'actif net	8,1	-	(6,2)	1,9				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					501	0,1	1 976	0,2

FNB DE REVENU FIXE CANADIEN STRATÉGIQUE MACKENZIE

(Auparavant FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

11. Renseignements propres au FNB (en milliers, sauf pour a) (suite)

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

Devise	31 mars 2024				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
MXN	7 835	–	(2)	7 833				
USD	59 749	2 253	(60 261)	1 741				
BRL	1 378	–	–	1 378				
EUR	414	(76)	(421)	(83)				
JPY	–	(115)	(26)	(141)				
Total	69 376	2 062	(60 710)	10 728				
% de l'actif net	12,8	0,4	(11,2)	2,0				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(536)	(0,1)	536	0,1

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

iii. Risque de taux d'intérêt

Les tableaux ci-après résument l'exposition du FNB 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	63 783	(8 189)				
1 an à 5 ans	190 213	–				
5 ans à 10 ans	230 047	–				
Plus de 10 ans	276 362	–				
Total	760 405	(8 189)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(60 716)	(7,5)	60 716	7,5

31 mars 2024	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
			(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	37 181	(30 609)				
1 an à 5 ans	150 330	–				
5 ans à 10 ans	136 386	–				
Plus de 10 ans	162 211	–				
Total	486 108	(30 609)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(35 933)	(6,6)	35 933	6,6

iv. Autre risque de prix

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

FNB DE REVENU FIXE CANADIEN STRATÉGIQUE MACKENZIE

(Auparavant FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

11. Renseignements propres au FNB (en milliers, sauf pour a)) (suite)

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

v. Risque de crédit

Pour ce FNB, 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 20,5 % de l'actif net du FNB (10,8 % 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	24,4	9,4
AA	19,3	16,1
A	12,4	25,5
BBB	24,8	23,8
Inférieure à BBB	4,0	6,7
Sans note	8,7	7,9
Total	93,6	89,4

* 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 FNB 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	–	760 361	44	760 405	–	486 048	60	486 108
Actions	519	–	–	519	522	–	–	522
Options	–	244	–	244	–	1 483	–	1 483
Fonds/billets négociés en bourse	20 757	–	–	20 757	20 091	–	–	20 091
Actifs dérivés	–	293	–	293	38	44	–	82
Passifs dérivés	(278)	(431)	–	(709)	(240)	(467)	–	(707)
Placements à court terme	–	–	–	–	–	27 208	–	27 208
Total	20 998	760 467	44	781 509	20 411	514 316	60	534 787

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

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

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

	31 mars 2025			31 mars 2024		
	Obligations (\$)	Actions (\$)	Total (\$)	Obligations (\$)	Actions (\$)	Total (\$)
Solde, à l'ouverture	60	–	60	68	2	70
Achats	–	–	–	–	–	–
Ventes	–	–	–	–	–	–
Transferts entrants	–	–	–	–	–	–
Transferts sortants	–	–	–	–	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :						
Réalisé(e)s	–	–	–	–	(2)	(2)
Latent(e)s	(16)	–	(16)	(8)	–	(8)
Solde, à la clôture	44	–	44	60	–	60
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(16)	–	(16)	(8)	–	(8)

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.

FNB DE REVENU FIXE CANADIEN STRATÉGIQUE MACKENZIE

(Auparavant FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

11. Renseignements propres au FNB (en milliers, sauf pour a)) (suite)

g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

Les placements détenus par le gestionnaire, d'autres fonds gérés par le gestionnaire et des fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire s'établissent comme suit :

	31 mars 2025	31 mars 2024
	(\$)	(\$)
Gestionnaire	–	–
Autres fonds gérés par le gestionnaire	313 284	132 989
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	21 372	11 636

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 FNB 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	293	(91)	–	202
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(583)	91	1 778	1 286
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(290)	–	1 778	1 488

	31 mars 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	82	(82)	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(605)	82	1 889	1 366
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(523)	–	1 889	1 366

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

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

31 mars 2025	% de l'actif net du FNB sous-jacent	Juste valeur des placements du FNB (\$)
FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	1,3	12 964
FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie	5,7	4 075
FINB mondial d'obligations durables Mackenzie	1,9	3 718

31 mars 2024	% de l'actif net du FNB sous-jacent	Juste valeur des placements du FNB (\$)
FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	1,4	12 433
FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie	6,0	3 948
FINB mondial d'obligations durables Mackenzie	2,0	3 710

j) Changement de nom

Le 29 mai 2025, le Fonds a été renommé FNB de revenu Fixe Canadien Stratégique Mackenzie.