

États financiers intermédiaires non audités

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2025

Les présents états financiers intermédiaires non audités ne contiennent pas le rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds (« RDRF ») du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du RDRF intermédiaire gratuitement en communiquant avec nous d'une des façons indiquées à la rubrique Constitution du Fonds et renseignements sur les séries ou en visitant le site Web de SEDAR+ à www.sedarplus.ca. Des exemplaires des états financiers annuels ou du RDRF annuel peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds d'investissement.

AVIS DE NON-AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds mondial de ressources Mackenzie (le « Fonds »), nomme des auditeurs indépendants pour auditer les états financiers annuels du Fonds. Conformément aux lois sur les valeurs mobilières du Canada (Règlement 81-106), si un auditeur n'a pas revu les états financiers intermédiaires, cela doit être divulgué dans un avis complémentaire.

Les auditeurs indépendants du Fonds n'ont pas revu les présents états financiers intermédiaires conformément aux normes établies par l'Institut Canadien des Comptables Agréés.



FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	316 084	259 575
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 965	3 649
Dividendes à recevoir	465	615
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	1 073
Sommes à recevoir pour titres émis	371	10
Sommes à recevoir du gestionnaire	98	124
Total de l'actif	330 983	265 046
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	2 280	81
Sommes à payer pour titres rachetés	200	37
Sommes à payer au gestionnaire	9	21
Total du passif	2 489	139
Actif net attribuable aux porteurs de titres	328 494	264 907

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre
(en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Dividendes	3 538	4 786
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	153	69
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	20 340	17 896
Profit (perte) net(te) latent(e)	30 219	(5 093)
Revenu tiré du prêt de titres	41	47
Total des revenus (pertes)	54 291	17 705
Charges (note 6)		
Frais de gestion	1 208	1 199
Rabais sur les frais de gestion	(6)	(6)
Frais d'administration	149	147
Intérêts débiteurs	–	7
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	226	240
Frais du comité d'examen indépendant	–	–
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	1 577	1 587
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	1 577	1 587
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	52 714	16 118
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	220	244
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	52 494	15 874

Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)

	par titre		par série	
	30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)	30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)
Série A	40,48	34,11	47 471	43 711
Série CL	16,53	13,76	127 126	105 807
Série D	17,19	14,40	15 903	13 459
Série F	26,94	22,54	52 999	29 777
Série FB	23,48	19,68	113	51
Série G	18,29	15,37	86	75
Série O	53,24	44,31	16 189	14 297
Série PW	16,45	13,84	56 881	47 935
Série PWFB	18,41	15,41	805	725
Série PWX	18,13	15,09	1 623	1 020
Série R	15,07	12,54	7 547	7 249
Série LB	14,61	12,32	176	106
Série LF	16,55	13,85	648	208
Série LW	19,31	16,26	927	487
			328 494	264 907

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

	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	6,20	1,42	7 631	2 033
Série CL	2,77	0,73	21 319	7 820
Série D	2,77	0,70	2 567	663
Série F	4,76	1,08	7 311	1 584
Série FB	4,52	0,58	18	1
Série G	2,89	0,68	14	3
Série O	8,79	2,39	2 744	690
Série PW	2,59	0,59	8 867	2 157
Série PWFB	2,97	0,79	139	33
Série PWX	3,28	0,82	279	15
Série R	2,47	0,83	1 370	851
Série LB	2,77	0,45	25	3
Série LF	3,42	0,49	89	6
Série LW	3,46	0,71	121	15
			52 494	15 874

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 30 septembre
(en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	Total		Série A		Série CL		Série D		Série F		
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES											
À l'ouverture	264 907	305 786	43 711	47 275	105 807	136 317	13 459	13 249	29 777	30 435	
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	52 494	15 874	7 631	2 033	21 319	7 820	2 567	663	7 311	1 584	
Distributions versées aux porteurs de titres :											
Revenu de placement	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
Rabais sur les frais de gestion	(6)	(6)	(2)	(1)	–	–	–	–	–	–	
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(6)	(6)	(2)	(1)	–	–	–	–	–	–	
Opérations sur les titres :											
Produit de l'émission de titres	32 146	13 282	3 731	2 066	–	178	732	547	20 221	4 544	
Réinvestissement des distributions	6	5	2	1	–	–	–	–	–	–	
Paiements au rachat de titres	(21 053)	(30 942)	(7 602)	(6 157)	–	(825)	(855)	(1 495)	(4 310)	(5 430)	
Total des opérations sur les titres	11 099	(17 655)	(3 869)	(4 090)	–	(647)	(123)	(948)	15 911	(886)	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	63 587	(1 787)	3 760	(2 058)	21 319	7 173	2 444	(285)	23 222	698	
À la clôture	328 494	303 999	47 471	45 217	127 126	143 490	15 903	12 964	52 999	31 133	
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :											
Titres en circulation, à l'ouverture			Titres	1 281	1 506	Titres	7 691	10 734	Titres	934	998
Émis				104	65		–	15		49	40
Réinvestissement des distributions				–	–		–	–		–	–
Rachetés				(212)	(191)		–	(63)		(58)	(108)
Titres en circulation, à la clôture				1 173	1 380		7 691	10 686		925	930

	Série FB		Série G		Série O		Série PW		Série PWFB		
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES											
À l'ouverture	51	21	75	69	14 297	11 410	47 935	47 056	725	688	
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	18	1	14	3	2 744	690	8 867	2 157	139	33	
Distributions versées aux porteurs de titres :											
Revenu de placement	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	(4)	(5)	–	–	
Total des distributions versées aux porteurs de titres	–	–	–	–	–	–	(4)	(5)	–	–	
Opérations sur les titres :											
Produit de l'émission de titres	50	17	–	–	337	2 198	5 108	3 256	43	13	
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	4	4	–	–	
Paiements au rachat de titres	(6)	–	(3)	(3)	(1 189)	(1 499)	(5 029)	(5 545)	(102)	(143)	
Total des opérations sur les titres	44	17	(3)	(3)	(852)	699	83	(2 285)	(59)	(130)	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	62	18	11	–	1 892	1 389	8 946	(133)	80	(97)	
À la clôture	113	39	86	69	16 189	12 799	56 881	46 923	805	591	
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :											
Titres en circulation, à l'ouverture			Titres	3	1	Titres	5	5	Titres	3 465	3 695
Émis				2	1		7	52		345	250
Réinvestissement des distributions				–	–		–	–		–	–
Rachetés				–	–		(26)	(35)		(351)	(423)
Titres en circulation, à la clôture				5	2		304	296		3 459	3 522

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

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

Pour les périodes closes les 30 septembre
(en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	Série PWX		Série R		Série LB	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES						
À l'ouverture	1 020	285	7 249	18 430	106	70
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	279	15	1 370	851	25	3
Distributions versées aux porteurs de titres :						
Revenu de placement	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	–	–	–	–	–	–
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	482	2	385	320	361	39
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–
Paiements au rachat de titres	(158)	(89)	(1 457)	(9 633)	(316)	(19)
Total des opérations sur les titres	324	(87)	(1 072)	(9 313)	45	20
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	603	(72)	298	(8 462)	70	23
À la clôture	1 623	213	7 547	9 968	176	93
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	68	20	578	1 592	9	6
Émis	32	–	32	27	27	4
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–
Rachetés	(10)	(6)	(109)	(805)	(24)	(2)
Titres en circulation, à la clôture	90	14	501	814	12	8

	Série LF		Série LW	
	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES				
À l'ouverture	208	207	487	274
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	89	6	121	15
Distributions versées aux porteurs de titres :				
Revenu de placement	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	–	–	–	–
Opérations sur les titres :				
Produit de l'émission de titres	351	5	345	97
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–
Paiements au rachat de titres	–	(84)	(26)	(20)
Total des opérations sur les titres	351	(79)	319	77
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	440	(73)	440	92
À la clôture	648	134	927	366
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	15	16	30	18
Émis	24	–	20	6
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–
Rachetés	–	(6)	(2)	(1)
Titres en circulation, à la clôture	39	10	48	23

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre (en milliers de \$)

	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	52 494	15 874
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(20 393)	(17 918)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(30 219)	5 093
Achat de placements	(84 942)	(69 234)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	82 317	83 181
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	176	(79)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	(12)	–
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(579)	16 917

Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	26 719	13 413
Paiements au rachat de titres	(15 824)	(28 446)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	–	(1)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	10 895	(15 034)

Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	10 316	1 883
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	3 649	76
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	–	2
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	13 965	1 961

Trésorerie	655	1 961
Équivalents de trésorerie	13 310	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	13 965	1 961

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :

Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	3 468	4 409
Impôts étrangers payés (recouvrés)	–	–
Intérêts reçus déduction faite des retenues d'impôt	153	123
Intérêts versés	–	7

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS					
Allied Gold Corp. 8,75 % 07-09-2028, conv.	Canada	Sociétés – Convertibles	446 000 USD	590	723
Total des obligations				590	723
ACTIONS					
Advantage Energy Ltd.	Canada	Énergie	687 840	4 396	7 848
Mines Agnico Eagle Ltée	Canada	Matériaux	9 915	675	2 324
Akzo Nobel NV	Pays-Bas	Matériaux	48 800	4 218	4 831
Alcoa Corp.	États-Unis	Matériaux	137 770	6 385	6 306
Allied Gold Corp.	Canada	Matériaux	47 407	483	1 153
American Eagle Gold Corp.	Canada	Matériaux	164 951	104	96
AngloGold Ashanti PLC	Tanzanie	Matériaux	86 253	2 616	8 442
Antofagasta PLC	Chili	Matériaux	71 900	2 484	3 702
ARC Resources Ltd.	Canada	Énergie	126 252	1 422	3 204
Arizona Metals Corp.	Canada	Matériaux	108 007	184	69
Arizona Sonoran Copper Co. Inc.	Canada	Matériaux	699 607	1 527	2 141
Ashland Global Holdings Inc.	États-Unis	Matériaux	16 090	1 223	1 073
Atlas Energy Corp., placement privé	Canada	Énergie	13 000 000	650	2 210
Axalta Coating Systems Ltd.	États-Unis	Matériaux	88 671	3 591	3 532
Baker Hughes Co.	États-Unis	Énergie	22 910	1 103	1 553
Société minière Barrick	Canada	Matériaux	276 330	8 168	12 632
Bellevue Gold Ltd.	Australie	Matériaux	955 160	949	1 007
Bird Construction Inc.	Canada	Produits industriels	32 770	941	989
BP PLC, CAAE	Royaume-Uni	Énergie	38 070	1 857	1 826
Buried Hill Energy (Cyprus) PCL, placement privé	Canada	Énergie	1 663 197	3 439	1 366
Canadian Natural Resources Ltd.	Canada	Énergie	69 740	3 183	3 103
Canadian Premium Sand Inc.	Canada	Énergie	382 700	119	57
Capstone Mining Corp.	Canada	Matériaux	341 640	2 576	4 038
Catalyst Metals Ltd.	Australie	Matériaux	49 100	263	357
Cenovus Energy Inc.	Canada	Énergie	319 404	6 538	7 548
Champion Iron Ltd.	Australie	Matériaux	358 618	1 608	1 524
Cia Brasileira de Alumínio	Brésil	Matériaux	1 971 135	2 213	1 835
Compagnie de Saint-Gobain	France	Produits industriels	34 400	3 210	5 151
Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo (SABESP)	Brésil	Services publics	23 200	599	802
Coterra Energy Inc.	États-Unis	Énergie	67 230	2 234	2 213
CRH PLC	Irlande	Matériaux	16 759	1 369	2 796
Corporation Lithium Éléments Critiques	Canada	Matériaux	324 600	465	154
Culico Metals Inc.	Canada	Matériaux	63 307	6	12
Discovery Silver Corp.	Canada	Matériaux	265 400	812	1 369
Endeavour Mining Corp.	Monaco	Matériaux	203 236	5 964	11 881
Enerflex Ltd.	Canada	Énergie	248 077	2 163	3 724
EOG Resources Inc.	États-Unis	Énergie	14 280	2 429	2 228
EQT Corp.	États-Unis	Énergie	11 680	846	885
Expand Energy Corp.	États-Unis	Énergie	18 920	2 558	2 797
Falcon Metals Ltd.	Australie	Matériaux	300 000	153	226
FireFly Metals Ltd.	Australie	Matériaux	176 200	79	217
First Quantum Minerals Ltd.	Canada	Matériaux	229 687	5 053	7 231
Fox River Resources Corp.	Canada	Matériaux	1 146 029	299	573
Galway Metals Inc., bons de souscription éch. 25-04-2026	Canada	Matériaux	420 000	–	53
Galway Metals Inc.	Canada	Matériaux	329 100	125	201
Gerdau SA, priv., CAAE	Brésil	Matériaux	207 090	884	893
Gladiator Metals Corp.	Canada	Matériaux	624 467	461	612
Glencore PLC	Australie	Matériaux	365 652	2 728	2 338
Gold Terra Resource Corp.	Canada	Matériaux	458 300	93	57
Gulfport Energy Corp.	États-Unis	Énergie	11 900	3 136	2 997
Harmony Gold Mining Co. Ltd., CAAE	Afrique du Sud	Matériaux	40 100	592	1 013
HeidelbergCement AG	Allemagne	Matériaux	18 894	2 735	5 912
Highwood Asset Management Ltd., bons de souscription éch. 03-08-2026	Canada	Énergie	50 933	–	7
Highwood Asset Management Ltd.	Canada	Énergie	140 600	829	696
Hudbay Minerals Inc.	Canada	Matériaux	98 506	979	2 077
Interfor Corp.	Canada	Matériaux	477 362	9 332	4 845
Keyera Corp., reçus de souscription	Canada	Énergie	73 400	2 874	3 332
Keyera Corp.	Canada	Énergie	31 793	997	1 484

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Klabin SA	Brésil	Matériaux	252 660	1 182	1 192
Koryx Copper Inc.	Canada	Matériaux	1 123 327	649	1 382
Lundin Gold Inc.	Canada	Matériaux	50 473	681	4 551
Magna Mining Inc.	Canada	Matériaux	764 067	275	2 025
Methanex Corp.	Canada	Matériaux	90 857	5 062	5 027
Midnight Sun Mining Corp., bons de souscription éch. 14-05-2027	Canada	Matériaux	700 000	–	1 057
The Mosaic Co.	États-Unis	Matériaux	15 200	782	734
Neoenergia SA	Brésil	Services publics	454 600	2 180	3 411
Nexans SA	France	Produits industriels	10 080	1 484	2 075
NGEx Minerals Ltd.	Canada	Matériaux	22 100	299	573
Northern Dynasty Minerals Ltd.	Canada	Matériaux	191 660	328	324
NorthIsle Copper and Gold Inc.	Canada	Matériaux	270 000	284	389
Nutrien Ltd.	Canada	Matériaux	38 162	3 218	3 119
Omai Gold Mines Corp.	Canada	Matériaux	2 495 300	572	3 369
Osisko Développement Corp., bons de souscription éch. 02-03-2027	Canada	Matériaux	38 333	–	2
Pan American Silver Corp.	Canada	Matériaux	48 071	1 461	2 592
Parex Resources Inc.	Canada	Énergie	111 665	2 260	2 031
Perpetua Resources Corp.	États-Unis	Matériaux	22 600	464	636
Petro Rio SA	Brésil	Énergie	123 490	1 259	1 231
Petróleo Brasileiro SA – Petrobras, CAAE	Brésil	Énergie	105 050	1 831	1 851
PetroReconcavo SA	Brésil	Énergie	178 600	651	589
Peyto Exploration & Development Corp.	Canada	Énergie	116 670	1 787	2 115
Plains GP Holdings LP	États-Unis	Énergie	125 100	2 097	3 175
RESSOURCES PMET Inc.	Canada	Matériaux	31 400	113	125
Polaris Infrastructure Inc.	Canada	Services publics	62 056	1 098	843
POSCO Holdings Inc., CAAE	Corée du Sud	Matériaux	8 520	598	583
Prysmian SPA	Italie	Produits industriels	17 900	1 312	2 462
Riley Exploration Permian Inc.	États-Unis	Énergie	24 300	909	917
Rio2 Ltd.	Canada	Matériaux	2 084 868	1 408	4 149
Rox Resources Ltd.	Australie	Matériaux	1 545 050	468	683
Royal Road Minerals Ltd.	Jersey	Matériaux	380 938	123	86
Rua Gold Inc.	Canada	Matériaux	196 600	138	153
SA des Ciments Vicat	France	Matériaux	20 700	1 852	2 019
Saturn Oil & Gas Inc.	Canada	Énergie	509 300	1 101	1 401
Schlumberger Ltd.	États-Unis	Énergie	16 850	836	806
Shell PLC-W/I, CAAE	Pays-Bas	Énergie	92 942	5 665	9 252
Sigma Lithium Corp.	Brésil	Matériaux	35 230	282	310
Smurfit Westrock PLC	États-Unis	Matériaux	46 800	3 045	2 772
SPARQ Corp.	Canada	Produits industriels	1 050 000	454	735
Spartan Delta Corp.	Canada	Énergie	202 562	822	1 096
Sranan Gold Corp., placement privé	Canada	Matériaux	300 000	120	125
Steel Reef Infrastructure Corp., placement privé	Canada	Énergie	844 776	1 777	3 801
Syensqo SA	Belgique	Matériaux	12 800	1 329	1 437
Tamarack Valley Energy Ltd.	Canada	Énergie	220 900	921	1 336
Taseko Mines Ltd.	Canada	Matériaux	294 900	1 275	1 740
TechnipFMC PLC	Royaume-Uni	Énergie	39 700	1 275	2 179
Ressources Teck Ltée, cat. B	Canada	Matériaux	37 740	1 983	2 304
Ternium SA, CAAE	États-Unis	Matériaux	31 871	1 447	1 540
Tolu Minerals Ltd.	Australie	Matériaux	583 801	358	664
TotalEnergies SE, CAAE	France	Énergie	112 600	7 615	9 353
Tourmaline Oil Corp.	Canada	Énergie	127 240	5 120	7 637
Transportadora de Gas del Sur SA, CAAE	Argentine	Énergie	24 500	877	717
Vale SA, CAAE	Brésil	Matériaux	166 430	2 638	2 515
Venture Global Inc.	États-Unis	Énergie	47 380	954	936
Viper Energy Inc.	États-Unis	Énergie	22 890	1 268	1 217
Visionary Copper and Gold Mine	Canada	Matériaux	19 537	61	13
Vizsla Royalties Corp.	Canada	Matériaux	325 000	687	1 268
Vizsla Silver Corp.	Canada	Matériaux	91 400	263	549
voestalpine AG	Autriche	Matériaux	31 630	1 302	1 570
Wacker Chemie AG	Allemagne	Matériaux	15 000	1 614	1 571
Weatherford International PLC	États-Unis	Énergie	10 430	918	993
Westlake Chemical Corp.	États-Unis	Matériaux	7 230	877	775

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Whitecap Resources Inc.	Canada	Énergie	177 207	1 751	1 882
The Williams Cos. Inc.	États-Unis	Énergie	43 774	1 463	3 859
Total des actions				203 842	275 365
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				7 718	10 051
Total des options				7 718	10 051
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
iShares Silver Trust ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	38 000	1 542	2 241
Total des fonds/billets négociés en bourse				1 542	2 241
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
¹ Fonds d'actions acheteur/vendeur d'occasions énergétiques mondiales Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	2 501 721	27 699	27 704
Total des fonds communs de placement				27 699	27 704
Coûts de transaction				(344)	–
Total des placements				241 047	316 084
Trésorerie et équivalents de trésorerie					13 965
Autres éléments d'actif moins le passif					(1 555)
Actif net attribuable aux porteurs de titres					328 494

¹ Ce fonds est géré par Mackenzie.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 SEPTEMBRE 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	93,7
<i>Actions</i>	90,6
<i>Options achetées</i>	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,8
Marchandises	0,7
Obligations	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,4)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	45,5
États-Unis	13,9
France	6,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,8
Brésil	5,4
Pays-Bas	4,6
Autre	4,3
Monaco	3,6
Tanzanie	2,6
Allemagne	2,3
Australie	2,1
Royaume-Uni	1,5
Chili	1,1
Irlande	0,9
Italie	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,4)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Pétrole, gaz et combustibles	34,8
Mines et métaux	33,4
Produits chimiques	6,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,8
Équip. et services énergétiques	3,8
Matériaux de construction	3,3
Autre	3,1
Équipement électrique	1,8
Produits de construction	1,6
Papier et produits forestiers	1,5
Services publics d'électricité	1,3
Emballage et conteneurs	1,2
Marchandises	0,7
Production d'électricité et d'énergie renouvelable – Sociétés indépendantes	0,5
Construction et ingénierie	0,3
Services publics d'eau	0,2
Obligations de sociétés	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,4)

31 MARS 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	94,4
<i>Actions</i>	89,5
<i>Options achetées</i>	4,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7
Marchandises	0,6
Obligations	0,2

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	47,0
États-Unis	14,1
France	6,9
Pays-Bas	5,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1
Brésil	3,7
Autre	3,7
Monaco	3,2
Royaume-Uni	2,5
Allemagne	2,3
Tanzanie	1,9
Australie	1,5
Afrique du Sud	1,4
Chili	0,8
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7
Irlande	0,6

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Pétrole, gaz et combustibles	44,7
Mines et métaux	24,9
Produits chimiques	5,7
Autre	4,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1
Équip. et services énergétiques	2,5
Matériaux de construction	2,4
Papier et produits forestiers	2,0
Produits de construction	1,8
Équipement électrique	1,6
Services publics d'électricité	1,3
Emballage et conteneurs	1,2
Services de gaz	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,7
Fonds/billets négociés en bourse	0,6
Production d'électricité et d'énergie renouvelable – Sociétés indépendantes	0,5
Obligations de sociétés	0,2

La répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 30 septembre 2025

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime payée (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Option sur contrats à terme standardisés sur l'or, 100 oz	24	Achat	24 novembre 2025	2 000,00 USD	4 828	6 256
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	500	Achat	19 décembre 2025	18,00 CAD	749	1 398
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	1 142	Achat	20 mars 2026	25,00 CAD	2 141	2 397
Total des options					7 718	10 051

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

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

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux semestres clos les 30 septembre 2025 et 2024, ou est présentée à ces dates. Pour l'exercice au cours duquel un fonds ou une série est établi(e) ou rétabli(e), l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement ou de rétablissement. Lorsqu'une série d'un fonds a été dissoute au cours de l'une ou l'autre des périodes, l'information concernant la série est fournie jusqu'à la fermeture des bureaux à la date de dissolution. Se reporter à la note 10 a) pour la date de constitution du Fonds et la date d'établissement de chacune des séries.

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

2. Base d'établissement et mode de présentation

Les présents états financiers intermédiaires non audités (les « états financiers ») ont été établis conformément aux Normes IFRS de comptabilité (« IFRS »), y compris la Norme comptable internationale 34 (« IAS »), *Information financière intermédiaire*, telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Ces états financiers ont été établis selon les mêmes méthodes comptables, les mêmes jugements comptables critiques et les mêmes estimations que ceux qui ont été utilisés pour établir les états financiers annuels audités les plus récents du Fonds, soit ceux de l'exercice clos le 31 mars 2025. La note 3 présente un résumé des méthodes comptables significatives du Fonds en vertu des IFRS.

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

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le conseil d'administration de Mackenzie le 13 novembre 2025.

3. Méthodes comptables significatives

a) Instruments financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 30 septembre 2025.

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

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

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

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

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

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

c) Comptabilisation des produits

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

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

d) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

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

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

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

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

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

f) Compensation

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

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

g) Devise

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

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

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

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

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

i) Valeur liquidative par titre

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

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

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

k) Fusions

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

l) Modifications comptables futures

i) Classement et évaluation des instruments financiers (modifications aux normes IFRS 9 et IFRS 7)

En mai 2024, l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») a publié des modifications aux normes IFRS 9, *Instruments financiers*, et IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). Ces modifications portent sur le classement des actifs financiers et sur la comptabilisation des éléments réglés au moyen de paiements électroniques selon les exigences en matière de classement et d'évaluation de l'IFRS 9. Les possibles répercussions incluent notamment la modification des délais de comptabilisation et de décomptabilisation des instruments financiers dans certaines situations où les règlements prennent plus d'un jour. Ces modifications présentent également la méthode comptable choisie pour la décomptabilisation d'un passif financier réglé au moyen d'un système de paiement électronique avant la date de règlement. Ces modifications s'appliquent aux périodes d'un an à compter du 1^{er} janvier 2026, mais son application anticipée est permise.

ii) IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir* (« IFRS 18 »)

En avril 2024, l'IASB a publié l'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 périodes d'un an à compter du 1^{er} janvier 2027, mais son application anticipée est permise.

Mackenzie évalue actuellement l'incidence de l'adoption des normes décrites ci-dessus. Aucune autre nouvelle norme, modification ou interprétation ne devrait avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

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

Monnaie fonctionnelle

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

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

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

- I. les droits de vote dans les Fonds sous-jacents ne sont pas des facteurs dominants pour décider qui les contrôle;

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

- II. les activités des Fonds sous-jacents sont assujetties à des restrictions aux termes de leurs documents de placement;
- III. les Fonds sous-jacents ont des objectifs de placement précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs tout en leur transférant les risques et avantages connexes.

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

5. Impôts sur le résultat

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

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

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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

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

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

7. Capital du Fonds

Le capital du Fonds, qui comprend l'actif net attribuable aux porteurs de titres, est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 30 septembre 2025 et 2024 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours de ces périodes sont présentés dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement décrits à la note 10.

8. Risques découlant des instruments financiers

a) Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans l'IFRS 7. L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 30 septembre 2025, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

b) Risque de liquidité

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

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

c) Risque de change

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

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

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

d) Risque de taux d'intérêt

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

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

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

e) Autre risque de prix

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

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

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

f) Risque de crédit

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

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

f) Risque de crédit (suite)

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

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

g) Fonds sous-jacents

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

9. Autres informations

Abréviations

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

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution : 3 janvier 1978

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

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

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

Les titres de série CL sont offerts exclusivement aux fonds communs de placement et aux fonds distincts gérés par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et ses filiales.

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

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

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

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

Les titres de série PW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$.

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

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

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

Les titres de série G ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 11 décembre 2017.

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

Les titres de série LF ont été créés exclusivement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 25 novembre 2021.

Les titres des séries LB et LW ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 11 décembre 2017.

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

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

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	31 janvier 1978	2,00 %	0,26 %
Série CL	25 octobre 2021	s.o.	s.o.
Série D	31 décembre 2013	1,00 %	0,20 %
Série F	6 décembre 1999	0,80 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,31 %
Série G	1 ^{er} avril 2005	1,50 %	0,26 %
Série O	28 août 2001	— ¹⁾	s.o.
Série PW	22 octobre 2013	1,80 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,80 %	0,15 %
Série PWX	3 janvier 2014	— ²⁾	— ²⁾
Série R	3 juillet 2007	s.o.	s.o.
Série LB	26 janvier 2012	2,00 %	0,26 %
Série LF	16 décembre 2021	0,80 %	0,15 %
Série LW	1 ^{er} décembre 2017	1,80 %	0,15 %

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

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

b) Reportis prospectifs de pertes fiscales

Total de la perte en capital \$	Total de la perte autre qu'en capital \$	Date d'échéance des pertes autres qu'en capital														
		2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	
103 514	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	

c) Prêt de titres

	30 septembre 2025		31 mars 2025	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Valeur des titres prêtés	52 571	100,0	18 625	100,0
Valeur des biens reçus en garantie	57 899		20 100	

	30 septembre 2025		30 septembre 2024	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	60	100,0	63	100,0
Impôt retenu à la source	(10)	(16,7)	(6)	(9,5)
	50	83,3	57	90,5
Paiements à l'agent de prêt de titres	(9)	(15,0)	(10)	(15,9)
Revenu tiré du prêt de titres	41	68,3	47	74,6

d) Commissions

	(\$)
30 septembre 2025	46
30 septembre 2024	51

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions de sociétés exerçant leurs activités dans les secteurs de l'énergie et des ressources naturelles partout dans le monde. Au moins trois pays différents seront habituellement représentés dans le portefeuille du Fonds.

ii. Risque de change

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

Devise	30 septembre 2025				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
USD	93 950	67	–	94 017				
EUR	27 028	–	–	27 028				
BRL	9 060	90	–	9 150				
GBP	6 040	–	–	6 040				
AUD	3 154	–	–	3 154				
Total	139 232	157	–	139 389				
% de l'actif net	42,4	–	–	42,4				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(7 440)	(2,3)	7 440	2,3

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	86 236	1	–	86 237				
EUR	17 307	(928)	–	16 379				
GBP	4 084	–	–	4 084				
BRL	3 560	–	–	3 560				
AUD	535	–	–	535				
Total	111 722	(927)	–	110 795				
% de l'actif net	42,2	(0,3)	–	41,9				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(5 912)	(2,2)	5 912	2,2

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

iii. Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2025 et au 31 mars 2025, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de taux d'intérêt.

iv. Autre risque de prix

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

Incidence sur l'actif net	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
30 septembre 2025	32 024	9,7	(32 015)	(9,7)
31 mars 2025	26 889	10,2	(26 902)	(10,2)

v. Risque de crédit

Au 30 septembre 2025 et au 31 mars 2025, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de crédit.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

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

f) Classement de la juste valeur

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

	30 septembre 2025				31 mars 2025			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	–	723	–	723	590	–	–	590
Actions	266 744	3 454	5 167	275 365	189 177	24 052	5 212	218 441
Options	10 051	–	–	10 051	12 975	–	–	12 975
Fonds/billets négociés en bourse	2 241	–	–	2 241	1 694	–	–	1 694
Fonds communs de placement	27 704	–	–	27 704	25 875	–	–	25 875
Placements à court terme	–	13 310	–	13 310	–	3 111	–	3 111
Total	306 740	17 487	5 167	329 394	230 311	27 163	5 212	262 686

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

Au cours de la période close le 30 septembre 2025, les actions autres que nord-américaines étaient fréquemment transférées entre le niveau 1 (prix non rajustés cotés) et le niveau 2 (prix rajustés). Au 30 septembre 2025, ces titres étaient classés dans le niveau 1 (niveau 2 au 31 mars 2025).

Au cours de la période close le 30 septembre 2025, des actions d'une juste valeur de 7 \$ (néant au 31 mars 2025) et des obligations d'une juste valeur de 723 \$ (néant au 31 mars 2025) ont été transférées du niveau 1 au niveau 2 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

Le tableau ci-après présente un rapprochement des instruments financiers évalués à la juste valeur à l'aide de données non observables (niveau 3) pour les périodes closes le 30 septembre 2025 et le 31 mars 2025 :

	30 septembre 2025	31 mars 2025
	Actions (\$)	Actions (\$)
Solde, à l'ouverture	5 212	7 985
Achats	–	–
Ventes	–	–
Transferts entrants	–	–
Transferts sortants	–	(1 641)
Profits (pertes) au cours de la période :		
Réalisé(e)s	–	–
Latent(e)s	(45)	(1 132)
Solde, à la clôture	5 167	5 212
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(45)	596

La juste valeur de chaque instrument financier de niveau 3 est généralement évaluée au moyen de données de marché non observables, selon la meilleure information disponible au moment de l'évaluation. Diverses techniques d'évaluation sont utilisées, selon un certain nombre de facteurs, dont les données d'entrée et les hypothèses clés qui sont propres à chaque société et peuvent comprendre les taux d'actualisation estimés et la volatilité attendue des prix.

Les placements d'un montant de 5 167 \$ (5 212 \$ au 31 mars 2025) classés dans le niveau 3 ont été évalués en fonction des transactions de financement et de la valeur observable d'indices comparables. Si la valeur de ces placements devait augmenter ou diminuer de 10 %, la valeur du Fonds augmenterait ou diminuerait de 517 \$ (521 \$ au 31 mars 2025).

g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

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

	30 septembre 2025	31 mars 2025
	(\$)	(\$)
Gestionnaire	457	365
Autres fonds gérés par le gestionnaire	7 547	7 249
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	127 126	105 807

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

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

h) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

Au 30 septembre 2025 et au 31 mars 2025, aucun montant ne faisait l'objet d'une compensation.

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Les détails des placements du Fonds dans des fonds sous-jacents au 30 septembre 2025 et au 31 mars 2025 sont les suivants :

30 septembre 2025	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
iShares Silver Trust ETF	0,0	2 241
Fonds d'actions acheteur/vendeur d'occasions énergétiques mondiales Mackenzie, série R	40,9	27 704

31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
iShares Silver Trust ETF	0,0	1 694
Fonds d'actions acheteur/vendeur d'occasions énergétiques mondiales Mackenzie, série R	40,9	25 875

j) Chiffres correspondants

Dans les états financiers, un chiffre correspondant de la période précédente, soit 244 \$, qui était comptabilisé au poste « Impôts étrangers payés (recouvrés) » a été reclassé au poste « Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt » pour que sa présentation rende fidèlement compte de la nature des impôts étrangers retenus à la source sous forme de charges hors trésorerie et soit conforme à la présentation adoptée pour la période considérée.