

## **Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds**

Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

*Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels 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](http://www.sedarplus.ca).*

*Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire du rapport financier intermédiaire, 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. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié et à l'aperçu du Fonds, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.*

*Pour connaître la valeur liquidative courante par titre du Fonds et obtenir des renseignements plus récents sur les événements généraux du marché, veuillez visiter notre site Web.*

### **UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS**

*Le présent rapport peut renfermer des énoncés prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Un énoncé prospectif est un énoncé de nature prévisionnelle qui est assujéti ou fait référence à des événements ou à des facteurs à venir, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « planifier », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures commerciales futures, au rendement futur d'un fonds ou d'un titre ainsi qu'aux stratégies ou perspectives de placement futures. Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, assujétis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels qui ont été énoncés de manière expresse ou tacite dans les énoncés prospectifs. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent notamment les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements apportés aux lois et règlements en matière de valeurs mobilières, les changements au chapitre des lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes, les éclosions de maladies ou les pandémies (comme la COVID-19) et la capacité de Mackenzie à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste des risques, incertitudes et hypothèses précités n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et vous mettons en garde contre une confiance exagérée en ces énoncés prospectifs.*

*Tout énoncé prospectif présenté dans le présent rapport n'est valable qu'à la date du présent rapport. Le lecteur ne doit pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autres.*



# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

## Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 4 juin 2025

Cette analyse du rendement du Fonds par la direction présente les opinions de l'équipe de gestion de portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 mars 2025 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement.

Dans le présent rapport, « Mackenzie » et « le gestionnaire » désignent la Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du Fonds calculée aux fins d'opérations, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds.

Veuillez lire la rubrique *Un mot sur les énoncés prospectifs* à la première page du présent document.

### Objectif et stratégies de placement

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

### Risque

Les risques associés au Fonds demeurent les mêmes que ceux mentionnés dans le prospectus simplifié du Fonds.

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement de court à moyen terme qui cherchent à intégrer à leur portefeuille un fonds mondial équilibré libellé en dollars américains, qui sont en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et obligataires et qui ont une tolérance au risque de faible à moyenne.

Les titres du Fonds ne peuvent être achetés dans le cadre d'un régime enregistré, mais les achats demeurent admissibles en ce qui concerne les comptes imposables.

### Résultats d'exploitation

#### Rendement des placements

Le rendement de toutes les séries au cours de la période actuelle et des périodes précédentes est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement varie d'une série à l'autre, principalement parce que les frais et les charges diffèrent entre les séries ou que les titres d'une série n'avaient pas été émis et n'étaient pas en circulation pendant toute la période considérée. Veuillez consulter la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport pour prendre connaissance des divers frais de gestion et d'administration payables par chaque série. La comparaison suivante avec des indices de marché vise à aider à la compréhension du rendement du Fonds par rapport à celui de l'ensemble des marchés. Toutefois, le mandat du Fonds peut être différent de celui des indices indiqués.

Au cours de la période, les titres de la série A du Fonds ont dégagé un rendement de 6,0 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 5,8 % pour un indice mixte composé à 52,5 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice MSCI Monde (net) (rendement de 7,1 %), et à 47,5 % de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) (rendement de 4,2 %). Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars américains. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, des charges et des commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Le rendement des marchés boursiers mondiaux a été contrasté au cours de la période en raison des attentes changeantes à l'égard de la politique monétaire des banques centrales et des tensions géopolitiques. Le secteur des matériaux a souffert de la faiblesse de la demande de produits de base en Chine. Compte tenu du repli de l'inflation et des marchés du travail, plusieurs grandes banques centrales ont abaissé leur taux directeur, à l'exception de la Banque du Japon.

Au sein de l'indice MSCI Monde (net), l'Afrique et le Moyen-Orient, ainsi que l'Amérique du Nord ont été les régions les plus performantes en dollars américains, tandis que le Japon et l'Asie-Pacifique (hors Japon) ont été les plus faibles. Les secteurs des services financiers, des services publics et des services de communication ont affiché la meilleure tenue, alors que ceux des matériaux, des soins de santé et de la consommation discrétionnaire ont terminé en queue de peloton.

Le Fonds a inscrit un rendement inférieur à celui de l'indice général, en raison de la pondération des titres à revenu fixe, qui ont été surclassés par les actions au cours de la période. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Le Fonds a affiché un rendement comparable à celui de l'indice mixte, le portefeuille d'actions ayant surclassé le volet actions de l'indice mixte.

Dans la composante en actions du Fonds, la sélection de titres aux États-Unis ainsi que la surpondération et la sélection de titres de l'Allemagne ont contribué au rendement. Du point de vue sectoriel, la sélection de titres dans la technologie de l'information et la consommation de base a contribué au rendement. En revanche, la sélection de titres au Royaume-Uni a pesé sur le rendement, tout comme la surpondération et la sélection de titres de la France. Sur le plan sectoriel, la sélection de titres dans les matériaux et les produits industriels a été défavorable.

Dans la composante en titres à revenu fixe du Fonds, la durée plus longue (sensibilité supérieure aux variations des taux d'intérêt), en particulier celle des obligations gouvernementales étrangères, a contribué au rendement étant donné que les taux d'intérêt ont baissé. Les placements en obligations de sociétés, en particulier dans le secteur de l'énergie, ont favorisé les résultats. En revanche, la sous-pondération des obligations de sociétés dans le segment de la titrisation a nuí au rendement, tout comme la gestion des devises.

Au cours de la période, l'exposition du Fonds au Canada a été réduite en raison de l'évaluation des cours et des occasions au sein du portefeuille de titres à revenu fixe, de même que des fluctuations du marché. L'exposition aux obligations gouvernementales étrangères a augmenté, et celle des obligations de sociétés a diminué.

#### Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a diminué de 5,4 % pour s'établir à 76,2 millions de dollars américains. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 5,1 millions de dollars américains (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une diminution de 9,4 millions de dollars américains attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

#### Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») pour chacune des séries au cours de l'exercice clos le 31 mars 2025 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2024. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre, principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Le RFG pour la série FB a diminué en raison de changements apportés à son taux de taxe de vente harmonisée applicable. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

## Événements récents

L'équipe de gestion du portefeuille d'actions estime qu'en période de volatilité élevée, il est primordial de se concentrer sur ce qui peut être contrôlé. Selon l'équipe, investir dans des sociétés chefs de file qui génèrent des rendements élevés du capital, qui ont de solides flux de trésorerie et qui sont bien placées pour améliorer leur part de marché dans les périodes d'incertitude est un exemple de ce qui peut être contrôlé. L'équipe a continué de repérer des placements parmi une sélection diversifiée de sociétés qui ont la capacité de rehausser leurs prix sans réduire la demande à l'égard de leurs produits, et dont les modèles d'affaires disposent d'un avantage concurrentiel.

L'équipe de gestion du portefeuille de titres à revenu fixe est d'avis que la réduction du taux des fonds fédéraux opérée par la Réserve fédérale américaine au cours de la période témoignait de la volonté de la banque centrale d'apporter des changements importants à sa politique lorsque nécessaire. L'équipe s'attend à ce que la Réserve fédérale américaine maintienne une approche prudente dans son évaluation des tendances d'inflation en raison de l'incertitude liée au commerce. En prévision du ralentissement de la croissance économique et de la faible émission d'obligations, le portefeuille présentait une surpondération des obligations d'État américaines à long terme à la fin de la période.

Les changements suivants ont été apportés au comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie :

- le 13 septembre 2023, Saijal Patel a été nommée;
- le 5 mars 2024, Atul Tiwari a démissionné; et
- le 30 avril 2024, les mandats de Robert Hines et George Hucal sont arrivés à échéance, et Rebecca Cowdery a été nommée.

## Transactions entre parties liées

### Services de gestion et d'administration

Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration au gestionnaire aux taux annuels spécifiés à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport et décrits en détail dans le prospectus simplifié. En contrepartie des frais d'administration, le gestionnaire paie tous les frais et charges (autres que certains frais précis associés au Fonds) requis pour l'exploitation du Fonds et qui ne sont pas compris dans les frais de gestion. Consulter également la rubrique *Frais de gestion*.

### Autres transactions entre parties liées

Au 31 mars 2025, le Fonds détenait un investissement de 0,2 million de dollars américains (0,3 % de la valeur liquidative du Fonds) dans Northleaf Private Credit II LP, un fonds privé géré par Northleaf Capital Partners, une société affiliée au gestionnaire. Cet investissement représente une partie d'un engagement d'investissement total de 0,4 million de dollars américains. Le gestionnaire a effectué ce placement en se fondant sur une recommandation positive formulée précédemment par le comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie.

Au 31 mars 2025, le Fonds détenait un investissement de 0,1 million de dollars américains (0,2 % de la valeur liquidative du Fonds) dans Sagard Credit Partners II LP, un fonds privé géré par Sagard Holdings Inc., une société affiliée au gestionnaire. Cet investissement représente une partie d'un engagement d'investissement total de 0,4 million de dollars américains. Le gestionnaire a effectué ce placement en se fondant sur une recommandation positive formulée précédemment par le comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie.

Au cours de la période, le comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie a formulé une recommandation positive afin que le Fonds investisse dans un fonds privé géré par Northleaf Capital Partners, une société affiliée au gestionnaire. Au 31 mars 2025, le Fonds détenait un investissement de 0,03 million de dollars américains (moins de 0,1 % de la valeur liquidative du Fonds) dans Northleaf Private Credit III LP, ce qui représente une partie d'un engagement d'investissement total de 0,5 million de dollars américains.

Le gestionnaire appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., elle-même filiale de Power Corporation du Canada. Par conséquent, les sociétés liées à Power Corporation du Canada sont considérées comme des membres du groupe du gestionnaire. Au cours de la période, le gestionnaire s'est fondé sur l'approbation du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie pour vendre toutes les actions que détenait le Fonds dans Pernod Ricard SA, une société affiliée au gestionnaire. Le comité d'examen indépendant a émis cette approbation sous réserve de la vente de cet investissement conformément aux politiques du gestionnaire. Les politiques du gestionnaire sont conçues pour s'assurer que les transactions entre parties liées : i) sont libres de toute influence de la part d'une entité liée au gestionnaire et ne tiennent compte d'aucune considération relative à une entité liée au gestionnaire; ii) représentent l'appréciation commerciale du gestionnaire, sans tenir compte de considérations autres que les intérêts supérieurs du Fonds; et iii) mènent à un résultat juste et équitable pour le Fonds.

Au cours de la période, le Fonds a reçu 0,01 million de dollars américains en distributions de revenu de placements dans des fonds négociés en bourse (« FNB ») gérés par Mackenzie pour contrebalancer des frais payés au sein de ces FNB. Rien ne garantit que ces distributions seront maintenues à l'avenir.

## Rendement passé

L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur, lesquels viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

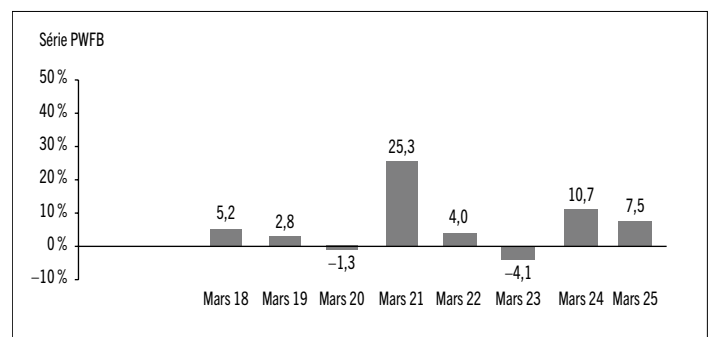
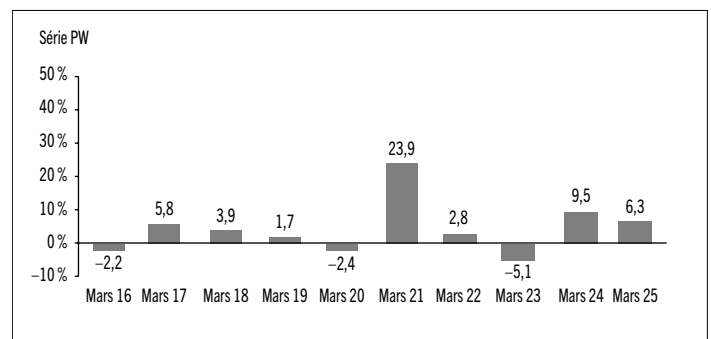
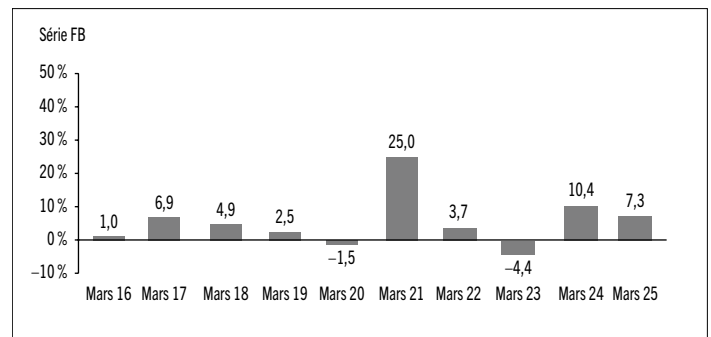
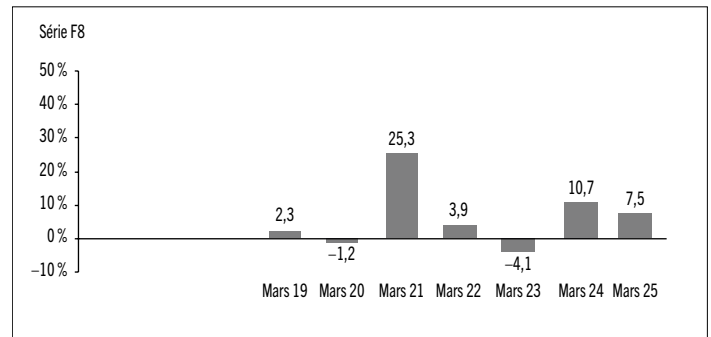
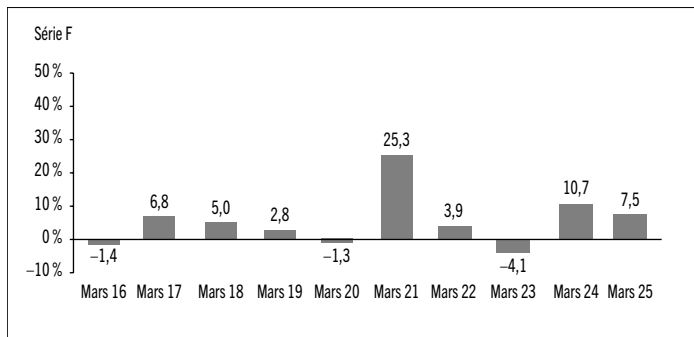
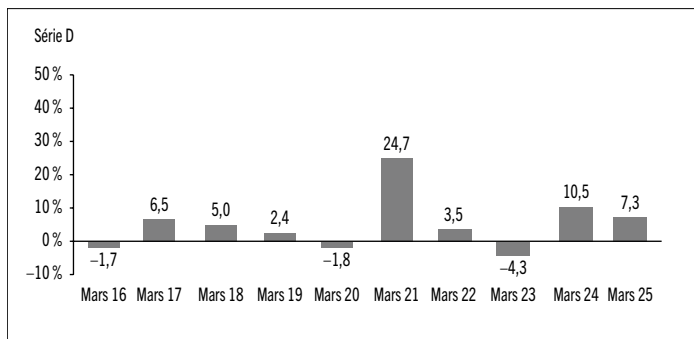
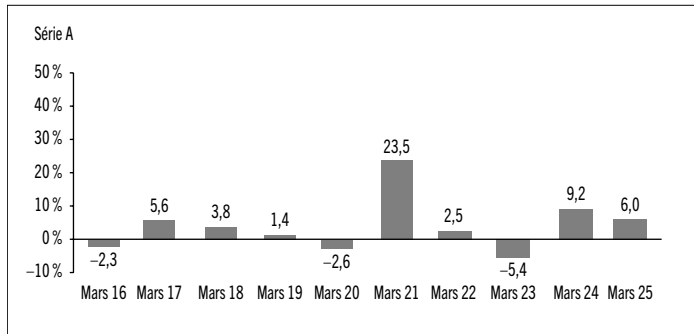
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables réinvesties est ajouté au prix de base rajusté des titres que vous détenez. Cela diminuerait vos gains en capital ou augmenterait votre perte en capital lors d'un rachat subséquent à partir du Fonds, assurant ainsi que vous n'êtes pas imposé de nouveau sur ce montant. Veuillez consulter votre conseiller fiscal en ce qui concerne votre situation fiscale personnelle.

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

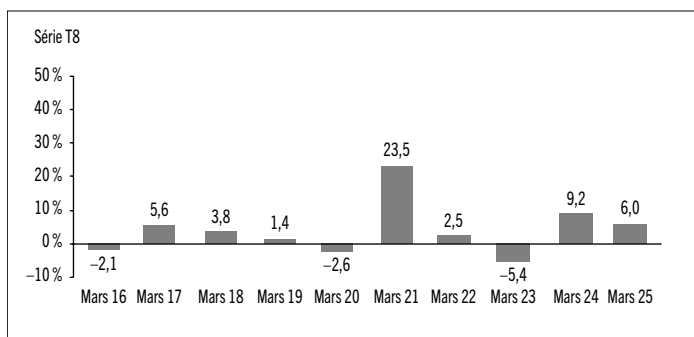
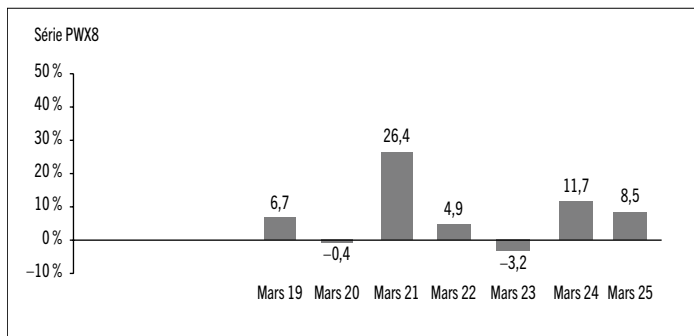
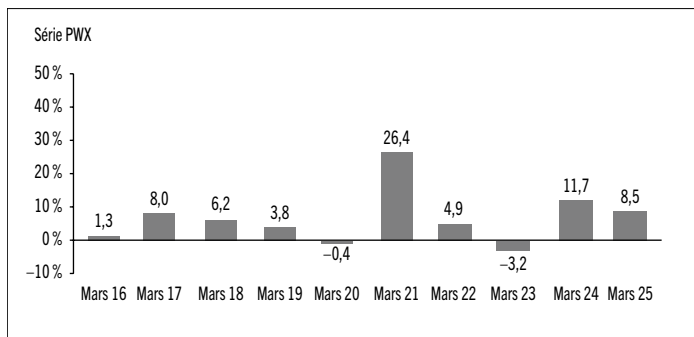
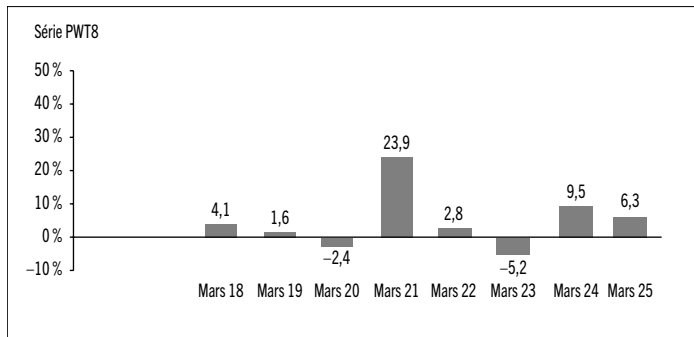
## Rendements annuels

Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier jour de chaque période comptable ou à la date d'établissement ou de rétablissement de la série, selon le cas. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.



# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025



## Rendements composés annuels

Le tableau suivant compare le rendement global composé annuel historique pour chaque série du Fonds à celui de l'indice ou des indices pertinents indiqués ci-après pour chacune des périodes closes le 31 mars 2025. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les présentes données de rendement.

Tous les rendements des indices sont calculés en dollars américains en fonction du rendement global, ce qui signifie que tous les versements de dividendes, les revenus d'intérêts courus et les paiements d'intérêt sont réinvestis.

Rendement en pourcentage <sup>1</sup>	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement <sup>2</sup>
Série A	6,0	3,1	6,8	s.o.	4,0
Série D	7,3	4,3	7,9	s.o.	5,0
Série F	7,5	4,5	8,2	s.o.	5,3
Série F8	7,5	4,5	8,3	s.o.	6,1
Série FB	7,3	4,2	8,0	s.o.	5,6
Série PW	6,3	3,4	7,0	s.o.	4,2
Série PWFB	7,5	4,5	8,3	s.o.	5,9
Série PWT8	6,3	3,3	7,0	s.o.	4,8
Série PWX	8,5	5,5	9,3	s.o.	6,6
Série PWX8	8,5	5,5	9,3	s.o.	8,1
Série T8	6,0	3,0	6,7	s.o.	4,0
Indice mixte	5,8	4,5	8,4	s.o.	Note 3
Indice MSCI Monde (net)*	7,1	7,6	16,1	s.o.	Note 4
Indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert)	4,2	0,8	-0,1	s.o.	Note 5

### \* Indice général

L'indice mixte est composé à 52,5 % de l'indice MSCI Monde (net) et à 47,5 % de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert).

L'indice MSCI Monde (net) représente le rendement d'actions de sociétés de grande et de moyenne capitalisation dans 23 marchés de pays développés. Les rendements globaux nets sont calculés après déduction de la retenue d'impôt liée aux revenus et dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents.

L'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) effectue le suivi du rendement des dettes de qualité émises en souscription publique sur les principaux marchés nationaux et euro-obligataires, y compris les titres d'État, les titres quasigouvernementaux, les titres de sociétés, les titres titrisés et les titres garantis par des créances. Les titres admissibles doivent être notés « BBB » ou plus et avoir une durée à l'échéance restante d'au moins un an. L'exposition aux devises est couverte en dollars américains.

- 1) Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.
- 2) Le rendement depuis l'établissement pour chaque série diffère lorsque la date d'établissement diffère et n'est indiqué que lorsque la série est active depuis moins de 10 ans.
- 3) Les rendements de l'indice mixte depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 5,9 % pour la série A, 5,9 % pour la série D, 5,9 % pour la série F, 6,2 % pour la série F8, 6,4 % pour la série FB, 5,9 % pour la série PW, 6,5 % pour la série PWFB, 6,5 % pour la série PWT8, 6,1 % pour la série PWX, 7,1 % pour la série PWX8, 6,0 % pour la série T8.
- 4) Les rendements de l'indice MSCI Monde (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 9,2 % pour la série A, 9,2 % pour la série D, 9,2 % pour la série F, 10,0 % pour la série F8, 10,2 % pour la série FB, 9,2 % pour la série PW, 10,6 % pour la série PWFB, 10,6 % pour la série PWT8, 9,5 % pour la série PWX, 11,6 % pour la série PWX8, 9,3 % pour la série T8.
- 5) Les rendements de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 1,9 % pour la série A, 1,9 % pour la série D, 1,9 % pour la série F, 1,9 % pour la série F8, 1,8 % pour la série FB, 1,9 % pour la série PW, 1,6 % pour la série PWFB, 1,6 % pour la série PWT8, 2,0 % pour la série PWX, 1,7 % pour la série PWX8, 1,8 % pour la série T8.

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

## Aperçu du portefeuille au 31 mars 2025

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

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

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

OBLIGATIONS PAR NOTE DE CRÉDIT†	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
AAA	8,1
AA	18,3
A	0,4
BBB	3,7
Inférieure à BBB	3,2
Sans note	2,5

\* Les valeurs théoriques représentent –2,9 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur).

\*\* Les valeurs théoriques représentent 0,1 % de la valeur liquidative des options sur devises achetées.

† Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée. Ce tableau présente uniquement les obligations détenues directement par le Fonds.

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

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS ACHETEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur/Fonds sous-jacent	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,5
Fonds à rendement amélioré alternatif Mackenzie, série R	4,0
Obligations du Trésor des États-Unis 3,88 % 15-08-2034	3,9
Gouvernement de l'Allemagne 2,30 % 15-02-2033	3,8
Apple Inc.	2,2
Microsoft Corp.	2,2
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2055	1,8
Philip Morris International Inc.	1,7
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2035	1,7
JPMorgan Chase & Co.	1,6
AbbVie Inc.	1,6
Amazon.com Inc.	1,5
Meta Platforms Inc.	1,4
Gouvernement de la Belgique 2,85 % 22-10-2034	1,3
Motorola Solutions Inc.	1,3
SAP AG	1,3
Gouvernement de la Corée du Sud 3,00 % 10-12-2034	1,3
Deutsche Börse AG	1,3
Obligations du Trésor des États-Unis 4,25 % 15-11-2034	1,3
Obligations du Royaume-Uni 0,88 % 31-07-2033	1,2
Obligations du Trésor des États-Unis 4,38 % 15-05-2034	1,2
Alphabet Inc.	1,1
Obligations du Trésor des États-Unis 1,25 % 15-05-2050	1,1
Obligations du Trésor des États-Unis 4,25 % 31-01-2030	1,1
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	1,0
<b>Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale</b>	<b>47,4</b>

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS VENDEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans	–
<b>Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale</b>	<b>–</b>

Pour le prospectus et d'autres renseignements concernant le ou les fonds sous-jacents du portefeuille, veuillez consulter les adresses suivantes : [www.placementsmackenzie.com](http://www.placementsmackenzie.com) ou [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2025 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour chaque période comptable présentée ci-après. Si un fonds ou une série a été établi(e) ou rétabli(e) au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement ou de rétablissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.

### ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$ US)<sup>1</sup>

	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
Série A	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,24</b>	<b>8,90</b>	<b>10,01</b>	<b>10,50</b>	<b>8,95</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,28	0,31	0,32	0,27	0,22
Total des charges	(0,22)	(0,21)	(0,21)	(0,25)	(0,24)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,53	(0,12)	0,01	0,42	0,30
Profits (pertes) latent(e)s	(0,03)	0,75	(0,74)	(0,25)	1,74
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,56</b>	<b>0,73</b>	<b>(0,62)</b>	<b>0,19</b>	<b>2,02</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,08)	(0,09)	(0,10)	(0,06)	(0,06)
Des dividendes canadiens	–	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Des gains en capital	(0,47)	–	–	(0,21)	–
Remboursement de capital	(0,39)	(0,35)	(0,43)	(0,49)	(0,46)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(0,94)</b>	<b>(0,45)</b>	<b>(0,54)</b>	<b>(0,77)</b>	<b>(0,53)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>8,84</b>	<b>9,24</b>	<b>8,90</b>	<b>10,01</b>	<b>10,50</b>
	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
Série D	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,52</b>	<b>9,08</b>	<b>10,09</b>	<b>10,49</b>	<b>8,86</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,29	0,32	0,33	0,26	0,23
Total des charges	(0,12)	(0,11)	(0,11)	(0,15)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,51	(0,25)	0,36	(0,07)	0,64
Profits (pertes) latent(e)s	(0,03)	0,77	(0,76)	(0,24)	1,79
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,65</b>	<b>0,73</b>	<b>(0,18)</b>	<b>(0,20)</b>	<b>2,52</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,18)	(0,18)	(0,19)	(0,09)	(0,08)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,03)
Des gains en capital	(0,49)	–	–	(0,23)	–
Remboursement de capital	(0,30)	(0,27)	(0,35)	(0,44)	(0,42)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(0,98)</b>	<b>(0,47)</b>	<b>(0,56)</b>	<b>(0,78)</b>	<b>(0,53)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,21</b>	<b>9,52</b>	<b>9,08</b>	<b>10,09</b>	<b>10,49</b>

	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
Série F	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,10</b>	<b>9,60</b>	<b>10,66</b>	<b>11,03</b>	<b>9,29</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,31	0,33	0,35	0,28	0,23
Total des charges	(0,10)	(0,09)	(0,09)	(0,11)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,52	(0,08)	(0,06)	0,46	0,12
Profits (pertes) latent(e)s	(0,03)	0,81	(0,79)	(0,26)	1,78
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,70</b>	<b>0,97</b>	<b>(0,59)</b>	<b>0,37</b>	<b>2,03</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,21)	(0,21)	(0,23)	(0,12)	(0,10)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,05)
Des gains en capital	(0,52)	–	–	(0,25)	–
Remboursement de capital	(0,30)	(0,27)	(0,34)	(0,43)	(0,41)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(1,04)</b>	<b>(0,50)</b>	<b>(0,59)</b>	<b>(0,83)</b>	<b>(0,56)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,79</b>	<b>10,10</b>	<b>9,60</b>	<b>10,66</b>	<b>11,03</b>
	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
Série F8	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>12,42</b>	<b>12,18</b>	<b>14,00</b>	<b>14,96</b>	<b>12,99</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,38	0,42	0,45	0,36	0,32
Total des charges	(0,12)	(0,11)	(0,12)	(0,15)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,67	(0,10)	0,67	(0,37)	0,46
Profits (pertes) latent(e)s	(0,04)	1,01	(1,04)	(0,33)	2,51
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,89</b>	<b>1,22</b>	<b>(0,04)</b>	<b>(0,49)</b>	<b>3,15</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,25)	(0,27)	(0,30)	(0,16)	(0,14)
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,04)	(0,07)
Des gains en capital	(0,64)	–	–	(0,32)	–
Remboursement de capital	(0,72)	(0,70)	(0,87)	(1,04)	(1,01)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(1,63)</b>	<b>(0,99)</b>	<b>(1,20)</b>	<b>(1,56)</b>	<b>(1,22)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,69</b>	<b>12,42</b>	<b>12,18</b>	<b>14,00</b>	<b>14,96</b>

- Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne sont pas censés être un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences, le cas échéant, se trouve dans les *Notes annexes*.
- L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.
- Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

## ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$ US)<sup>1</sup> (suite)

	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
<b>Série FB</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,28</b>	<b>9,81</b>	<b>10,91</b>	<b>11,32</b>	<b>9,55</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,32	0,33	0,36	0,29	0,24
Total des charges	(0,13)	(0,12)	(0,12)	(0,14)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,56	(0,46)	0,10	0,39	0,35
Profits (pertes) latent(e)s	(0,03)	0,81	(0,81)	(0,27)	1,87
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,72</b>	<b>0,56</b>	<b>(0,47)</b>	<b>0,27</b>	<b>2,33</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,19)	(0,19)	(0,21)	(0,11)	(0,10)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,05)
Des gains en capital	(0,54)	-	-	(0,24)	-
Remboursement de capital	(0,32)	(0,30)	(0,37)	(0,46)	(0,42)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(1,06)</b>	<b>(0,51)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,84)</b>	<b>(0,57)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,95</b>	<b>10,28</b>	<b>9,81</b>	<b>10,91</b>	<b>11,32</b>
	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
<b>Série PW</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,41</b>	<b>9,05</b>	<b>10,15</b>	<b>10,62</b>	<b>9,03</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,29	0,31	0,33	0,27	0,23
Total des charges	(0,20)	(0,19)	(0,19)	(0,23)	(0,21)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,51	(0,08)	(0,05)	0,36	0,24
Profits (pertes) latent(e)s	(0,03)	0,76	(0,75)	(0,25)	1,75
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,57</b>	<b>0,80</b>	<b>(0,66)</b>	<b>0,15</b>	<b>2,01</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,10)	(0,11)	(0,13)	(0,07)	(0,07)
Des dividendes canadiens	-	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Des gains en capital	(0,49)	-	-	(0,22)	-
Remboursement de capital	(0,37)	(0,34)	(0,41)	(0,48)	(0,46)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(0,96)</b>	<b>(0,46)</b>	<b>(0,55)</b>	<b>(0,78)</b>	<b>(0,54)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,03</b>	<b>9,41</b>	<b>9,05</b>	<b>10,15</b>	<b>10,62</b>
	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
<b>Série PWFB</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,07</b>	<b>9,58</b>	<b>10,63</b>	<b>11,00</b>	<b>9,26</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,31	0,33	0,35	0,28	0,23
Total des charges	(0,10)	(0,09)	(0,09)	(0,11)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,57	(0,09)	0,07	0,41	0,33
Profits (pertes) latent(e)s	(0,03)	0,81	(0,79)	(0,26)	1,82
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,75</b>	<b>0,96</b>	<b>(0,46)</b>	<b>0,32</b>	<b>2,28</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,21)	(0,21)	(0,23)	(0,12)	(0,10)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,05)
Des gains en capital	(0,53)	-	-	(0,24)	-
Remboursement de capital	(0,29)	(0,27)	(0,34)	(0,43)	(0,41)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(1,04)</b>	<b>(0,50)</b>	<b>(0,59)</b>	<b>(0,82)</b>	<b>(0,56)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,76</b>	<b>10,07</b>	<b>9,58</b>	<b>10,63</b>	<b>11,00</b>

	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
<b>Série PWT8</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>11,09</b>	<b>11,00</b>	<b>12,78</b>	<b>13,80</b>	<b>12,11</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,33	0,37	0,41	0,35	0,30
Total des charges	(0,23)	(0,23)	(0,24)	(0,29)	(0,28)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,60	(0,06)	0,07	0,73	0,42
Profits (pertes) latent(e)s	(0,03)	0,91	(0,93)	(0,32)	2,33
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,67</b>	<b>0,99</b>	<b>(0,69)</b>	<b>0,47</b>	<b>2,77</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,12)	(0,13)	(0,15)	(0,08)	(0,09)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)
Des gains en capital	(0,55)	-	-	(0,29)	-
Remboursement de capital	(0,77)	(0,74)	(0,92)	(1,05)	(1,02)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(1,45)</b>	<b>(0,88)</b>	<b>(1,08)</b>	<b>(1,43)</b>	<b>(1,13)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,32</b>	<b>11,09</b>	<b>11,00</b>	<b>12,78</b>	<b>13,80</b>
	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
<b>Série PWX</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,85</b>	<b>10,23</b>	<b>11,26</b>	<b>11,56</b>	<b>9,64</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,33	0,36	0,37	0,30	0,25
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,60	(0,08)	0,05	0,54	0,42
Profits (pertes) latent(e)s	(0,03)	0,87	(0,84)	(0,28)	1,92
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,89</b>	<b>1,14</b>	<b>(0,43)</b>	<b>0,55</b>	<b>2,58</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,31)	(0,31)	(0,32)	(0,17)	(0,13)
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,05)	(0,09)
Des gains en capital	(0,57)	-	-	(0,27)	-
Remboursement de capital	(0,23)	(0,20)	(0,28)	(0,39)	(0,37)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(1,13)</b>	<b>(0,54)</b>	<b>(0,63)</b>	<b>(0,88)</b>	<b>(0,59)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,61</b>	<b>10,85</b>	<b>10,23</b>	<b>11,26</b>	<b>11,56</b>
	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
<b>Série PWX8</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>14,09</b>	<b>13,70</b>	<b>15,61</b>	<b>16,53</b>	<b>14,22</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,43	0,47	0,50	0,42	0,36
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,75	(0,07)	0,18	0,76	0,50
Profits (pertes) latent(e)s	(0,04)	1,15	(1,15)	(0,39)	2,76
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>1,13</b>	<b>1,54</b>	<b>(0,48)</b>	<b>0,78</b>	<b>3,61</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,39)	(0,42)	(0,45)	(0,24)	(0,19)
Des dividendes canadiens	(0,03)	(0,04)	(0,04)	(0,08)	(0,13)
Des gains en capital	(0,74)	-	-	(0,37)	-
Remboursement de capital	(0,71)	(0,67)	(0,86)	(1,06)	(1,03)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(1,87)</b>	<b>(1,13)</b>	<b>(1,35)</b>	<b>(1,75)</b>	<b>(1,35)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>13,37</b>	<b>14,09</b>	<b>13,70</b>	<b>15,61</b>	<b>16,53</b>

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

## ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$ US)<sup>1</sup> (suite)

Série T8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,54</b>	9,48	11,05	11,96	10,53
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,29	0,32	0,35	0,30	0,26
Total des charges	(0,23)	(0,22)	(0,23)	(0,29)	(0,28)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,69	(0,33)	0,04	0,56	0,38
Profits (pertes) latent(e)s	(0,03)	0,78	(0,80)	(0,28)	2,02
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,72</b>	0,55	(0,64)	0,29	2,38
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,08)	(0,09)	(0,19)	(0,06)	(0,07)
Des dividendes canadiens	-	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Des gains en capital	(0,47)	-	-	(0,24)	-
Remboursement de capital	(0,69)	(0,66)	(0,73)	(0,92)	(0,90)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(1,24)</b>	(0,76)	(0,93)	(1,23)	(0,98)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>8,85</b>	9,54	9,48	11,05	11,96

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) <sup>1</sup>	6 900	8 477	9 926	12 662	9 738
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	781	917	1 115	1 265	927
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,31	2,32	2,31	2,31	2,31
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,32	2,32	2,32	2,32	2,32
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,06	0,05	0,06	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	82,57	40,58	42,14	63,82	59,68
Valeur liquidative par titre (\$ US)	8,84	9,24	8,90	10,01	10,50
Série D	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) <sup>1</sup>	471	426	306	148	23
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	51	45	34	15	2
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,13	1,15	1,13	1,36	1,39
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,14	1,15	1,14	1,37	1,40
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,06	0,05	0,06	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	82,57	40,58	42,14	63,82	59,68
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,21	9,52	9,08	10,09	10,49
Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) <sup>1</sup>	32 487	31 958	31 315	39 748	32 515
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	3 319	3 166	3 260	3 730	2 947
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,94	0,94	0,94	0,93	0,93
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,95	0,94	0,94	0,95	0,95
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,06	0,05	0,06	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	82,57	40,58	42,14	63,82	59,68
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,79	10,09	9,60	10,66	11,03

1) Données à la clôture de la période comptable indiquée.

2) Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille, de l'impôt sur le revenu et des retenues d'impôt) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période, sauf indication contraire. Pour une période au cours de laquelle une série est établie, le RFG est annualisé depuis la date d'établissement de la série jusqu'à la clôture de la période. Lorsqu'un Fonds investit directement dans des titres d'un autre fonds (y compris les fonds négociés en bourse, ou « FNB »), les RFG présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFG de tout autre fonds attribuable à ce placement. Toute distribution de revenu de FNB gérés par le gestionnaire reçue dans le but de compenser des frais payés à l'égard de ces FNB, mais qui ne sont pas considérés comme étant imputés en double aux termes des exigences réglementaires, est traitée à titre de charge ayant fait l'objet d'une renonciation aux fins du RFG. Le gestionnaire peut renoncer 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.

3) Le ratio des frais d'opérations (« RFO ») représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille engagés et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période. Lorsqu'un Fonds investit dans des titres d'un autre fonds (y compris les FNB), les RFO présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFO de tout autre fonds attribuable à ce placement.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du Fonds au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le Fonds sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un fonds existe depuis moins de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
<b>Série F8</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) <sup>1</sup>	83	79	82	58	4
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	7	6	7	4	-
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,90	0,90	0,90	0,94	0,96
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,91	0,91	0,91	0,95	0,98
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,06	0,05	0,06	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	82,57	40,58	42,14	63,82	59,68
Valeur liquidative par titre (\$ US)	11,69	12,42	12,18	14,00	14,96
<b>Série FB</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) <sup>1</sup>	20	19	49	51	18
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	2	2	5	5	2
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,15	1,21	1,21	1,17	1,16
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,16	1,21	1,22	1,18	1,17
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,06	0,05	0,06	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	82,57	40,58	42,14	63,82	59,68
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,95	10,28	9,81	10,91	11,32
<b>Série PW</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) <sup>1</sup>	30 407	33 219	35 573	48 086	34 940
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	3 367	3 529	3 931	4 740	3 291
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,05	2,05	2,05	2,06	2,05
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,05	2,05	2,06	2,07	2,06
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,06	0,05	0,06	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	82,57	40,58	42,14	63,82	59,68
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,03	9,41	9,05	10,15	10,62
<b>Série PWFB</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) <sup>1</sup>	2 087	2 271	2 607	3 016	2 111
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	214	226	272	284	192
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,92	0,93	0,93	0,92	0,92
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,93	0,93	0,94	0,93	0,93
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,06	0,05	0,06	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	82,57	40,58	42,14	63,82	59,68
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,76	10,07	9,58	10,63	11,00
<b>Série PWT8</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) <sup>1</sup>	1 757	1 791	1 673	1 849	2 049
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	170	161	152	145	148
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,06	2,07	2,07	2,05	2,05
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,07	2,08	2,07	2,07	2,06
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,06	0,05	0,06	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	82,57	40,58	42,14	63,82	59,68
Valeur liquidative par titre (\$ US)	10,32	11,09	11,00	12,78	13,80

	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
<b>Série PWX</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) <sup>1</sup>	1 793	1 802	1 732	2 003	2 277
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	169	166	169	178	197
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,01	0,01	0,01	-	-
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,06	0,05	0,06	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	82,57	40,58	42,14	63,82	59,68
Valeur liquidative par titre (\$ US)	10,61	10,85	10,23	11,26	11,56
<b>Série PWX8</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) <sup>1</sup>	2	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,01	0,01	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,06	0,05	0,06	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	82,57	40,58	42,14	63,82	59,68
Valeur liquidative par titre (\$ US)	13,37	14,09	13,70	15,61	16,53
<b>Série T8</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) <sup>1</sup>	176	442	539	694	717
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	20	46	57	63	60
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,35	2,35	2,35	2,36	2,32
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,36	2,36	2,36	2,37	2,34
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,06	0,05	0,06	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	82,57	40,58	42,14	63,82	59,68
Valeur liquidative par titre (\$ US)	8,85	9,54	9,48	11,05	11,96

## Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Le gestionnaire a utilisé les frais de gestion du Fonds pour payer les coûts liés à la gestion du portefeuille de placement du Fonds et/ou du/des fonds sous-jacent(s), selon le cas, y compris l'analyse des placements, la formulation de recommandations, la prise de décisions quant aux placements, la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement et la prestation d'autres services. Le gestionnaire a également utilisé les frais de gestion pour financer les commissions de vente et de suivi et toute autre rémunération (collectivement, les « versements liés à la distribution ») versées aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans le Fonds.

Les courtiers affiliés au gestionnaire nommés ci-après peuvent avoir droit à des versements liés à la distribution du gestionnaire au même titre que les courtiers inscrits non reliés : Valeurs mobilières Groupe Investors Inc. et Services Financiers Groupe Investors Inc.

Au cours de la période, le gestionnaire a utilisé environ 42 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 38 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de la période. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi payées pour cette série.

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

## Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Le Fonds peut avoir fait l'objet de nombre de modifications, telles qu'une restructuration ou un changement de gestionnaire, de mandat ou de nom. Un historique des principaux changements ayant touché le Fonds au cours des dix dernières années se trouve dans le prospectus simplifié du Fonds.

Date de constitution : 1<sup>er</sup> mai 2015

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 *Faits saillants financiers*.

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

Les montants minimaux ci-dessous sont calculés en dollars américains.

Les titres des séries A et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série T8). Les investisseurs des séries A et T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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 investisseurs de série D désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries F et F8 sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série F8); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs des séries F et F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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 investisseurs de série FB désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries PW et PWT8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs des séries PW et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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 investisseurs de série PWFB désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries PWX et PWX8 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 investisseurs des séries PWX et PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Depuis le 1<sup>er</sup> juin 2022, les investisseurs peuvent acheter des titres du Fonds seulement en vertu d'un mode de souscription avec frais d'acquisition. 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<sup>er</sup> juin 2022 en vertu du mode de souscription avec frais de rachat et du mode de souscription avec frais modérés 3 (collectivement, les « modes de souscription avec frais d'acquisition différés ») peuvent continuer d'être détenus dans les comptes des investisseurs. Les investisseurs peuvent échanger des titres d'un Fonds Mackenzie souscrits antérieurement en vertu de ces modes de souscription avec frais d'acquisition différés contre des titres d'autres Fonds Mackenzie, en vertu du même mode de souscription, jusqu'à l'expiration du délai prévu dans le barème des frais de rachat. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	20 mai 2015	1,85 %	0,24 %
Série D	20 mai 2015	0,85 %	0,16 %
Série F	20 mai 2015	0,70 %	0,15 %
Série F8	1 <sup>er</sup> juin 2018	0,70 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,85 %	0,24 %
Série PW	20 mai 2015	1,70 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,70 %	0,15 %
Série PWT8	3 avril 2017	1,70 %	0,15 %
Série PWX	15 juin 2015	— <sup>1)</sup>	— <sup>1)</sup>
Série PWX8	24 octobre 2018	— <sup>1)</sup>	— <sup>1)</sup>
Série T8	26 mai 2015	1,85 %	0,24 %

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