

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2025

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du rapport financier intermédiaire ou 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. 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. 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 INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 13 novembre 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 la période de six mois close le 30 septembre 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.

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 8,6 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 11,4 % pour un indice mixte composé à 52,5 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice MSCI Monde (net) (rendement de 19,6 %), et à 47,5 % de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) (rendement de 2,9 %). 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.

Les actions mondiales se sont bien comportées au cours de la période, car les actions de sociétés américaines à mégacapitalisation liées à l'intelligence artificielle (« IA ») ont atteint de nouveaux sommets. Les investissements soutenus en IA, la vigueur des bénéfices des sociétés et la dépréciation du dollar américain ont aussi été bien accueillis par les investisseurs à l'échelle mondiale. Les marchés mondiaux des titres à revenu fixe ont été le reflet de l'assouplissement de la politique monétaire des banques centrales, du ralentissement de la croissance économique et du repli de l'inflation.

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 l'Europe et l'Asie-Pacifique (hors Japon) ont été les plus faibles. Les secteurs de la technologie de l'information, des services de communication et des produits industriels ont affiché la meilleure tenue, alors que ceux des soins de santé, de l'énergie et de la consommation de base 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 été devancé par l'indice mixte, le portefeuille d'actions ayant été à la traîne du volet actions de l'indice mixte. Le portefeuille de titres à revenu fixe a surclassé le volet titres à revenu fixe de l'indice mixte.

Dans la composante en actions du Fonds, la sélection de titres aux États-Unis et en Allemagne a eu une incidence négative. Sur le plan sectoriel, la sélection de titres dans la technologie de l'information et les services financiers a été défavorable, tout comme la surpondération de la consommation de base. En revanche, les placements à Taïwan et en Chine ont contribué au rendement, tout comme la sélection de titres dans le secteur des soins de santé.

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

Au cours de la période, l'exposition du Fonds à l'Allemagne a diminué, le portefeuille de titres à revenu fixe ayant été ajusté pour refléter l'évaluation des cours et des occasions par l'équipe de gestion du portefeuille, notamment en diminuant l'exposition aux obligations gouvernementales étrangères.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 5,3 % pour s'établir à 80,2 millions de dollars américains. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 6,7 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 2,7 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 ») annualisé pour chacune des séries au cours de la période close le 30 septembre 2025 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2025. 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. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

Selon l'équipe de gestion du portefeuille d'actions, les tarifs douaniers, les enjeux liés à l'immigration, les déséquilibres budgétaires et les effets de la politique étrangère ont créé un contexte difficile pour les investisseurs qui exige une approche nuancée et pragmatique. L'équipe est d'avis que la stratégie de placement la plus prudente dans l'environnement actuel n'est ni trop dynamique ni trop défensive. De l'avis de l'équipe, la préférence pour les sociétés de grande qualité présentant un bilan robuste au sein du portefeuille a permis à ce dernier de naviguer avec succès dans un monde de plus en plus complexe.

L'équipe de gestion de portefeuille de titres à revenu fixe est d'avis que la réduction du taux des fonds fédéraux par la Réserve fédérale américaine en septembre constitue un changement de cap important. L'équipe reconnaît que les décideurs américains ont commencé à accorder la priorité à la stabilité du marché de l'emploi, même s'ils doivent tolérer un taux d'inflation plus élevé à court terme. Le portefeuille a maintenu la surpondération des titres du Trésor américain à long terme, car l'équipe croit que les revenus découlant des tarifs douaniers plus élevés atténueront les pressions exercées sur les paiements d'intérêt et appuieront la durabilité budgétaire dans son ensemble.

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

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 30 septembre 2025, le Fonds investissait dans des fonds privés gérés par Northleaf Capital Partners, une société affiliée au gestionnaire. Ces placements représentaient, au total, 0,3 % de l'actif net du Fonds. Le Fonds détenait un investissement de 0,2 million de dollars dans Northleaf Private Credit II LP, ce qui représente 0,3 million de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 0,4 million de dollars américains; et 0,1 million de dollars dans Northleaf Private Credit III LP, ce qui représente 0,1 million de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 0,5 million de dollars américains. Le gestionnaire a effectué ces placements en se fondant sur une recommandation positive formulée précédemment par le comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie.

Au 30 septembre 2025, le Fonds détenait un investissement de 0,2 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 0,2 million de dollars américains dans le cadre 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 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.

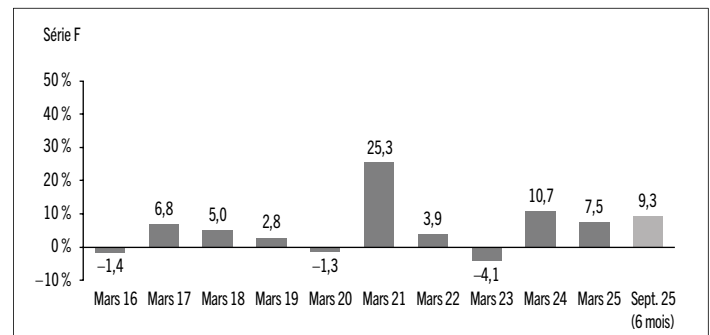
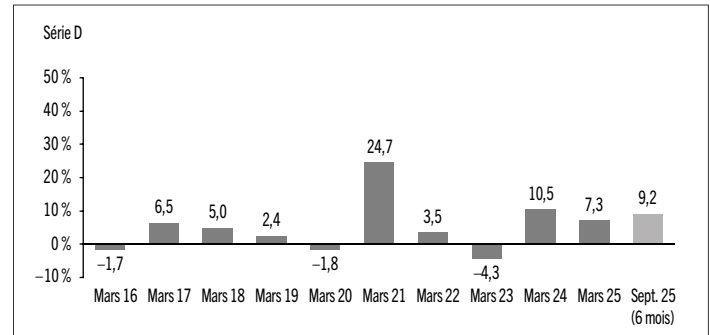
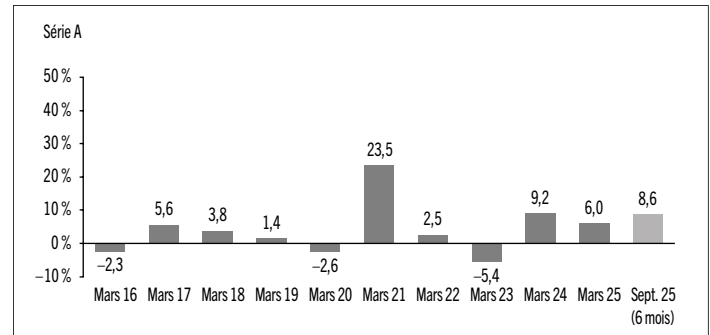
Rendement passé

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.

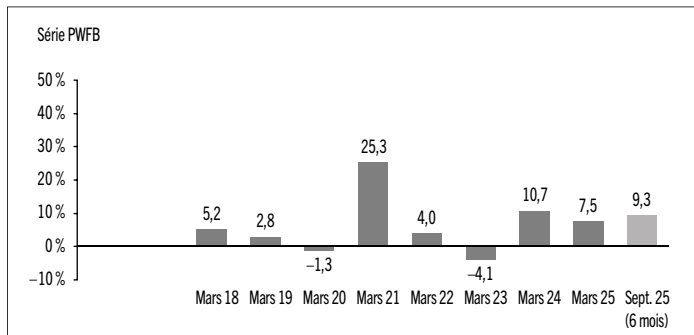
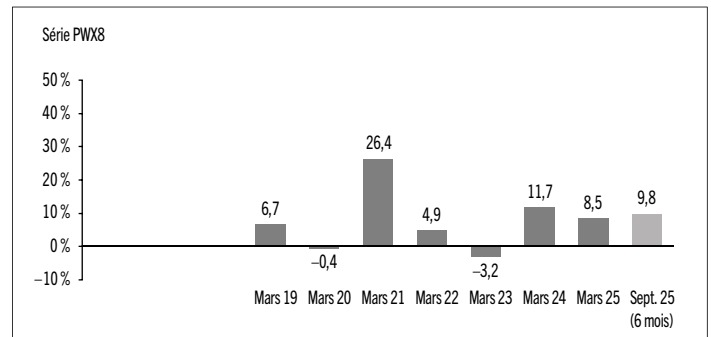
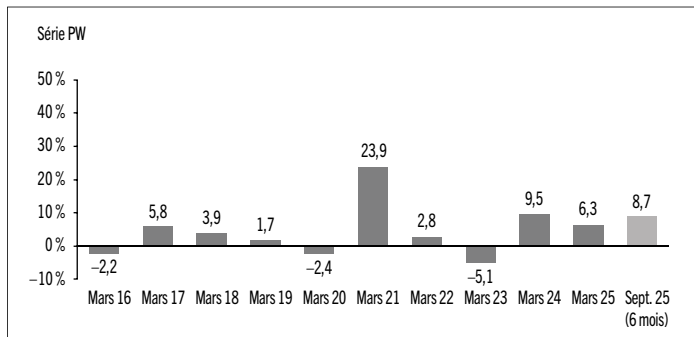
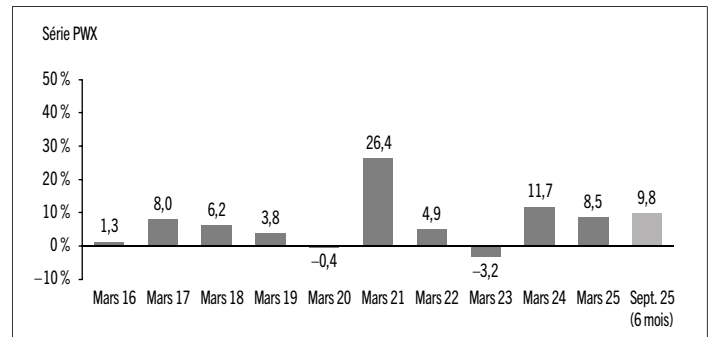
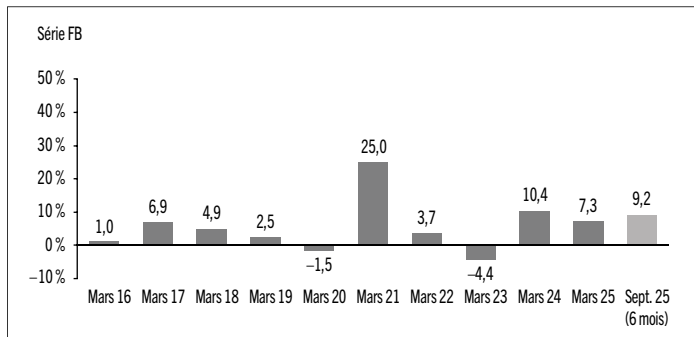
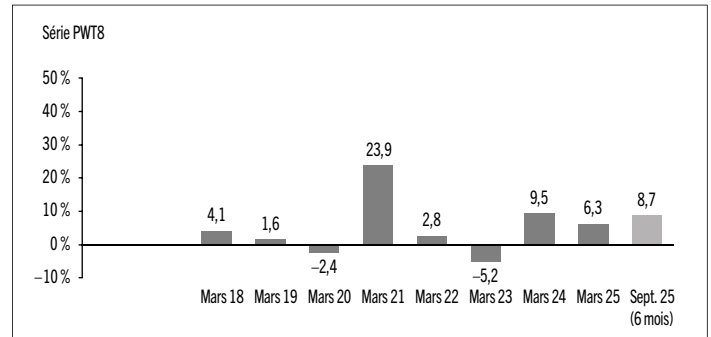
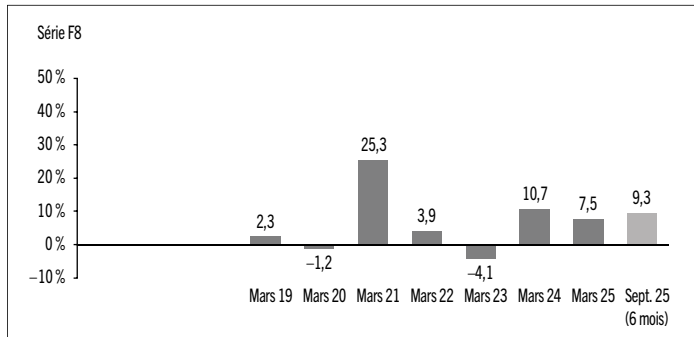
Rendements annuels

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*.



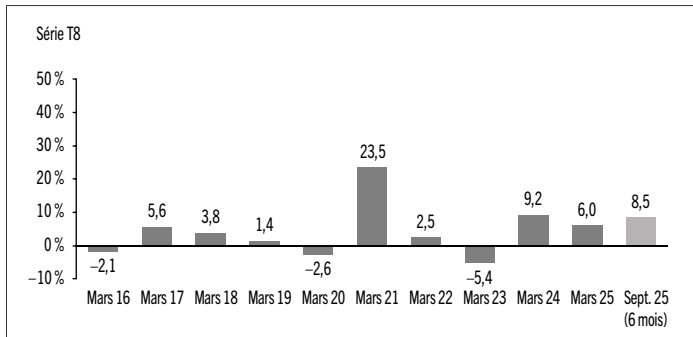
FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

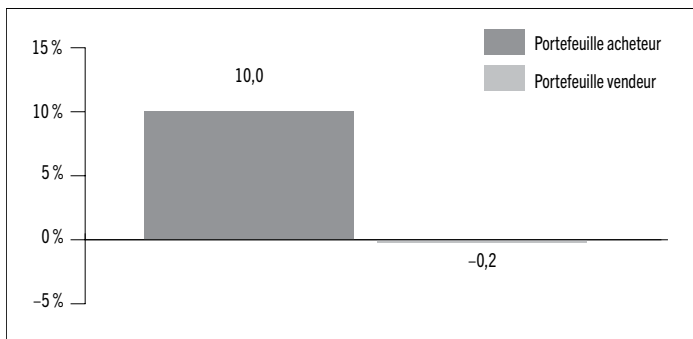


FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025



Le graphique suivant présente le rendement des positions acheteur et des positions vendeur du Fonds pour la période close le 30 septembre 2025, avant déduction des frais et charges, et compte non tenu de l'incidence des autres éléments d'actif (de passif).



FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	58,1
Actions	58,1
Options achetées*	–
Obligations	38,8
Obligations	38,8
Options achetées**	–
Options vendues**	–
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur) [†]	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0
Fonds privés	0,5
Options sur swaps achetées ^{††}	–
Options sur swaps vendues ^{††}	–
Options sur devises achetées [§]	–
Options sur devises vendues [§]	–
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,4)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	60,4
Canada	6,6
Autre	6,6
Royaume-Uni	4,3
France	3,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0
Japon	2,7
Allemagne	2,4
Brésil	2,1
Pays-Bas	1,5
Irlande	1,3
Espagne	1,2
Taiwan	1,1
Singapour	1,0
Afrique du Sud	0,9
Hong Kong	0,9
Irlande	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,4)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations d'État étrangères	20,3
Technologie de l'information	14,5
Obligations de sociétés	12,1
Services financiers	9,5
Soins de santé	6,8
Produits industriels	6,3
Consommation de base	5,6
Prêts à terme	4,2
Consommation discrétionnaire	4,1
Services de communication	3,8
Énergie	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0
Autre	1,9
Matériaux	1,8
Services publics	1,6
Obligations fédérales	1,3
Fonds privés	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,4)

OBLIGATIONS PAR NOTE DE CRÉDIT ^{§§}	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
AAA	2,0
AA	14,6
A	1,6
BBB	5,2
Inférieure à BBB	6,8
Sans note	1,8

* Les valeurs théoriques représentent 0,2 % de la valeur liquidative des options sur actions achetées.

** Les valeurs théoriques représentent 9,7 % de la valeur liquidative des options sur obligations achetées et –0,9 % de la valeur liquidative des options sur obligations vendues.

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS ACHETEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur/Fonds sous-jacent	
Fonds à rendement amélioré alternatif Mackenzie, série R	8,0
Obligations du Trésor des États-Unis 4,25 % 15-05-2035	5,8
Obligations du Trésor des États-Unis 3,88 % 15-08-2034	3,7
Microsoft Corp.	3,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0
NVIDIA Corp.	2,4
Apple Inc.	2,1
Amazon.com Inc.	1,9
FINB Obligations de marchés émergents en monnaie locale Mackenzie	1,8
JPMorgan Chase & Co.	1,8
Alphabet Inc.	1,5
AbbVie Inc.	1,5
Johnson & Johnson	1,4
Gouvernement du Brésil 10,00 % 01-01-2027	1,3
Philip Morris International Inc.	1,3
Meta Platforms Inc.	1,3
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2055	1,3
Gouvernement du Canada 2,50 % 01-08-2027	1,1
SAP AG	1,1
Motorola Solutions Inc.	1,1
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1,0
CME Group Inc.	1,0
Deutsche Börse AG	1,0
Broadcom Inc.	1,0
DBS Group Holdings Ltd.	1,0
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	51,4

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS VENDEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans	–
Option d'achat sur devises vendue USD/EUR 25-02-2026, prix d'exercice 1,26 \$	–
Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans	–
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 5 ans	–
Option de vente sur devises vendue AUD/USD 25-02-2026, prix d'exercice 0,71 \$	–
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF – option de vente vendue @ 73,00 \$ éch. 21-11-2025	–
Contrats à terme standardisés sur euro-obligations	–
Indice Markit North American Investment Grade CDX – option de vente vendue @ 80,00 \$ éch. 15-10-2025	–
Indice Markit North American Investment Grade CDX – option de vente vendue @ 387,50 \$ éch. 15-10-2025	–
Contrats à terme standardisés sur obligations américaines à 5 ans	–
Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor américain à 2 ans	–
Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	–

[†] Les valeurs théoriques représentent –8,3 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur).

^{††} Les valeurs théoriques représentent 5,4 % de la valeur liquidative des options sur swaps achetées et –6,9 % de la valeur liquidative des options sur swaps vendues.

[§] Les valeurs théoriques représentent 2,7 % de la valeur liquidative des options sur devises achetées et –2,7 % de la valeur liquidative des options sur devises vendues.

^{§§} 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.

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 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 INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 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)¹

Série A	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	8,84	9,24	8,90	10,01	10,50	8,95
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,16	0,28	0,31	0,32	0,27	0,22
Total des charges	(0,11)	(0,22)	(0,21)	(0,21)	(0,25)	(0,24)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,14	0,53	(0,12)	0,01	0,42	0,30
Profits (pertes) latent(e)s	0,56	(0,03)	0,75	(0,74)	(0,25)	1,74
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,75	0,56	0,73	(0,62)	0,19	2,02
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,04)	(0,08)	(0,09)	(0,10)	(0,06)	(0,06)
Des dividendes canadiens	(0,01)	–	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,47)	–	–	(0,21)	–
Remboursement de capital	(0,17)	(0,39)	(0,35)	(0,43)	(0,49)	(0,46)
Distributions annuelles totales³	(0,22)	(0,94)	(0,45)	(0,54)	(0,77)	(0,53)
Actif net, à la clôture	9,37	8,84	9,24	8,90	10,01	10,50
Série D	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	9,21	9,52	9,08	10,09	10,49	8,86
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,17	0,29	0,32	0,33	0,26	0,23
Total des charges	(0,06)	(0,12)	(0,11)	(0,11)	(0,15)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,13	0,51	(0,25)	0,36	(0,07)	0,64
Profits (pertes) latent(e)s	0,59	(0,03)	0,77	(0,76)	(0,24)	1,79
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,83	0,65	0,73	(0,18)	(0,20)	2,52
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,09)	(0,18)	(0,18)	(0,19)	(0,09)	(0,08)
Des dividendes canadiens	(0,03)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,03)
Des gains en capital	–	(0,49)	–	–	(0,23)	–
Remboursement de capital	(0,11)	(0,30)	(0,27)	(0,35)	(0,44)	(0,42)
Distributions annuelles totales³	(0,23)	(0,98)	(0,47)	(0,56)	(0,78)	(0,53)
Actif net, à la clôture	9,82	9,21	9,52	9,08	10,09	10,49

Série F	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	9,79	10,10	9,60	10,66	11,03	9,29
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,18	0,31	0,33	0,35	0,28	0,23
Total des charges	(0,05)	(0,10)	(0,09)	(0,09)	(0,11)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,14	0,52	(0,08)	(0,06)	0,46	0,12
Profits (pertes) latent(e)s	0,63	(0,03)	0,81	(0,79)	(0,26)	1,78
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,90	0,70	0,97	(0,59)	0,37	2,03
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,10)	(0,21)	(0,21)	(0,23)	(0,12)	(0,10)
Des dividendes canadiens	(0,03)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,05)
Des gains en capital	–	(0,52)	–	–	(0,25)	–
Remboursement de capital	(0,11)	(0,30)	(0,27)	(0,34)	(0,43)	(0,41)
Distributions annuelles totales³	(0,24)	(1,04)	(0,50)	(0,59)	(0,83)	(0,56)
Actif net, à la clôture	10,44	9,79	10,10	9,60	10,66	11,03
Série F8	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	11,69	12,42	12,18	14,00	14,96	12,99
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,21	0,38	0,42	0,45	0,36	0,32
Total des charges	(0,06)	(0,12)	(0,11)	(0,12)	(0,15)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,20	0,67	(0,10)	0,67	(0,37)	0,46
Profits (pertes) latent(e)s	0,74	(0,04)	1,01	(1,04)	(0,33)	2,51
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,09	0,89	1,22	(0,04)	(0,49)	3,15
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,12)	(0,25)	(0,27)	(0,30)	(0,16)	(0,14)
Des dividendes canadiens	(0,04)	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,04)	(0,07)
Des gains en capital	–	(0,64)	–	–	(0,32)	–
Remboursement de capital	(0,31)	(0,72)	(0,70)	(0,87)	(1,04)	(1,01)
Distributions annuelles totales³	(0,47)	(1,63)	(0,99)	(1,20)	(1,56)	(1,22)
Actif net, à la clôture	12,29	11,69	12,42	12,18	14,00	14,96

- 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 intermédiaires non audités et 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 INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$ US)¹ (suite)

	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série FB						
Actif net, à l'ouverture	9,95	10,28	9,81	10,91	11,32	9,55
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,18	0,32	0,33	0,36	0,29	0,24
Total des charges	(0,07)	(0,13)	(0,12)	(0,12)	(0,14)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,15	0,56	(0,46)	0,10	0,39	0,35
Profits (pertes) latent(e)s	0,64	(0,03)	0,81	(0,81)	(0,27)	1,87
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,90	0,72	0,56	(0,47)	0,27	2,33
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,09)	(0,19)	(0,19)	(0,21)	(0,11)	(0,10)
Des dividendes canadiens	(0,03)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,05)
Des gains en capital	-	(0,54)	-	-	(0,24)	-
Remboursement de capital	(0,13)	(0,32)	(0,30)	(0,37)	(0,46)	(0,42)
Distributions annuelles totales³	(0,25)	(1,06)	(0,51)	(0,60)	(0,84)	(0,57)
Actif net, à la clôture	10,60	9,95	10,28	9,81	10,91	11,32
	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série PW						
Actif net, à l'ouverture	9,03	9,41	9,05	10,15	10,62	9,03
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,16	0,29	0,31	0,33	0,27	0,23
Total des charges	(0,10)	(0,20)	(0,19)	(0,19)	(0,23)	(0,21)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,14	0,51	(0,08)	(0,05)	0,36	0,24
Profits (pertes) latent(e)s	0,58	(0,03)	0,76	(0,75)	(0,25)	1,75
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,78	0,57	0,80	(0,66)	0,15	2,01
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,05)	(0,10)	(0,11)	(0,13)	(0,07)	(0,07)
Des dividendes canadiens	(0,02)	-	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Des gains en capital	-	(0,49)	-	-	(0,22)	-
Remboursement de capital	(0,16)	(0,37)	(0,34)	(0,41)	(0,48)	(0,46)
Distributions annuelles totales³	(0,23)	(0,96)	(0,46)	(0,55)	(0,78)	(0,54)
Actif net, à la clôture	9,58	9,03	9,41	9,05	10,15	10,62
	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série PWFB						
Actif net, à l'ouverture	9,76	10,07	9,58	10,63	11,00	9,26
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,18	0,31	0,33	0,35	0,28	0,23
Total des charges	(0,05)	(0,10)	(0,09)	(0,09)	(0,11)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,14	0,57	(0,09)	0,07	0,41	0,33
Profits (pertes) latent(e)s	0,63	(0,03)	0,81	(0,79)	(0,26)	1,82
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,90	0,75	0,96	(0,46)	0,32	2,28
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,10)	(0,21)	(0,21)	(0,23)	(0,12)	(0,10)
Des dividendes canadiens	(0,03)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,05)
Des gains en capital	-	(0,53)	-	-	(0,24)	-
Remboursement de capital	(0,11)	(0,29)	(0,27)	(0,34)	(0,43)	(0,41)
Distributions annuelles totales³	(0,24)	(1,04)	(0,50)	(0,59)	(0,82)	(0,56)
Actif net, à la clôture	10,42	9,76	10,07	9,58	10,63	11,00

	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série PWT8						
Actif net, à l'ouverture	10,32	11,09	11,00	12,78	13,80	12,11
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,19	0,33	0,37	0,41	0,35	0,30
Total des charges	(0,11)	(0,23)	(0,23)	(0,24)	(0,29)	(0,28)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,14	0,60	(0,06)	0,07	0,73	0,42
Profits (pertes) latent(e)s	0,66	(0,03)	0,91	(0,93)	(0,32)	2,33
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,88	0,67	0,99	(0,69)	0,47	2,77
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,06)	(0,12)	(0,13)	(0,15)	(0,08)	(0,09)
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)
Des gains en capital	-	(0,55)	-	-	(0,29)	-
Remboursement de capital	(0,33)	(0,77)	(0,74)	(0,92)	(1,05)	(1,02)
Distributions annuelles totales³	(0,41)	(1,45)	(0,88)	(1,08)	(1,43)	(1,13)
Actif net, à la clôture	10,78	10,32	11,09	11,00	12,78	13,80
	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série PWX						
Actif net, à l'ouverture	10,61	10,85	10,23	11,26	11,56	9,64
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,19	0,33	0,36	0,37	0,30	0,25
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,17	0,60	(0,08)	0,05	0,54	0,42
Profits (pertes) latent(e)s	0,68	(0,03)	0,87	(0,84)	(0,28)	1,92
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,03	0,89	1,14	(0,43)	0,55	2,58
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,14)	(0,31)	(0,31)	(0,32)	(0,17)	(0,13)
Des dividendes canadiens	(0,05)	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,05)	(0,09)
Des gains en capital	-	(0,57)	-	-	(0,27)	-
Remboursement de capital	(0,07)	(0,23)	(0,20)	(0,28)	(0,39)	(0,37)
Distributions annuelles totales³	(0,26)	(1,13)	(0,54)	(0,63)	(0,88)	(0,59)
Actif net, à la clôture	11,38	10,61	10,85	10,23	11,26	11,56
	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série PWX8						
Actif net, à l'ouverture	13,37	14,09	13,70	15,61	16,53	14,22
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,24	0,43	0,47	0,50	0,42	0,36
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,21	0,75	(0,07)	0,18	0,76	0,50
Profits (pertes) latent(e)s	0,85	(0,04)	1,15	(1,15)	(0,39)	2,76
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,29	1,13	1,54	(0,48)	0,78	3,61
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,18)	(0,39)	(0,42)	(0,45)	(0,24)	(0,19)
Des dividendes canadiens	(0,06)	(0,03)	(0,04)	(0,04)	(0,08)	(0,13)
Des gains en capital	-	(0,74)	-	-	(0,37)	-
Remboursement de capital	(0,29)	(0,71)	(0,67)	(0,86)	(1,06)	(1,03)
Distributions annuelles totales³	(0,53)	(1,87)	(1,13)	(1,35)	(1,75)	(1,35)
Actif net, à la clôture	14,12	13,37	14,09	13,70	15,61	16,53

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$ US)¹ (suite)

Série T8	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	8,85	9,54	9,48	11,05	11,96	10,53
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,15	0,29	0,32	0,35	0,30	0,26
Total des charges	(0,11)	(0,23)	(0,22)	(0,23)	(0,29)	(0,28)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,13	0,69	(0,33)	0,04	0,56	0,38
Profits (pertes) latent(e)s	0,55	(0,03)	0,78	(0,80)	(0,28)	2,02
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,72	0,72	0,55	(0,64)	0,29	2,38
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,04)	(0,08)	(0,09)	(0,19)	(0,06)	(0,07)
Des dividendes canadiens	(0,01)	–	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,47)	–	–	(0,24)	–
Remboursement de capital	(0,31)	(0,69)	(0,66)	(0,73)	(0,92)	(0,90)
Distributions annuelles totales³	(0,36)	(1,24)	(0,76)	(0,93)	(1,23)	(0,98)
Actif net, à la clôture	9,23	8,85	9,54	9,48	11,05	11,96

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) ¹	6 921	6 900	8 477	9 926	12 662	9 738
Titres en circulation (en milliers) ¹	739	781	917	1 115	1 265	927
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,32	2,31	2,32	2,31	2,31	2,31
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,34	2,32	2,32	2,32	2,32	2,32
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,08	0,06	0,05	0,06	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	52,65	82,57	40,58	42,14	63,82	59,68
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,37	8,84	9,24	8,90	10,01	10,50
Série D	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) ¹	741	471	426	306	148	23
Titres en circulation (en milliers) ¹	75	51	45	34	15	2
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,13	1,13	1,15	1,13	1,36	1,39
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,14	1,14	1,15	1,14	1,37	1,40
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,08	0,06	0,05	0,06	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	52,65	82,57	40,58	42,14	63,82	59,68
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,82	9,21	9,52	9,08	10,09	10,49
Série F	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) ¹	33 691	32 487	31 958	31 315	39 748	32 515
Titres en circulation (en milliers) ¹	3 226	3 319	3 166	3 260	3 730	2 947
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,95	0,94	0,94	0,94	0,93	0,93
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,96	0,95	0,94	0,94	0,95	0,95
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,08	0,06	0,05	0,06	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	52,65	82,57	40,58	42,14	63,82	59,68
Valeur liquidative par titre (\$ US)	10,44	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 INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série F8						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) ¹	111	83	79	82	58	4
Titres en circulation (en milliers) ¹	9	7	6	7	4	-
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,91	0,90	0,90	0,90	0,94	0,96
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,93	0,91	0,91	0,91	0,95	0,98
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,08	0,06	0,05	0,06	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	52,65	82,57	40,58	42,14	63,82	59,68
Valeur liquidative par titre (\$ US)	12,29	11,69	12,42	12,18	14,00	14,96
Série FB						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) ¹	22	20	19	49	51	18
Titres en circulation (en milliers) ¹	2	2	2	5	5	2
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,16	1,15	1,21	1,21	1,17	1,16
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,18	1,16	1,21	1,22	1,18	1,17
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,08	0,06	0,05	0,06	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	52,65	82,57	40,58	42,14	63,82	59,68
Valeur liquidative par titre (\$ US)	10,60	9,95	10,28	9,81	10,91	11,32
Série PW						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) ¹	32 602	30 407	33 219	35 573	48 086	34 940
Titres en circulation (en milliers) ¹	3 403	3 367	3 529	3 931	4 740	3 291
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,06	2,05	2,05	2,05	2,06	2,05
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,07	2,05	2,05	2,06	2,07	2,06
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,08	0,06	0,05	0,06	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	52,65	82,57	40,58	42,14	63,82	59,68
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,58	9,03	9,41	9,05	10,15	10,62
Série PWFB						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) ¹	2 215	2 087	2 271	2 607	3 016	2 111
Titres en circulation (en milliers) ¹	213	214	226	272	284	192
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,93	0,92	0,93	0,93	0,92	0,92
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,94	0,93	0,93	0,94	0,93	0,93
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,08	0,06	0,05	0,06	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	52,65	82,57	40,58	42,14	63,82	59,68
Valeur liquidative par titre (\$ US)	10,42	9,76	10,07	9,58	10,63	11,00
Série PWT8						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) ¹	1 798	1 757	1 791	1 673	1 849	2 049
Titres en circulation (en milliers) ¹	167	170	161	152	145	148
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,05	2,06	2,07	2,07	2,05	2,05
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,06	2,07	2,08	2,07	2,07	2,06
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,08	0,06	0,05	0,06	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	52,65	82,57	40,58	42,14	63,82	59,68
Valeur liquidative par titre (\$ US)	10,79	10,32	11,09	11,00	12,78	13,80

	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série PWX						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) ¹	1 941	1 793	1 802	1 732	2 003	2 277
Titres en circulation (en milliers) ¹	171	169	166	169	178	197
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,02	0,01	0,01	0,01	-	-
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,03	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,08	0,06	0,05	0,06	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	52,65	82,57	40,58	42,14	63,82	59,68
Valeur liquidative par titre (\$ US)	11,38	10,61	10,85	10,23	11,26	11,56
Série PWX8						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) ¹	2	2	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,02	0,01	0,01	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,03	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,08	0,06	0,05	0,06	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	52,65	82,57	40,58	42,14	63,82	59,68
Valeur liquidative par titre (\$ US)	14,12	13,37	14,09	13,70	15,61	16,53
Série T8						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) ¹	185	176	442	539	694	717
Titres en circulation (en milliers) ¹	20	20	46	57	63	60
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,35	2,35	2,35	2,35	2,36	2,32
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,36	2,36	2,36	2,36	2,37	2,34
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,08	0,06	0,05	0,06	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	52,65	82,57	40,58	42,14	63,82	59,68
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,23	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 suivi et toute autre rémunération (collectivement, les « versements liés à la distribution ») versées aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans le Fonds.

IG Gestion de patrimoine Inc., un courtier affilié au gestionnaire, peut avoir droit à des versements liés à la distribution du gestionnaire au même titre que les courtiers inscrits non reliés.

Au cours de la période, le gestionnaire a utilisé environ 41 % 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 INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 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^{er} 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)

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^{er} 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^{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.

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 ^{er} 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	— ¹⁾	— ¹⁾
Série PWX8	24 octobre 2018	— ¹⁾	— ¹⁾
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.