

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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.

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 2024

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 4 juin 2024

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 2024 (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 titres de participation axés 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 participation 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 équilibré de titres mondiaux libellés 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 9,2 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 14,4 % pour un indice mixte composé à 52,5 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice MSCI Monde (net) (rendement de 25,1 %), et à 47,5 % de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) (rendement de 3,3 %). 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 ont progressé au cours de la période, au fil du ralentissement du rythme de hausse des taux d'intérêt par les banques centrales. Les gains du marché boursier américain sont en grande partie provenus d'un petit nombre de titres à mégacapitalisation. L'économie mondiale a fait preuve de résilience et la situation de l'emploi est demeurée solide. L'inflation a ralenti, mais elle est demeurée légèrement supérieure aux cibles des banques centrales. Après juillet 2023, la Réserve fédérale américaine a maintenu le taux des fonds fédéraux dans une fourchette cible de 5,25 % à 5,50 %. Les taux des titres du Trésor ont atteint un sommet puis ont reculé en raison du changement d'orientation de la politique monétaire. La Banque du Japon a relevé son taux directeur pour la première fois en 17 ans, mais de nombreuses banques centrales ont laissé entrevoir d'éventuelles baisses de taux en 2024.

Au sein de l'indice MSCI Monde (net), les marchés les plus performants en dollars américains ont été ceux de l'Italie, du Danemark et des États-Unis, tandis que ceux de Hong Kong, du Portugal et de la Finlande ont fait moins bonne figure. Les secteurs de la technologie de l'information, des services de communication et des services financiers ont été les plus performants, tandis que ceux des services publics, de la consommation de base et des biens immobiliers ont été les plus faibles.

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.

Au sein de la composante en actions du Fonds, la sélection de titres aux États-Unis et la surpondération et la sélection de titres du Royaume-Uni ont nui au rendement. Sur le plan sectoriel, la surpondération et la sélection de titres de la consommation de base et la sélection de titres des services financiers ont été défavorables, tout comme la sous-pondération et la sélection de titres de la technologie de l'information. En revanche, la sélection de titres en Allemagne et au Danemark a contribué au rendement, tout comme la sous-pondération du secteur des services publics.

Dans la composante en titres à revenu fixe du Fonds, la durée plus longue (sensibilité supérieure aux taux d'intérêt) des obligations de sociétés a nui aux résultats, étant donné que les taux d'intérêt ont monté. Les placements en obligations de sociétés du secteur des biens immobiliers ont nui au rendement, tout comme la gestion des devises. En revanche, la surpondération des obligations de sociétés du secteur de l'énergie a contribué au rendement. Le Fonds détenait des contrats à terme standardisés sur certaines obligations gouvernementales pour gérer la durée, ce qui a aussi eu un effet positif sur le rendement.

Au cours de la période, ni les activités de gestion de portefeuille ni les développements des marchés n'ont eu une incidence importante sur le positionnement du Fonds.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a diminué de 3,9 % pour s'établir à 80,5 millions de dollars américains. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 7,4 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 10,7 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 ») pour chacune des séries au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2023. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre,

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 2024

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

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. En réponse aux niveaux plus élevés de l'inflation et de la volatilité des marchés, l'équipe a continué de trouver pour le portefeuille 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 croit que les données économiques robustes et l'inflation élevée à la fin de la période ont fait reculer les attentes antérieures du marché à l'égard de l'assouplissement de la politique par la Réserve fédérale américaine; l'équipe adopte une approche de neutralité en matière de durée aux États-Unis. Compte tenu de l'affaiblissement des indicateurs économiques et des conditions financières restrictives, qui pourraient donner lieu à une politique monétaire plus conciliante, l'équipe préconise la durée au Canada. En ce qui concerne les marchés émergents, l'équipe est d'avis que les obligations libellées en monnaie locale demeurent intéressantes en raison des coupons élevés et de l'appréciation du capital.

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. 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 2024, le Fonds détenait un investissement de 0,3 million de dollars américains (0,4 % 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 2024, 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.

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 sociétés affiliées au gestionnaire. Au 31 mars 2024, le Fonds détenait les participations suivantes dans des sociétés affiliées au gestionnaire : 0,2 million de dollars américains investis dans des titres émis par Pernod Ricard SA, soit 0,3 % de la valeur liquidative du Fonds. Le gestionnaire a effectué ces placements en se fondant sur l'approbation du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie. Le comité d'examen indépendant a émis cette approbation sous réserve de la réalisation de ces placements 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 0,005 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.

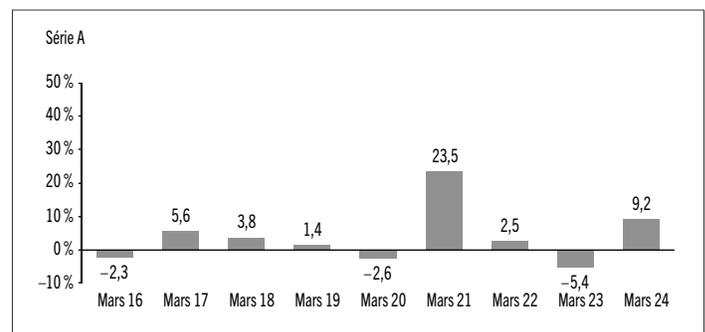
Rendement passé

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.

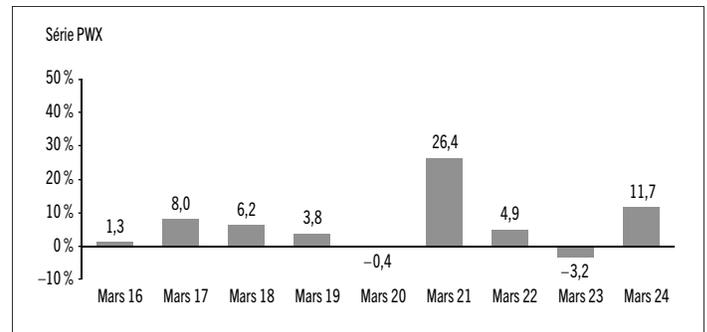
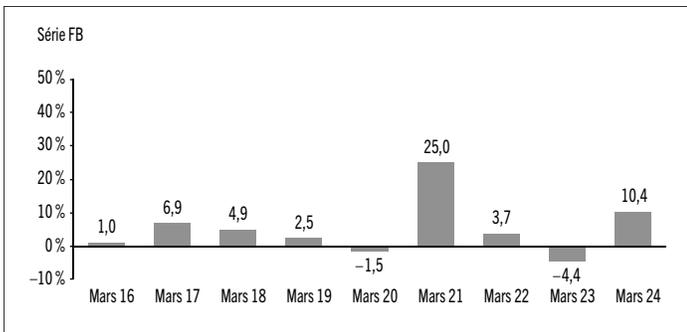
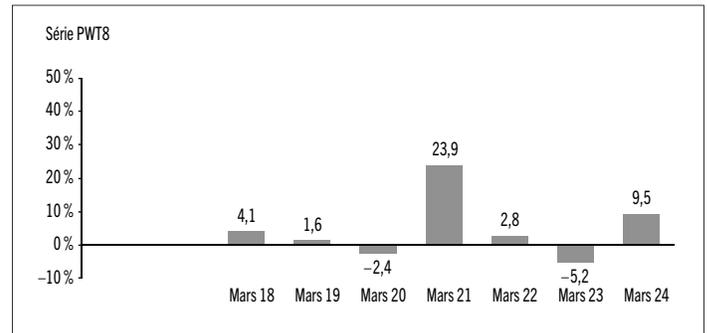
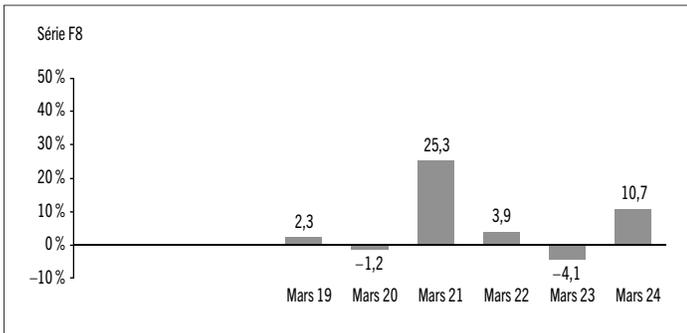
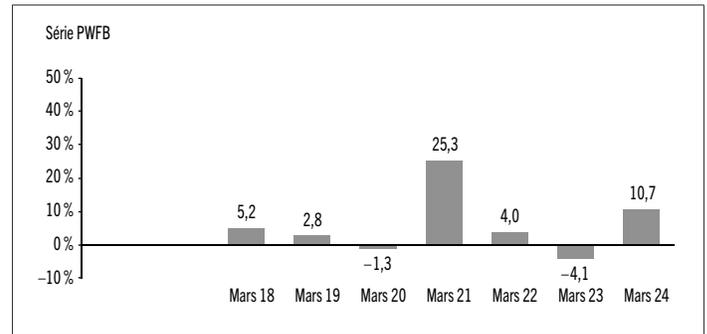
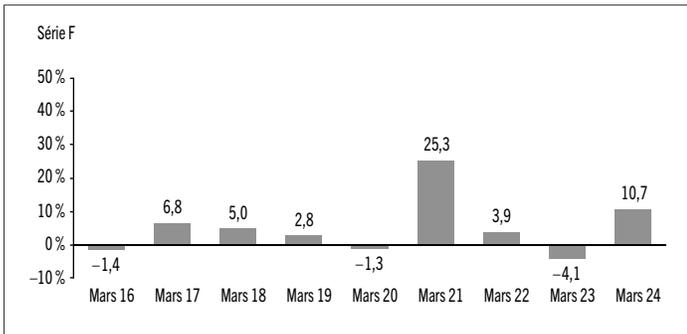
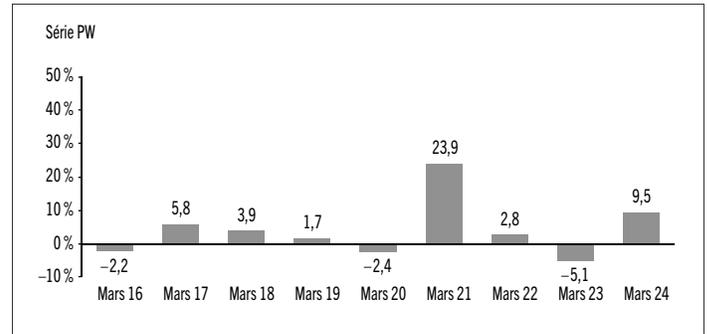
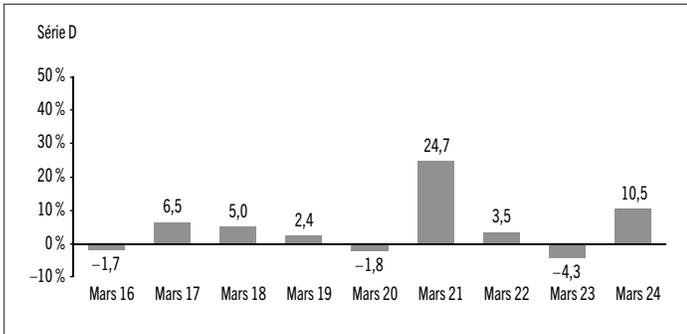
Rendements annuels

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*.



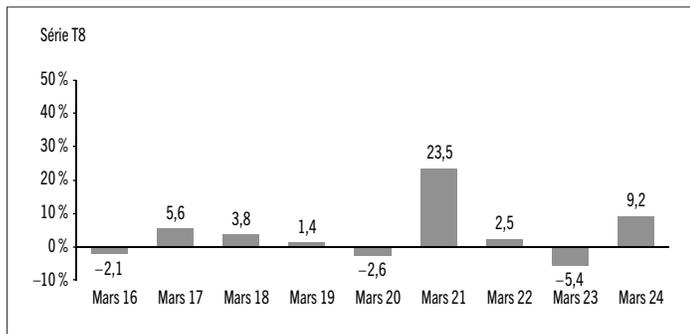
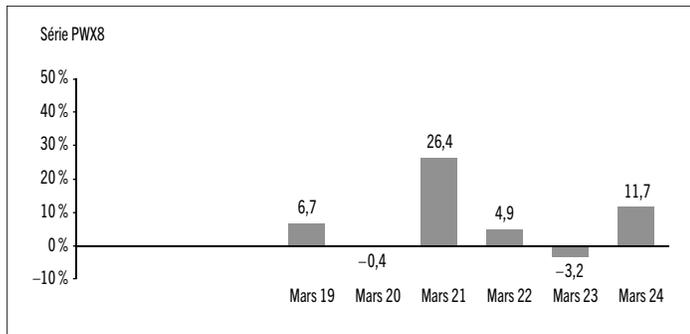
FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024



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 2024



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 2024. 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 ¹	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement ²
Série A	9,2	1,9	5,0	s.o.	3,7
Série D	10,5	3,1	6,0	s.o.	4,7
Série F	10,7	3,3	6,4	s.o.	5,1
Série F8	10,7	3,4	6,4	s.o.	5,9
Série FB	10,4	3,1	6,1	s.o.	5,4
Série PW	9,5	2,2	5,2	s.o.	4,0
Série PWFB	10,7	3,4	6,4	s.o.	5,7
Série PWT8	9,5	2,2	5,2	s.o.	4,6
Série PWX	11,7	4,3	7,4	s.o.	6,4
Série PWX8	11,7	4,3	7,4	s.o.	8,1
Série T8	9,2	1,9	4,9	s.o.	3,7
Indice mixte	14,4	3,7	6,7	s.o.	Note 3
Indice MSCI Monde (net)*	25,1	8,6	12,1	s.o.	Note 4
Indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert)	3,3	-2,0	0,4	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 obligations admissibles doivent s'être vu attribuer la note « BBB » ou une note supérieure et avoir une durée résiduelle jusqu'à l'échéance 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, 6,3 % pour la série F8, 6,5 % pour la série FB, 5,9 % pour la série PW, 6,6 % pour la série PWFB, 6,6 % pour la série PWT8, 6,2 % pour la série PWX, 7,3 % 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 : 9,4 % pour la série A, 9,4 % pour la série D, 9,4 % pour la série F, 10,5 % pour la série F8, 10,6 % pour la série FB, 9,4 % pour la série PW, 11,1 % pour la série PWFB, 11,1 % pour la série PWT8, 9,8 % pour la série PWX, 12,4 % pour la série PWX8, 9,6 % 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 : 1,6 % pour la série A, 1,6 % pour la série D, 1,6 % pour la série F, 1,2 % pour la série F8, 1,5 % pour la série FB, 1,6 % pour la série PW, 1,3 % pour la série PWFB, 1,3 % pour la série PWT8, 1,7 % pour la série PWX, 1,3 % pour la série PWX8, 1,6 % 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 2024

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2024

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

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

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

OBLIGATIONS PAR NOTE DE CRÉDIT††	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
AAA	6,2
AA	10,0
A	3,5
BBB	8,7
Inférieure à BBB	5,5
Sans note	3,7

* Les valeurs théoriques représentent 3,3 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur) et –3,6 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur).

** Les valeurs théoriques représentent 6,3 % de la valeur liquidative des options sur swaps achetées.

† Les valeurs théoriques représentent 7,5 % 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.

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS ACHETEUR

Émetteur	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Microsoft Corp.	2,8
Obligations du Trésor des États-Unis 5,32 % 08-08-2024	2,8
Obligations du Trésor des États-Unis 3,50 % 15-02-2033	2,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
SAP AG	1,8
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,13 % 15-01-2032	1,7
Amazon.com Inc.	1,7
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 3,50 % 14-04-2033, REGS	1,6
Broadcom Inc.	1,6
JPMorgan Chase & Co.	1,5
Alphabet Inc.	1,3
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,13 % 15-02-2052	1,3
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,38 % 15-07-2027	1,2
Apple Inc.	1,2
Meta Platforms Inc.	1,2
AbbVie Inc.	1,1
Gouvernement du Mexique 7,75 % 23-11-2034	1,1
Motorola Solutions Inc.	1,1
Deutsche Börse AG	1,1
Philip Morris International Inc.	1,0
Chevron Corp.	1,0
Shell PLC	1,0
Société Financière Internationale 0 % 22-02-2038	1,0
Novo Nordisk AS	1,0
Johnson & Johnson	1,0
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	36,3

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS VENDEUR

Émetteur	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Contrats à terme standardisés sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans	–
Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	–

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2024 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 2024

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

	31 mars				
Série A	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net, à l'ouverture	8,90	10,01	10,50	8,95	9,65
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,31	0,32	0,27	0,22	0,28
Total des charges	(0,21)	(0,21)	(0,25)	(0,24)	(0,23)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,12)	0,01	0,42	0,30	(0,19)
Profits (pertes) latent(e)s	0,75	(0,74)	(0,25)	1,74	(0,17)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,73	(0,62)	0,19	2,02	(0,31)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,09)	(0,10)	(0,06)	(0,06)	(0,03)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)
Des gains en capital	–	–	(0,21)	–	–
Remboursement de capital	(0,35)	(0,43)	(0,49)	(0,46)	(0,41)
Distributions annuelles totales³	(0,45)	(0,54)	(0,77)	(0,53)	(0,46)
Actif net, à la clôture	9,24	8,90	10,01	10,50	8,95
	31 mars				
Série D	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net, à l'ouverture	9,08	10,09	10,49	8,86	9,46
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,32	0,33	0,26	0,23	0,28
Total des charges	(0,11)	(0,11)	(0,15)	(0,14)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,25)	0,36	(0,07)	0,64	0,33
Profits (pertes) latent(e)s	0,77	(0,76)	(0,24)	1,79	(0,17)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,73	(0,18)	(0,20)	2,52	0,29
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,18)	(0,19)	(0,09)	(0,08)	(0,06)
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,06)
Des gains en capital	–	–	(0,23)	–	–
Remboursement de capital	(0,27)	(0,35)	(0,44)	(0,42)	(0,34)
Distributions annuelles totales³	(0,47)	(0,56)	(0,78)	(0,53)	(0,46)
Actif net, à la clôture	9,52	9,08	10,09	10,49	8,86

	31 mars				
Série F	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net, à l'ouverture	9,60	10,66	11,03	9,29	9,86
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,33	0,35	0,28	0,23	0,28
Total des charges	(0,09)	(0,09)	(0,11)	(0,10)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,08)	(0,06)	0,46	0,12	(0,19)
Profits (pertes) latent(e)s	0,81	(0,79)	(0,26)	1,78	(0,17)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,97	(0,59)	0,37	2,03	(0,18)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,21)	(0,23)	(0,12)	(0,10)	(0,08)
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,05)	(0,09)
Des gains en capital	–	–	(0,25)	–	–
Remboursement de capital	(0,27)	(0,34)	(0,43)	(0,41)	(0,31)
Distributions annuelles totales³	(0,50)	(0,59)	(0,83)	(0,56)	(0,48)
Actif net, à la clôture	10,10	9,60	10,66	11,03	9,29
	31 mars				
Série F8	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net, à l'ouverture	12,18	14,00	14,96	12,99	14,20
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,42	0,45	0,36	0,32	0,40
Total des charges	(0,11)	(0,12)	(0,15)	(0,14)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,10)	0,67	(0,37)	0,46	(0,19)
Profits (pertes) latent(e)s	1,01	(1,04)	(0,33)	2,51	(0,24)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,22	(0,04)	(0,49)	3,15	(0,17)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,27)	(0,30)	(0,16)	(0,14)	(0,09)
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,03)	(0,04)	(0,07)	(0,11)
Des gains en capital	–	–	(0,32)	–	–
Remboursement de capital	(0,70)	(0,87)	(1,04)	(1,01)	(0,89)
Distributions annuelles totales³	(0,99)	(1,20)	(1,56)	(1,22)	(1,09)
Actif net, à la clôture	12,42	12,18	14,00	14,96	12,99

- 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 2024

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

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série FB					
Actif net, à l'ouverture	9,81	10,91	11,32	9,55	10,17
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,33	0,36	0,29	0,24	0,30
Total des charges	(0,12)	(0,12)	(0,14)	(0,13)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,46)	0,10	0,39	0,35	0,43
Profits (pertes) latent(e)s	0,81	(0,81)	(0,27)	1,87	(0,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,56	(0,47)	0,27	2,33	0,41
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,19)	(0,21)	(0,11)	(0,10)	(0,07)
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,05)	(0,08)
Des gains en capital	-	-	(0,24)	-	-
Remboursement de capital	(0,30)	(0,37)	(0,46)	(0,42)	(0,34)
Distributions annuelles totales³	(0,51)	(0,60)	(0,84)	(0,57)	(0,49)
Actif net, à la clôture	10,28	9,81	10,91	11,32	9,55
	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série PW					
Actif net, à l'ouverture	9,05	10,15	10,62	9,03	9,70
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,31	0,33	0,27	0,23	0,28
Total des charges	(0,19)	(0,19)	(0,23)	(0,21)	(0,21)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,08)	(0,05)	0,36	0,24	(0,40)
Profits (pertes) latent(e)s	0,76	(0,75)	(0,25)	1,75	(0,17)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,80	(0,66)	0,15	2,01	(0,50)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,11)	(0,13)	(0,07)	(0,07)	(0,05)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,03)
Des gains en capital	-	-	(0,22)	-	-
Remboursement de capital	(0,34)	(0,41)	(0,48)	(0,46)	(0,39)
Distributions annuelles totales³	(0,46)	(0,55)	(0,78)	(0,54)	(0,47)
Actif net, à la clôture	9,41	9,05	10,15	10,62	9,03
	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série PWFB					
Actif net, à l'ouverture	9,58	10,63	11,00	9,26	9,83
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,33	0,35	0,28	0,23	0,28
Total des charges	(0,09)	(0,09)	(0,11)	(0,10)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,09)	0,07	0,41	0,33	(0,21)
Profits (pertes) latent(e)s	0,81	(0,79)	(0,26)	1,82	(0,17)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,96	(0,46)	0,32	2,28	(0,20)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,21)	(0,23)	(0,12)	(0,10)	(0,08)
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,05)	(0,09)
Des gains en capital	-	-	(0,24)	-	-
Remboursement de capital	(0,27)	(0,34)	(0,43)	(0,41)	(0,30)
Distributions annuelles totales³	(0,50)	(0,59)	(0,82)	(0,56)	(0,47)
Actif net, à la clôture	10,07	9,58	10,63	11,00	9,26

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série PWT8					
Actif net, à l'ouverture	11,00	12,78	13,80	12,11	13,41
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,37	0,41	0,35	0,30	0,37
Total des charges	(0,23)	(0,24)	(0,29)	(0,28)	(0,29)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,06)	0,07	0,73	0,42	(0,72)
Profits (pertes) latent(e)s	0,91	(0,93)	(0,32)	2,33	(0,22)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,99	(0,69)	0,47	2,77	(0,86)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,13)	(0,15)	(0,08)	(0,09)	(0,06)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,03)
Des gains en capital	-	-	(0,29)	-	-
Remboursement de capital	(0,74)	(0,92)	(1,05)	(1,02)	(0,94)
Distributions annuelles totales³	(0,88)	(1,08)	(1,43)	(1,13)	(1,03)
Actif net, à la clôture	11,09	11,00	12,78	13,80	12,11
	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série PWX					
Actif net, à l'ouverture	10,23	11,26	11,56	9,64	10,14
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,36	0,37	0,30	0,25	0,29
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,08)	0,05	0,54	0,42	(0,16)
Profits (pertes) latent(e)s	0,87	(0,84)	(0,28)	1,92	(0,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,14	(0,43)	0,55	2,58	(0,06)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,31)	(0,32)	(0,17)	(0,13)	(0,11)
Des dividendes canadiens	(0,03)	(0,03)	(0,05)	(0,09)	(0,15)
Des gains en capital	-	-	(0,27)	-	-
Remboursement de capital	(0,20)	(0,28)	(0,39)	(0,37)	(0,23)
Distributions annuelles totales³	(0,54)	(0,63)	(0,88)	(0,59)	(0,49)
Actif net, à la clôture	10,85	10,23	11,26	11,56	9,64
	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série PWX8					
Actif net, à l'ouverture	13,70	15,61	16,53	14,22	15,41
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,47	0,50	0,42	0,36	0,44
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,07)	0,18	0,76	0,50	(0,22)
Profits (pertes) latent(e)s	1,15	(1,15)	(0,39)	2,76	(0,26)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,54	(0,48)	0,78	3,61	(0,05)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,42)	(0,45)	(0,24)	(0,19)	(0,17)
Des dividendes canadiens	(0,04)	(0,04)	(0,08)	(0,13)	(0,22)
Des gains en capital	-	-	(0,37)	-	-
Remboursement de capital	(0,67)	(0,86)	(1,06)	(1,03)	(0,80)
Distributions annuelles totales³	(1,13)	(1,35)	(1,75)	(1,35)	(1,19)
Actif net, à la clôture	14,09	13,70	15,61	16,53	14,22

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 2024

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

Série T8	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	9,48	11,05	11,96	10,53	11,69
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,32	0,35	0,30	0,26	0,33
Total des charges	(0,22)	(0,23)	(0,29)	(0,28)	(0,28)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,33)	0,04	0,56	0,38	0,17
Profits (pertes) latent(e)s	0,78	(0,80)	(0,28)	2,02	(0,20)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,55	(0,64)	0,29	2,38	0,02
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,09)	(0,19)	(0,06)	(0,07)	(0,04)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)
Des gains en capital	-	-	(0,24)	-	-
Remboursement de capital	(0,66)	(0,73)	(0,92)	(0,90)	(0,84)
Distributions annuelles totales³	(0,76)	(0,93)	(1,23)	(0,98)	(0,90)
Actif net, à la clôture	9,54	9,48	11,05	11,96	10,53

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US)¹	8 477	9 926	12 662	9 738	7 294
Titres en circulation (en milliers) ¹	917	1 115	1 265	927	814
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,32	2,31	2,31	2,31	2,30
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,32	2,32	2,32	2,32	2,31
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,06	0,05	0,04	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	40,58	42,14	63,82	59,68	77,05
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,24	8,90	10,01	10,50	8,95
Série D	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US)¹	426	306	148	23	46
Titres en circulation (en milliers) ¹	45	34	15	2	5
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,15	1,13	1,36	1,39	1,44
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,15	1,14	1,37	1,40	1,45
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,06	0,05	0,04	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	40,58	42,14	63,82	59,68	77,05
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,52	9,08	10,09	10,49	8,86
Série F	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US)¹	31 958	31 315	39 748	32 515	14 854
Titres en circulation (en milliers) ¹	3 166	3 260	3 730	2 947	1 599
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,94	0,94	0,93	0,93	0,93
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,94	0,94	0,95	0,95	0,94
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,06	0,05	0,04	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	40,58	42,14	63,82	59,68	77,05
Valeur liquidative par titre (\$ US)	10,09	9,60	10,66	11,03	9,29

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 de négociation 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 ratios des frais de négociation présentés pour le Fonds comprennent la tranche des ratios des frais de négociation 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 2024

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série F8					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) ¹	79	82	58	4	3
Titres en circulation (en milliers) ¹	6	7	4	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,90	0,90	0,94	0,96	0,96
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,91	0,91	0,95	0,98	0,97
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,06	0,05	0,04	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	40,58	42,14	63,82	59,68	77,05
Valeur liquidative par titre (\$ US)	12,42	12,18	14,00	14,96	12,99
Série FB					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) ¹	19	49	51	18	14
Titres en circulation (en milliers) ¹	2	5	5	2	2
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,21	1,21	1,17	1,16	1,20
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,21	1,22	1,18	1,17	1,21
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,06	0,05	0,04	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	40,58	42,14	63,82	59,68	77,05
Valeur liquidative par titre (\$ US)	10,28	9,81	10,91	11,32	9,55
Série PW					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) ¹	33 219	35 573	48 086	34 940	22 665
Titres en circulation (en milliers) ¹	3 529	3 931	4 740	3 291	2 510
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,05	2,05	2,06	2,05	2,04
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,05	2,06	2,07	2,06	2,05
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,06	0,05	0,04	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	40,58	42,14	63,82	59,68	77,05
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,41	9,05	10,15	10,62	9,03
Série PWFB					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) ¹	2 271	2 607	3 016	2 111	1 411
Titres en circulation (en milliers) ¹	226	272	284	192	152
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,93	0,93	0,92	0,92	0,91
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,93	0,94	0,93	0,93	0,92
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,06	0,05	0,04	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	40,58	42,14	63,82	59,68	77,05
Valeur liquidative par titre (\$ US)	10,07	9,58	10,63	11,00	9,26
Série PWT8					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) ¹	1 791	1 673	1 849	2 049	1 520
Titres en circulation (en milliers) ¹	161	152	145	148	125
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,07	2,07	2,05	2,05	2,06
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,08	2,07	2,07	2,06	2,06
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,06	0,05	0,04	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	40,58	42,14	63,82	59,68	77,05
Valeur liquidative par titre (\$ US)	11,09	11,00	12,78	13,80	12,11

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série PWX					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) ¹	1 802	1 732	2 003	2 277	2 209
Titres en circulation (en milliers) ¹	166	169	178	197	229
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,01	0,01	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,01	0,01	0,02	0,02	0,01
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,06	0,05	0,04	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	40,58	42,14	63,82	59,68	77,05
Valeur liquidative par titre (\$ US)	10,85	10,23	11,26	11,56	9,64
Série PWX8					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) ¹	1	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,01	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,01	0,01	0,01	0,02	0,01
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,06	0,05	0,04	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	40,58	42,14	63,82	59,68	77,05
Valeur liquidative par titre (\$ US)	14,09	13,70	15,61	16,53	14,22
Série T8					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) ¹	442	539	694	717	565
Titres en circulation (en milliers) ¹	46	57	63	60	54
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,35	2,35	2,36	2,32	2,30
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,36	2,36	2,37	2,34	2,30
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,06	0,05	0,04	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	40,58	42,14	63,82	59,68	77,05
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,54	9,48	11,05	11,96	10,53

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 39 % 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 et de vente 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 2024

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, du mode de souscription avec frais modérés 3 et du mode de souscription avec frais modérés 2 (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 % ²⁾	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.

2) Avant le 4 avril 2022, les frais de gestion pour la série D étaient imputés au Fonds au taux de 1,10 %.