

## **États financiers intermédiaires non audités**

*Pour la période de six mois close le 30 septembre 2025*

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

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

### **AVIS DE NON-AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES**

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

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



# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)		Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
				par titre		par série	
				30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)	30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)
<b>ACTIF</b>	\$	\$					
<b>Actifs courants</b>							
Placements à la juste valeur	990 625	895 133	Série A	9,59	9,50	143	158
Trésorerie et équivalents de trésorerie	80 628	76 956	Série AR	9,04	8,95	42	31
Intérêts courus à recevoir	12 829	11 885	Série CL	–	9,49	–	5 744
Dividendes à recevoir	8	3	Série D	8,12	8,05	378	375
Sommes à recevoir pour placements vendus	4 862	4 395	Série F	9,69	9,60	5 031	5 059
Sommes à recevoir pour titres émis	21	13	Série F5	10,91	10,80	4	8
Sommes à recevoir du gestionnaire	13	152	Série F8	10,31	10,37	4	4
Marge sur instruments dérivés	2 755	945	Série FB	8,99	8,91	10	10
Actifs dérivés	510	138	Série I	8,47	8,40	212	206
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 092 251</b>	<b>989 620</b>	Série IG	9,02	8,94	484 933	412 451
			Série O	9,39	9,31	3 655	3 513
<b>PASSIF</b>			Série PW	8,43	8,35	7 006	7 285
<b>Passifs courants</b>			Série PWFB	8,73	8,65	116	113
Sommes à payer pour placements achetés	18 699	7 055	Série PWR	9,03	8,95	359	320
Sommes à payer pour titres rachetés	18	150	Série PWT5	11,72	11,63	529	525
Sommes à payer au gestionnaire	1	3	Série PWT8	11,27	11,37	1	1
Obligation pour options vendues	230	–	Série PWX	8,28	8,21	225	224
Passifs dérivés	10 777	3 505	Série PWX8	8,95	8,96	1	1
<b>Total du passif</b>	<b>29 725</b>	<b>10 713</b>	Série R	9,57	9,49	446 185	430 651
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>1 062 526</b>	<b>978 907</b>	Série S	8,41	8,34	107 710	105 560
			Série SC	8,74	8,66	5 502	6 163
			Série S5	11,56	11,48	479	504
			Série T5	9,77	9,72	1	1
						<b>1 062 526</b>	<b>978 907</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS D’OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025 \$	2024 \$	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)			
Revenus			par titre		par série	
			2025	2024	2025	2024
Dividendes	2 230	1 648				
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	30 199	32 295				
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets			Série A	0,29	0,44	4 9
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	16 185	(17 914)	Série AR	0,28	0,43	2 –
Profit (perte) net(te) latent(e)	(9 491)	47 468	Série CL	0,34	0,53	208 1 975
Revenu tiré du prêt de titres	59	44	Série D	0,28	0,40	14 23
Revenu provenant des rabais sur les frais	63	67	Série F	0,34	0,49	179 284
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>39 245</b>	<b>63 608</b>	Série F5	0,38	0,53	– 1
			Série F8	0,37	0,56	– –
			Série FB	0,31	0,46	– –
<b>Charges (note 6)</b>			Série I	0,28	0,42	7 11
Frais de gestion	119	135	Série IG	0,35	0,51	16 442 29 405
Frais d'administration	31	33	Série J	–	0,43	– 5
Intérêts débiteurs	1	–	Série O	0,37	0,53	143 200
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	46	12	Série PW	0,28	0,41	238 393
Frais du comité d'examen indépendant	1	2	Série PWFB	0,31	0,46	4 7
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>198</b>	<b>182</b>	Série PWR	0,29	0,48	10 7
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–	Série PWT5	0,38	0,58	16 35
<b>Charges nettes</b>	<b>198</b>	<b>182</b>	Série PWT8	0,37	0,60	– –
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>39 047</b>	<b>63 426</b>	Série PWX	0,33	0,47	9 14
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	48	(1)	Série PWX8	0,36	0,52	– –
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–	Série R	0,38	0,54	17 306 25 016
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation</b>	<b>38 999</b>	<b>63 427</b>	Série S	0,33	0,48	4 221 5 679
			Série SC	0,27	0,42	181 336
			Série S5	0,36	0,55	15 27
			Série T5	0,30	0,46	– –
						<b>38 999 63 427</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	Total		Série A		Série AR		Série CL		Série D	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	978 907	1 084 031	158	219	31	21	5 744	36 283	375	573
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	38 999	63 427	4	9	2	–	208	1 975	14	23
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(30 622)	(33 579)	(3)	(4)	(1)	–	(147)	(1 062)	(10)	(12)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(2)	(2)	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(30 624)	(33 581)	(3)	(4)	(1)	–	(147)	(1 062)	(10)	(12)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	131 992	62 131	5	–	41	21	–	469	–	36
Réinvestissement des distributions	30 576	33 522	3	4	1	–	147	1 061	9	11
Paielements au rachat de titres	(87 324)	(94 404)	(24)	(44)	(32)	(19)	(5 952)	(4 934)	(10)	(156)
Total des opérations sur les titres	75 244	1 249	(16)	(40)	10	2	(5 805)	(3 404)	(1)	(109)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	83 619	31 095	(15)	(35)	11	2	(5 744)	(2 491)	3	(98)
À la clôture	1 062 526	1 115 126	143	184	42	23	–	33 792	378	475
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture			Titres		Titres		Titres		Titres	
Émis			17	23	3	2	605	3 879	47	72
Réinvestissement des distributions			–	–	5	3	–	50	–	5
Rachetés			–	–	–	–	16	113	1	1
Titres en circulation, à la clôture			(2)	(4)	(3)	(2)	(621)	(524)	(1)	(20)
			15	19	5	3	–	3 518	47	58

	Série F		Série F5		Série F8		Série FB		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	5 059	6 007	8	21	4	4	10	11	206	196
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	179	284	–	1	–	–	–	–	7	11
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(132)	(144)	–	–	–	–	–	–	(5)	(5)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(132)	(144)	–	–	–	–	–	–	(5)	(5)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	449	68	–	–	–	–	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	120	133	–	–	–	–	–	–	4	3
Paielements au rachat de titres	(644)	(912)	(4)	(9)	–	–	–	–	–	–
Total des opérations sur les titres	(75)	(711)	(4)	(9)	–	–	–	–	4	3
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	(28)	(571)	(4)	(8)	–	–	–	–	6	9
À la clôture	5 031	5 436	4	13	4	4	10	11	212	205
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Émis	527	635	1	2	–	–	1	1	25	24
Réinvestissement des distributions	47	7	–	–	–	–	–	–	–	–
Rachetés	12	14	–	–	–	–	–	–	–	–
Titres en circulation, à la clôture	(67)	(97)	(1)	(1)	–	–	–	–	–	–
	519	559	–	1	–	–	1	1	25	24

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

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

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

	Série IG		Série J		Série O		Série PW		Série PWFB	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	412 451	487 270	—	97	3 513	3 406	7 285	8 251	113	108
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	16 442	29 405	—	5	143	200	238	393	4	7
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(13 151)	(15 548)	—	(2)	(110)	(106)	(170)	(184)	(3)	(3)
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(13 151)	(15 548)	—	(2)	(110)	(106)	(170)	(184)	(3)	(3)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	91 569	49 615	—	—	—	25	298	483	1	—
Réinvestissement des distributions	13 151	15 548	—	2	110	106	156	169	3	3
Palements au rachat de titres	(35 529)	(65 112)	—	—	(1)	(1)	(801)	(1 185)	(2)	(2)
Total des opérations sur les titres	69 191	51	—	2	109	130	(347)	(533)	2	1
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	72 482	13 908	—	5	142	224	(279)	(324)	3	5
À la clôture	484 933	501 178	—	102	3 655	3 630	7 006	7 927	116	113
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture	46 118	55 278	—	11	377	371	872	1 002	13	13
Émis	10 158	5 575	—	—	—	2	35	59	—	—
Réinvestissement des distributions	1 470	1 756	—	—	12	12	19	20	—	—
Rachetés	(4 010)	(7 245)	—	—	—	—	(95)	(143)	—	—
Titres en circulation, à la clôture	53 736	55 364	—	11	389	385	831	938	13	13

	Série PWR		Série PWT5		Série PWT8		Série PWX		Série PWX8	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	320	106	525	731	1	1	224	233	1	1
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	10	7	16	35	—	—	9	14	—	—
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(8)	(3)	(12)	(16)	—	—	(7)	(7)	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	(1)	(1)	—	—	—	—	—	—
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(8)	(3)	(13)	(17)	—	—	(7)	(7)	—	—
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	32	53	—	—	—	—	2	7	—	—
Réinvestissement des distributions	8	3	4	7	—	—	7	6	—	—
Palements au rachat de titres	(3)	—	(3)	(61)	—	—	(10)	(12)	—	—
Total des opérations sur les titres	37	56	1	(54)	—	—	(1)	1	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	39	60	4	(36)	—	—	1	8	—	—
À la clôture	359	166	529	695	1	1	225	241	1	1
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture	36	12	45	63	—	—	27	29	—	—
Émis	3	6	—	—	—	—	—	—	—	—
Réinvestissement des distributions	1	—	—	1	—	—	1	1	—	—
Rachetés	—	—	—	(5)	—	—	(1)	(1)	—	—
Titres en circulation, à la clôture	40	18	45	59	—	—	27	29	—	—

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

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

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

	Série R		Série S		Série SC		Série S5	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	430 651	436 271	105 560	96 487	6 163	7 078	504	639
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	17 306	25 016	4 221	5 679	181	336	15	27
Distributions versées aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(13 435)	(13 316)	(3 286)	(3 000)	(131)	(154)	(11)	(13)
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	(1)	(1)
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(13 435)	(13 316)	(3 286)	(3 000)	(131)	(154)	(12)	(14)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	29 851	2 555	9 660	8 387	84	410	—	2
Réinvestissement des distributions	13 435	13 316	3 286	2 995	125	146	7	9
Palements au rachat de titres	(31 623)	(15 484)	(11 731)	(5 411)	(920)	(926)	(35)	(135)
Total des opérations sur les titres	11 663	387	1 215	5 971	(711)	(370)	(28)	(124)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	15 534	12 087	2 150	8 650	(661)	(188)	(25)	(111)
À la clôture	446 185	448 358	107 710	105 137	5 502	6 890	479	528
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :								
Titres en circulation, à l'ouverture	45 388	46 651	12 659	11 740	711	829	44	56
Émis	3 137	271	1 157	1 009	10	48	—	—
Réinvestissement des distributions	1 416	1 418	394	363	14	17	1	1
Rachetés	(3 338)	(1 655)	(1 408)	(655)	(106)	(108)	(4)	(12)
Titres en circulation, à la clôture	46 603	46 685	12 802	12 457	629	786	41	45

	Série T5		Série T8	
	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES				
À l'ouverture	1	16	—	1
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	—	—	—	—
Distributions versées aux porteurs de titres :				
Revenu de placement	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—
Total des distributions versées aux porteurs de titres	—	—	—	—
Opérations sur les titres :				
Produit de l'émission de titres	—	—	—	—
Réinvestissement des distributions	—	—	—	—
Palements au rachat de titres	—	—	—	(1)
Total des opérations sur les titres	—	—	—	(1)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	—	—	—	(1)
À la clôture	1	16	—	—
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :				
Titres en circulation, à l'ouverture	—	2	—	—
Émis	—	—	—	—
Réinvestissement des distributions	—	—	—	—
Rachetés	—	—	—	—
Titres en circulation, à la clôture	—	2	—	—

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2025 \$	2024 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	38 999	63 427
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	2 169	3 146
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	9 491	(47 468)
Achat de placements	(325 022)	(143 170)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	236 521	166 509
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	(2 620)	1 279
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	(2)	—
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(40 464)</b>	<b>43 723</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de titres	131 734	62 001
Paievements au rachat de titres	(87 206)	(94 132)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(48)	(59)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>44 480</b>	<b>(32 190)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>4 016</b>	<b>11 533</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	76 956	48 191
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(344)	120
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>80 628</b>	<b>59 844</b>
Trésorerie	13 212	29 469
Équivalents de trésorerie	67 416	30 375
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>80 628</b>	<b>59 844</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>		
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	2 177	1 708
Impôts étrangers payés (recouvrés)	—	—
Intérêts reçus déduction faite des retenues d'impôt	29 358	33 333
Intérêts versés	1	—

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS					
1011778 BC ULC 5,63 % 15-09-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 438 000 USD	2 001	2 029
407 International Inc. 4,22 % 14-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	38 000	39	39
Acuris Finance US Inc. 5,00 % 01-05-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	519 000 USD	609	702
AdaptHealth LLC 4,63 % 01-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 732 000 USD	3 588	3 613
AES Andes SA, taux variable 10-06-2055	Chili	Sociétés – Non convertibles	1 129 000 USD	1 551	1 664
The AES Corp. 2,45 % 15-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 430 000 USD	1 867	1 786
AIMCo Realty Investors LP					
2,71 % 01-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	24 000	22	24
Albaugh LLC,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-02-2029	États-Unis	Prêts à terme	557 709 USD	753	778
Albertsons Cos. Inc. 3,25 % 15-03-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 067 000 USD	3 531	4 244
Albertsons Cos. Inc. 4,63 % 15-01-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 108 000 USD	2 958	2 919
Albertsons Cos. Inc. 4,88 % 15-02-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 959 000 USD	5 168	5 418
Albertsons Cos. Inc. 6,25 % 15-03-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 308 000 USD	1 883	1 866
Albion Financing I SARL 7,00 % 21-05-2030 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	2 747 000 USD	3 909	3 958
Algonquin Power & Utilities Corp.,					
taux variable 18-01-2082 (\$ US)	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 209 000 USD	2 693	3 017
Algonquin Power & Utilities Corp.,					
taux variable 18-01-2082 (\$ CA)	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 391 000	5 169	5 398
Allied Universal Holdco LLC 3,63 % 01-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	812 000 EUR	1 196	1 316
Allied Universal Holdco LLC 4,63 % 01-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 226 000 USD	2 570	3 039
Allied Universal Holdco LLC 7,88 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 378 000 USD	3 296	3 474
Alpha Holding SA de CV 9,00 % 31-10-2025	Mexique	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	59	2
Alphabet Inc. 1,90 % 15-08-2040	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 687 000 USD	1 535	1 605
Alphabet Inc. 2,05 % 15-08-2050, rachetables 2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 005 000 USD	742	798
Alphabet Inc. 2,25 % 15-08-2060	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 110 000 USD	2 618	2 340
AltaGas Ltd., taux variable 11-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 066 000	2 065	2 075
AltaGas Ltd., taux variable 10-11-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	963 000	970	1 078
Altice Financing SA 5,75 % 15-08-2029 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	1 028 000 USD	1 278	1 084
Altice France SA 8,13 % 01-02-2027 144A	France	Sociétés – Non convertibles	1 215 000 USD	1 600	1 586
Altice France SA 5,13 % 15-07-2029	France	Sociétés – Non convertibles	4 135 000 USD	5 145	4 999
Altice International SARL 5,00 % 15-01-2028 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	477 000 USD	541	519
AMC Entertainment Holdings Inc. 7,50 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	983 000 USD	1 218	1 185
Amer Sports Inc. 6,75 % 16-02-2031 144A	Finlande	Sociétés – Non convertibles	1 704 000 USD	2 356	2 470
American Airlines Group Inc. 5,75 % 20-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 450 000 USD	2 042	2 028
American Axle & Manufacturing Inc.					
5,00 % 01-10-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	690 000 USD	860	913
American Axle & Manufacturing Inc.					
7,75 % 15-10-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	460 000 USD	635	645
AmeriGas Partners LP 9,38 % 01-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	608 000 USD	850	871
Amneal Pharmaceuticals LLC 6,88 % 01-08-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	506 000 USD	691	729
Apple Inc. 2,65 % 11-05-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 060 000 USD	894	948
Apple Inc. 2,40 % 20-08-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 837 000 USD	2 434	2 398
Apple Inc. 2,65 % 08-02-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 909 000 USD	1 624	1 689
ARC Falcon I Inc.,					
prêt à terme de second rang, taux variable 22-09-2029	États-Unis	Prêts à terme	960 000 USD	1 212	1 339
ARC Resources Ltd. 2,35 % 10-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	118 000	118	118
Arcos Dorados BV 6,38 % 29-01-2032	Brésil	Sociétés – Non convertibles	1 151 000 USD	1 649	1 693
Vins Arterra Canada Inc.,					
prêt à terme de premier rang, taux variable 18-11-2027	Canada	Prêts à terme	295 375	293	295
Ascend Wellness Holdings Inc. 12,75 % 16-07-2029, REGS	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	746 000 USD	967	1 021
Ashtead US Holdings Inc. 4,00 % 01-05-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	212 000 USD	271	292
Ashton Woods USA LLC 4,63 % 01-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 742 000 USD	2 203	2 335
Athenahealth Inc.,					
prêt à terme de premier rang, taux variable 27-01-2029	États-Unis	Prêts à terme	624 846 USD	830	869
B&G Foods Inc. 8,00 % 15-09-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 119 000 USD	2 890	2 861
Ball Corp. 6,88 % 15-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 140 000 USD	2 903	3 036
Ball Corp. 2,88 % 15-08-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 990 000 USD	3 552	3 783
Bank of America Corp.,					
taux variable 15-09-2027 (taux variable différé)	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	59 000	56	58
Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	36 000	37	37
Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 000	19	19
Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	14 000	14	15
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	371 000	377	380



# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	459 000	484	488
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2171, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 350 000	1 368	1 442
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	514 000	544	547
BCE Inc. 3,00 % 17-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	48	48
Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,15 % 24-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	67 000	67	71
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 27-03-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 285 000	2 286	2 336
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 15-09-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 341 000 USD	6 221	6 270
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 15-09-2055, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 514 000 USD	3 588	3 657
Block Inc. 5,63 % 15-08-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 640 000 USD	2 257	2 313
Boyd Group Services Inc., 5,75 % 04-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 354 000	1 354	1 382
Broadcast Media Partners Holdings Inc. 4,50 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 936 000 USD	3 549	3 860
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	21 000	21	22
Brookfield Renewable Partners ULC 4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	64 000	67	66
California Buyer Ltd. 6,38 % 15-02-2032 144A	Espagne	Sociétés – Non convertibles	825 000 USD	1 142	1 177
California Resources Corp. 8,25 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 443 000 USD	5 092	5 001
California Resources Corp. 7,00 % 15-01-2034 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 628 000 USD	2 256	2 253
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	13 000	14	14
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 874 000	1 894	1 967
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-04-2085	Canada	Sociétés – Non convertibles	147 000	150	152
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 2,54 % 28-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	67 000	67	66
Canadian Utilities Ltd., taux variable 22-12-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 665 000	3 665	3 685
Cannabist Co. Holdings Inc. 9,25 % 31-12-2028	Canada	Sociétés – Convertibles	3 990 000 USD	3 495	3 026
CANPACK SA/CANPACK US LLC 3,88 % 15-11-2029 144A	Pologne	Sociétés – Non convertibles	1 819 000 USD	1 989	2 377
Capital Power Corp., taux variable 05-06-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 075 000	2 095	2 335
Capital Power Corp. 7,95 % 09-09-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	718 000	722	796
Carnival Corp. 5,13 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	663 000 USD	923	923
Carnival Corp. 6,00 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	895 000 USD	1 284	1 264
Carnival Corp. 5,88 % 15-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 164 000 USD	1 628	1 661
Carnival Corp. 5,75 % 01-08-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 833 000 USD	3 874	4 017
Carnival Corp. 6,13 % 15-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	537 000 USD	772	767
Carriage Purchaser Inc. 7,88 % 15-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	209 000 USD	261	272
Cascades inc. 5,38 % 15-01-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 404 000 USD	1 823	1 940
Cascades inc. 6,75 % 15-07-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 390 000 USD	3 306	3 388
CCO Holdings LLC 5,38 % 01-06-2029, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 857 000 USD	3 977	3 952
CCO Holdings LLC 6,38 % 01-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 652 000 USD	3 417	3 746
CCO Holdings LLC 4,75 % 01-03-2030, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 681 000 USD	2 238	2 246
CCO Holdings LLC 4,25 % 01-02-2031, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 481 000 USD	2 886	3 184
Celanese US Holdings LLC 1,40 % 05-08-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 796 000 USD	5 186	5 119
Celanese US Holdings LLC 6,75 % 15-04-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	888 000 USD	1 267	1 233
Cenovus Energy Inc. 3,75 % 15-02-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	749 000 USD	750	741
CES Energy Solutions Corp. 6,88 % 24-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 073 000	4 123	4 230
Champ Acquisition Corp. 8,38 % 01-12-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 000 000 USD	1 488	1 483
Charter Communications Operating LLC 2,80 % 01-04-2031, rachetables 2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	118	107
Charter Communications Operating LLC 2,30 % 01-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	159 000 USD	201	190
Chemtrade Logistics Inc. 5,75 % 01-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	800 000	800	809
Chevron U.S.A. Inc. 2,34 % 12-08-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 921 000 USD	1 691	1 593
CIFI Holdings (Group) Co. Ltd. 6,00 % 30-12-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 279 000 USD	412	184
Cineplex Inc. 7,63 % 31-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	818 000	820	857
Clean Harbors Inc. 5,13 % 15-07-2029, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	784 000 USD	1 101	1 084
Clean Harbors Inc. 6,38 % 01-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 309 000 USD	3 104	3 295
Clear Channel Outdoor Holdings Inc. 7,75 % 15-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	982 000 USD	1 259	1 365
Clearwater Paper Corp. 4,75 % 15-08-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	820 000 USD	1 071	1 074
Clearway Energy Group LLC 3,75 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 662 000 USD	1 972	2 125
Clearway Energy Operating LLC 4,75 % 15-03-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 159 000 USD	4 296	4 345
Cleveland-Cliffs Inc. 7,00 % 15-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 267 000 USD	4 221	4 604

# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Cloud Software Group Inc. 9,00 % 30-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 037 000 USD	2 958	2 938
Clydesdale Acquisition Holdings Inc. 8,75 % 15-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 146 000 USD	1 407	1 639
Cogent Communications Group Inc. 7,00 % 15-06-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 742 000 USD	2 212	2 424
Cogent Communications Group Inc. 6,50 % 01-07-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 952 000 USD	5 415	5 352
Coinbase Global Inc. 3,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 031 000 USD	2 019	2 524
Colgate Energy Partners III LLC 5,88 % 01-07-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	326 000 USD	455	–
Cologix Data Centers Issuer LLC 4,94 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	1 220 000	1 220	1 206
Cologix Data Centers Issuer LLC 5,68 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	2 480 000	2 480	2 426
CommScope Inc. 4,75 % 01-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	629 000 USD	791	871
CommScope Technologies Finance LLC 8,25 % 01-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 317 500 USD	1 715	1 856
Condor Merger Sub Inc. 7,38 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 794 000 USD	2 278	2 321
Connect Finco SARL 9,00 % 15-09-2029 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 662 000 USD	2 271	2 430
Constellium SE 6,38 % 15-08-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 432 000 USD	1 981	2 038
Continental Resources Inc.					
4,90 % 01-06-2044, rachetables 2043	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 457 000 USD	1 510	1 656
CoreWeave Inc. 9,00 % 01-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 588 000 USD	2 162	2 266
Corus Entertainment Inc. 5,00 % 11-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 280 000	3 998	1 703
Country Garden Holdings Co. Ltd. 2,70 % 12-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 900 000 USD	1 616	282
Country Garden Holdings Co. Ltd. 5,63 % 14-01-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	2 663 000 USD	2 224	396
Covert Mergco Inc. 4,88 % 01-12-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 877 000 USD	3 483	3 777
Cresco Labs LLC,					
prêt à terme de premier rang, taux variable 13-08-2030	États-Unis	Prêts à terme	3 120 000 USD	4 126	4 320
Crocs Inc. 4,13 % 15-08-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 853 000 USD	2 280	2 356
Fonds de placement immobilier Crombie 3,13 % 12-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	108 000	101	103
Crown Americas LLC 5,25 % 01-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 940 000 USD	2 497	2 739
CSC Holdings LLC 6,50 % 01-02-2029, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 500 000 USD	2 085	1 544
CSC Holdings LLC 5,75 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	880 000 USD	1 035	473
CSC Holdings LLC 4,63 % 01-12-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 025 000 USD	2 532	999
Curaleaf Holdings Inc. 8,00 % 15-12-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 500 000 USD	4 487	4 651
Devon Energy Corp. 4,50 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 328 000 USD	1 674	1 851
Diamondback Energy Inc. 4,25 % 15-03-2052	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 820 000 USD	1 974	1 990
Digicel International Finance Ltd. 8,63 % 01-08-2032 144A	Jamaïque	Sociétés – Non convertibles	661 000 USD	915	947
DIRECTV Financing LLC 8,88 % 01-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 008 000 USD	5 391	5 526
DISH DBS Corp. 5,25 % 01-12-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 087 000 USD	1 229	1 488
DISH Network Corp. 11,75 % 15-11-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 708 000 USD	2 286	2 517
Dotdash Meredith Inc. 7,63 % 15-06-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 511 000 USD	3 429	3 462
Dream Finders Homes Inc. 6,88 % 15-09-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	288 000 USD	397	404
Fiducie de placement immobilier industriel Dream					
2,54 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	64 000	64	64
Fiducie de placement immobilier industriel Dream					
2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	55 000	55	54
EchoStar Corp. 10,75 % 30-11-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 294 000 USD	4 864	5 048
Ecopetrol SA 4,63 % 02-11-2031	Colombie	Sociétés – Non convertibles	1 346 000 USD	1 543	1 683
Electronic Arts Inc. 2,95 % 15-02-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 204 000 USD	1 042	1 509
Embecta Corp. 5,00 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 636 000 USD	2 002	2 156
Emera Inc., taux variable 15-06-2076, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	975 000 USD	1 289	1 368
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	12 000	12	11
Empresas CMPC SA 3,00 % 06-04-2031	Chili	Sociétés – Non convertibles	555 000 USD	687	695
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 062 000	6 151	6 201
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 465 000	5 047	4 731
Enbridge Inc., taux variable 19-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	449 000	443	449
Enbridge Inc., taux variable 15-01-2084, rachetables 2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 270 000	5 331	6 363
Endo Finance Holdings Inc. 8,50 % 15-04-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 303 000 USD	1 818	1 948
Enel SPA 2,25 % 12-07-2031 144A	Italie	Sociétés – Non convertibles	2 888 000 USD	3 037	3 592
Energizer Holdings Inc. 4,38 % 31-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 424 000 USD	1 853	1 900
Energizer Holdings Inc. 6,00 % 15-09-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 221 000 USD	1 692	1 661
Evergreen AcqCo 1 LP,					
prêt à terme de premier rang, taux variable 13-09-2032	États-Unis	Prêts à terme	229 641 USD	290	320
The E.W. Scripps Co. 9,88 % 15-08-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	827 000 USD	1 136	1 081
Expedia Group Inc. 2,95 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 216 000 USD	1 303	1 569
Exxon Mobil Corp. 3,10 % 16-08-2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 043 000 USD	1 060	1 010
Exxon Mobil Corp. 3,45 % 15-04-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	749 000 USD	771	767
Fair Isaac Corp. 4,00 % 15-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 942 000 USD	2 387	2 630
Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 % 03-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	348 000	350	353

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Fairfax India Holdings Corp. 5,00 % 26-02-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	710 000 USD	867	937
Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,12 % 25-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	82
Fertitta Entertainment Inc. 6,75 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	946 000 USD	1 142	1 235
First Quantum Minerals Ltd. 7,25 % 15-02-2034 144A	Zambie	Sociétés – Non convertibles	1 220 000 USD	1 676	1 756
Flynn America LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	906 250 USD	1 105	1 255
Compagnie Crédit Ford du Canada 2,96 % 16-09-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 692 000	5 689	5 669
Ford Motor Co. 3,25 % 12-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 506 000 USD	2 607	3 049
Ford Motor Credit Co. LLC 2,70 % 10-08-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 003 000 USD	2 432	2 742
Fortis Inc. 4,43 % 31-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	41
Frontra Generation Holdings LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 26-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	94 895 USD	68	123
Frontier Communications Corp. 5,88 % 15-10-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 659 000 USD	3 497	3 702
Frontier Communications Corp. 6,75 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 458 000 USD	5 372	6 271
Corporation de Sécurité Garda World 6,00 % 01-06-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000 USD	631	746
Corporation de Sécurité Garda World 8,25 % 01-08-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 848 000 USD	2 550	2 668
Corporation de Sécurité Garda World 8,38 % 15-11-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 268 000 USD	3 162	3 280
Garrett Motion Holdings Inc. 7,75 % 31-05-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	480 000 USD	661	701
Gartner Inc. 3,63 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 912 000 USD	3 560	3 885
GFL Environmental Inc. 3,50 % 01-09-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	860 000 USD	1 082	1 170
GFL Environmental Inc. 4,75 % 15-06-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	212 000 USD	258	291
GFL Environmental Inc. 6,75 % 15-01-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 121 000 USD	1 529	1 635
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 044 000	4 888	5 048
Gibson Energy Inc., taux variable 12-07-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 430 000	2 446	2 678
GoDaddy Operating Co. LLC 3,50 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 627 000 USD	8 043	8 754
The Goodyear Tire & Rubber Co. 5,25 % 15-07-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 705 000 USD	2 183	2 236
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-12-2034	Canada	Gouvernement fédéral	73 000	73	74
Fiducie de placement immobilier Granite 3,06 % 04-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	75 000	70	75
Graphic Packaging International Inc. 3,50 % 01-03-2029, rachetables 2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	859 000 USD	1 138	1 134
Gray Media Inc. 9,63 % 15-07-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	738 000 USD	1 022	1 048
Gray Media Inc. 7,25 % 15-08-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 018 000 USD	1 385	1 405
Gray Television Inc. 5,38 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 094 000 USD	3 788	3 232
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,47 % 02-02-2034, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	22 000	25	26
Guala Closures SPA 3,25 % 15-06-2028	Italie	Sociétés – Non convertibles	1 370 000 EUR	2 022	2 204
Hanesbrands Inc. 9,00 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	819 000 USD	1 173	1 208
HCA Holdings Inc. 5,25 % 15-06-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 086 000 USD	1 534	1 514
Heartland Dental LLC 10,50 % 30-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	295 000 USD	397	433
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	42 000	45	42
Heathrow Funding Ltd. 3,73 % 13-04-2033	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	67 000	69	66
Helios Software Holdings Inc. 8,75 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	901 000 USD	1 234	1 300
Herc Holdings Inc. 7,00 % 15-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 838 000 USD	2 582	2 660
The Hertz Corp., prêt à terme de sortie B de premier rang, taux variable 14-06-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 057 326 USD	1 292	1 326
The Hertz Corp., prêt à terme de sortie C de premier rang, taux variable 14-06-2028	États-Unis	Prêts à terme	208 110 USD	255	261
Hilton Domestic Operating Co. Inc. 4,88 % 15-01-2030, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 952 000 USD	5 100	5 470
Huntsman International LLC 5,70 % 15-10-2034	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	842 000 USD	1 069	1 068
Hydro One Inc. 4,91 % 27-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	106 000	108	111
iA Société financière inc., taux variable 30-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	345 000	358	359
Icahn Enterprises LP 9,75 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	451 000 USD	643	632
iliad Holding SASU 7,00 % 15-04-2032 144A	France	Sociétés – Non convertibles	1 360 000 USD	1 909	1 934
Innovative Industrial Properties Inc. 5,50 % 25-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 843 000 USD	3 369	3 930
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 425 000	7 902	7 776
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 417 000	5 438	5 648
International Game Technology PLC 2,38 % 15-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 500 000 EUR	2 053	2 420
Iron Mountain Inc. 5,00 % 15-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	932 000 USD	1 250	1 291
Iron Mountain Inc. 5,25 % 15-07-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 458 000 USD	3 317	3 383
Jabil Inc. 3,00 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 741 000 USD	4 328	4 801
Jadex Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 12-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	853 760 USD	1 094	1 030

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Jane Street Group 6,75 % 01-05-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 625 000 USD	2 338	2 351
Jazz Pharmaceuticals PLC 4,38 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 121 000 USD	2 660	2 879
Jefferies Finance LLC 6,63 % 15-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 693 000 USD	2 322	2 375
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2025	Chine	Sociétés – Convertibles	113 209 USD	5	5
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2026	Chine	Sociétés – Convertibles	150 935 USD	6	6
Kaisa Group Holdings 7,72 % 28-12-2027	Chine	Sociétés – Convertibles	150 935 USD	8	6
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2027	Chine	Sociétés – Convertibles	188 677 USD	7	7
Kaisa Group Holdings 6,25 % 28-12-2028	Chine	Sociétés – Convertibles	226 402 USD	10	8
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2028	Chine	Sociétés – Convertibles	301 870 USD	11	10
Kaisa Group Holdings 6,50 % 28-12-2029	Chine	Sociétés – Convertibles	377 337 USD	14	12
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2029	Chine	Sociétés – Convertibles	301 870 USD	11	11
Kaisa Group Holdings 6,75 % 28-12-2030	Chine	Sociétés – Convertibles	452 805 USD	11	11
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2030	Chine	Sociétés – Convertibles	377 337 USD	13	12
Kaisa Group Holdings 7,00 % 28-12-2031	Chine	Sociétés – Convertibles	679 208 USD	13	15
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2031	Chine	Sociétés – Convertibles	377 337 USD	12	12
Kaisa Group Holdings 7,25 % 28-12-2032	Chine	Sociétés – Convertibles	636 401 USD	11	11
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2032	Chine	Sociétés – Convertibles	711 868 USD	23	22
Keyera Corp., taux variable 15-10-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 921 000	3 921	3 969
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 498 000	3 653	3 724
Kleopatra Finco SARL 4,25 % 01-03-2026	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	2 135 000 EUR	2 774	1 991
Kleopatra Finco SARL 9,00 % 01-09-2029	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	2 793 070 EUR	3 757	564
Knight Health Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-12-2028	États-Unis	Prêts à terme	746 117 USD	891	342
Kohl's Corp. 10,00 % 01-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	701 000 USD	1 004	1 062
Kronos Acquisition Holdings Inc. 8,25 % 30-06-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 457 000 USD	1 955	1 581
Produits Kruger S.E.C. 5,38 % 09-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 881 000	1 876	1 877
L Brands Inc. 6,63 % 01-10-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	766 000 USD	999	1 092
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	813 000 USD	1 091	938
Lamb Weston Holdings Inc. 4,38 % 31-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 975 000 USD	5 870	6 548
Banque Laurentienne du Canada, taux variable 15-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 237 000	1 251	1 141
Level 3 Financing Inc. 3,75 % 15-07-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	716 000 USD	796	855
LGI Homes Inc. 8,75 % 15-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	366 000 USD	503	535
Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	53 000	52	40
Light and Wonder International Inc. 6,25 % 01-10-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	328 000 USD	455	457
Logan Group Co. Ltd. 4,70 % 06-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	4 164 000 USD	3 320	501
Luxembourg Investment Co. 428 SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 22-10-2028	Luxembourg	Prêts à terme	977 962 USD	1 194	39
Magenta Security Holdings LLC, prêt à terme de premier rang (premier sorti), taux variable 27-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	46 184 USD	56	53
Magenta Security Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang (troisième sorti), taux variable 27-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	214 329 USD	357	61
Magenta Security LLC 1L, taux variable 27-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	60 354 USD	74	37
Société Financière Manuvie 3,38 % 19-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 342 000	1 071	1 281
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 564 000	2 546	2 687
Match Group Holdings II LLC 3,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 931 000 USD	2 141	2 437
Mattamy Group Corp. 5,25 % 15-12-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 515 000 USD	1 920	2 096
Mattamy Group Corp. 4,63 % 01-03-2030, rachetables 2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 166 000 USD	3 564	4 263
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 201 000 USD	1 599	1 676
Mauser Packaging Solutions 7,88 % 15-04-2027, nom.	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 424 000 USD	1 968	2 006
Mav Acquisition Corp. 5,75 % 01-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	617 000 USD	780	858
McDonald's Corp. 3,63 % 01-09-2049, rachetables 2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 039 000 USD	1 035	1 088
MEDNAX Inc. 5,38 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	914 000 USD	1 101	1 266
MEG Energy Corp. 5,88 % 01-02-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 138 000 USD	1 469	1 587
Merck & Co. Inc. 5,13 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 798 000 USD	2 145	2 192
Methanex US Operations Inc. 6,25 % 15-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 174 000 USD	1 566	1 664
Microsoft Corp. 2,53 % 01-06-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 242 000 USD	1 051	1 099
Minerva Merger Sub Inc. 6,50 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 577 000 USD	4 509	4 939
Mozart Debt Merger Sub Inc. 3,88 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 338 000 USD	1 694	1 796
Mozart Debt Merger Sub Inc. 5,25 % 01-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 657 000 USD	3 252	3 667
MPT Operating Partnership LP 4,63 % 01-08-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 663 000 USD	1 593	1 930

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>b</sup> re d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
MPT Operating Partnership LP 3,50 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 650 000 USD	1 526	1 686
MPT Operating Partnership LP 8,50 % 15-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	358 000 USD	512	530
MSCI Inc. 3,63 % 01-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 743 000 USD	2 146	2 283
MSCI Inc. 3,25 % 15-08-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 766 000 USD	4 177	4 698
Murphy Oil USA Inc. 3,75 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 357 000 USD	5 094	5 642
Muvico LLC 15,00 % 19-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	840 000 USD	1 246	1 269
Naked Juice LLC, prêt à terme (paiement en nature) de premier rang SuperP (troisième sorti), taux variable 24-01-2030	États-Unis	Prêts à terme	222 400 USD	269	129
Naked Juice LLC, prêt à terme de premier rang SuperP (deuxième sorti), taux variable 24-01-2029	États-Unis	Prêts à terme	649 176 USD	783	684
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000	423	426
NCL Corp. Ltd. 6,75 % 01-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 072 000 USD	1 541	1 534
The New Home Co. Inc. 8,50 % 01-11-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	167 000 USD	229	242
New Red Finance Inc. 3,88 % 15-01-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	117 000 USD	144	159
New Red Finance Inc. 4,00 % 15-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 210 000 USD	4 163	4 213
NIKE Inc. 3,25 % 27-03-2040, rachetables 2039	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 725 000 USD	1 836	1 950
NIKE Inc. 3,38 % 27-03-2050, rachetables 2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 168 000 USD	1 110	1 182
Nine Energy Service Inc. 13,00 % 01-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 064 000 USD	1 089	748
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	157 000	156	152
Northland Power Inc., taux variable 30-06-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 162 000	2 155	2 391
NOVA Chemicals Corp. 9,00 % 15-02-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 922 000 USD	2 617	2 871
NOVA Chemicals Corp. 7,00 % 01-12-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 924 000 USD	2 738	2 821
Novelis Inc. 4,75 % 30-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 729 000 USD	2 114	2 327
NuVista Energy Ltd. 7,88 % 23-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 777 000	4 781	4 784
NVIDIA Corp. 3,50 % 01-04-2040, rachetables 2039	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 739 000 USD	1 987	2 073
NVIDIA Corp. 3,50 % 01-04-2050, rachetables 2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 056 000 USD	1 161	1 132
Office Properties Income Trust 9,00 % 30-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 968 000 USD	2 319	1 756
OID-OL Intermediate I LLC, prêt à terme A de premier rang (troisième sorti), taux variable 01-02-2029	États-Unis	Prêts à terme	328 283 USD	496	280
OID-OL Intermediate LLC, prêt à terme de premier rang (deuxième sorti), taux variable 01-02-2029	États-Unis	Prêts à terme	328 283 USD	496	385
Olympus Water US Holding Corp. 9,75 % 15-11-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 061 000 USD	1 448	1 550
Olympus Water US Holding Corp. 7,25 % 15-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 519 000 USD	2 079	2 145
Olympus Water US Holding Corp. 7,25 % 15-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 061 000 USD	1 479	1 478
OMERS Finance Trust 1,55 % 21-04-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	572 000	576	562
Ontario Gaming GTA LP 8,00 % 01-08-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 394 000 USD	1 868	1 929
Open Text Corp. 3,88 % 01-12-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 601 000 USD	1 903	2 110
Open Text Holdings Inc. 4,13 % 01-12-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 657 000 USD	1 851	2 141
Oracle Corp. 2,88 % 25-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 624 000 USD	2 075	2 080
Organon & Co. 6,75 % 15-05-2034 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 401 000 USD	1 914	1 870
Owens & Minor Inc. 6,63 % 01-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	504 000 USD	632	579
Owens-Brockway Glass Container Inc. 6,63 % 13-05-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 258 000 USD	1 760	1 750
Corporation Parkland du Canada 3,88 % 16-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 108 000	1 961	2 107
Corporation Parkland du Canada 4,38 % 26-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 744 000	5 593	5 740
Corporation Parkland du Canada 4,50 % 01-10-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 611 000 USD	5 827	6 258
Corporation Pétroles Parkland 5,88 % 15-07-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 550 000 USD	3 472	3 548
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 23-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 151 000	4 153	4 160
Pattern Energy Operations LP 4,50 % 15-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	265 000 USD	354	360
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 847 000	7 459	7 816
Perrigo Co. PLC 3,15 % 15-06-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 363 000 USD	4 030	4 587
Petróleos de Venezuela 6,00 % 26-12-2025	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	1 760 000 USD	225	396
PetSmart Inc. 7,50 % 15-09-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	851 000 USD	1 171	1 189
PharmaCann LLC 12,00 % 30-06-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 471 000 USD	1 756	2 047
Pilgrim's Pride Corp. 4,25 % 15-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 969 000 USD	3 538	4 001
Pilgrim's Pride Corp. 3,50 % 01-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 922 000 USD	2 101	2 450
Pioneer Natural Resources Co. 2,15 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 821 000 USD	3 215	3 532
Post Holdings Inc. 4,63 % 15-04-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 975 000 USD	3 562	3 994
Qnity Electronics Inc. 5,75 % 15-08-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	492 000 USD	678	691
Qnity Electronics Inc. 6,25 % 15-08-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	492 000 USD	678	700
Queen MergerCo Inc. 6,75 % 30-04-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	817 000 USD	1 136	1 181

# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Raven Acquisition Holdings LLC, prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 24-10-2031	États-Unis	Prêts à terme	86 955 USD	120	121
Raven Acquisition Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-10-2031	États-Unis	Prêts à terme	1 208 895 USD	1 666	1 684
Resolute Investment Managers Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-04-2027	États-Unis	Prêts à terme	441 370 USD	593	541
Restaurant Brands International Inc. 3,50 % 15-02-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 374 000 USD	1 688	1 826
Fonds de placement immobilier RioCan 2,83 % 08-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	41 000	41	40
Rogers Communications Inc. 3,75 % 15-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	218 000	213	221
Rogers Communications Inc. 5,90 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	77	78
Rogers Communications Inc., taux variable 15-04-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	890 000	890	909
Rogers Communications Inc., taux variable 17-12-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 940 000	2 941	2 965
Rogers Communications Inc., taux variable 15-03-2082 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 779 000 USD	7 365	7 990
Banque Royale du Canada 5,24 % 02-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	47 000	47	48
Banque Royale du Canada, taux variable 24-11-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	298	303
Rumo Luxembourg SARL 4,20 % 18-01-2032	Brésil	Sociétés – Non convertibles	800 000 USD	1 006	1 034
S&P Global Inc. 2,30 % 15-08-2060	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 518 000 USD	2 654	2 556
Sabre GBL Inc. 11,13 % 15-07-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 690 000 USD	2 360	2 283
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	19
Saturn Oil & Gas Inc. 9,63 % 15-06-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	612 000 USD	838	883
Schweitzer-Mauduit International, prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	269 248 USD	333	373
Science Applications International Corp. 5,88 % 01-11-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	651 000 USD	900	908
Scripps Escrow II Inc. 5,38 % 15-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	588 000 USD	415	577
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd. 4,09 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	906 000 USD	1 211	1 223
Sealed Air Corp. 6,13 % 01-02-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 466 000 USD	5 999	6 307
Sealed Air Corp. 5,00 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 240 000 USD	5 509	5 872
Sealed Air Corp. 6,50 % 15-07-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 351 000 USD	1 859	1 950
Seaspan Corp. 5,50 % 01-08-2029 144A	Hong Kong	Sociétés – Non convertibles	1 330 000 USD	1 678	1 779
SECURE Waste Infrastructure Corp. 6,75 % 22-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 870 000	3 956	4 030
Service Corp. International 3,38 % 15-08-2030, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 497 000 USD	3 211	3 225
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	64 000	65	64
Sinclair Television Group Inc. 5,50 % 01-03-2030, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	891 000 USD	913	1 042
Sinclair Television Group Inc. 8,13 % 15-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	537 000 USD	773	770
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 3,00 % 27-03-2033	Hong Kong	Sociétés – Non convertibles	1 193 931 USD	149	217
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 0 % 27-03-2027	Hong Kong	Sociétés – Convertibles	2 851 198 USD	80	50
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 0 % 27-03-2027, REGS	Hong Kong	Sociétés – Convertibles	298 046 USD	31	2
Sirius XM Radio Inc. 4,00 % 15-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 464 000 USD	3 320	3 317
SK Neptune Husky Group (paiement en nature), non garanti 30-04-2024	Luxembourg	Prêts à terme	43 410 USD	56	8
Sleep Country Canada Inc. 6,63 % 28-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 653 000	1 653	1 681
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 8,88 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 198 000 USD	1 654	1 762
Snap Inc. 6,88 % 01-03-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	607 000 USD	866	865
Sollio Groupe Coopératif 6,00 % 03-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 337 000	2 341	2 383
Southwestern Energy Co. 4,75 % 01-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 854 000 USD	2 353	2 538
Spa Holdings 3 Oy 4,88 % 04-02-2028 144A	Finlande	Sociétés – Non convertibles	216 000 USD	269	292
Spa US HoldCo Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	629 332 USD	776	875
Square Inc. 2,75 % 01-06-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	789 000 USD	987	1 084
Square Inc. 3,50 % 01-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 373 000 USD	1 596	1 780
Square Inc. 6,50 % 15-05-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	727 000 USD	996	1 048
Standard Building Solutions Inc. 6,25 % 01-08-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 598 000 USD	2 227	2 256
Supérieur Plus S.E.C. 4,25 % 18-05-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 890 000	3 867	3 865
Supérieur Plus S.E.C. 4,50 % 15-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 676 000 USD	4 789	4 943
Surge Energy Inc. 8,50 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	813 000	814	838
Tamarack Valley Energy Ltd. 7,25 % 10-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 184 000	4 045	4 268
Tamarack Valley Energy Ltd. 6,88 % 25-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 948 000	2 955	3 009
TEGNA Inc. 4,63 % 15-03-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 569 000 USD	2 033	2 156
TEGNA Inc. 5,00 % 15-09-2029, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	828 000 USD	1 071	1 148

# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Télesat Canada 5,63 % 06-12-2026 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	488 000 USD	583	543
Télesat Canada 4,88 % 01-06-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 084 000 USD	2 274	2 237
TELUS Corp. 2,85 % 13-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	138 000	116	132
TELUS Corp., taux variable 21-07-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 656 000	3 663	3 836
TELUS Corp., taux variable 21-07-2055, cat. A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 113 000	1 164	1 203
Tenet Healthcare Corp. 6,13 % 01-10-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 368 000 USD	1 760	1 907
Tenet Healthcare Corp. 4,25 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 450 000 USD	4 180	4 691
Tenet Healthcare Corp. 4,38 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 272 000 USD	5 360	5 787
Tenet Healthcare Corp. 6,13 % 15-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 907 000 USD	2 426	2 693
Teranet Holdings LP 3,72 % 23-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	201 000	201	202
TerraForm Power Operating LLC 4,75 % 15-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	318 000 USD	417	427
TerrAscend USA Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 01-08-2028	États-Unis	Prêts à terme	87 807 USD	115	116
TerrAscend USA Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 01-08-2028	États-Unis	Prêts à terme	385 000 USD	505	509
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6,75 % 01-03-2028, rachetables 2027	Israël	Sociétés – Non convertibles	424 000 USD	550	613
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5,13 % 09-05-2029	Israël	Sociétés – Non convertibles	1 123 000 USD	1 400	1 572
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8,13 % 15-09-2031	Israël	Sociétés – Non convertibles	1 093 000 USD	1 504	1 743
T-Mobile USA Inc. 3,75 % 15-04-2027, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	286 000 USD	404	396
T-Mobile USA Inc. 4,75 % 01-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	651 000 USD	847	908
Top Aces Inc. 9,00 % 13-03-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 960 000	1 962	2 032
TopBuild Corp. 5,63 % 31-01-2034 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	325 000 USD	448	452
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 217 000	1 285	1 292
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	132 000	140	140
Tourmaline Oil Corp. 2,53 % 12-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	38 000	38	37
TransCanada PipeLines Ltd. 5,28 % 15-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	123 000	130	132
TransCanada PipeLines Ltd. 5,30 % 15-03-2077	Canada	Sociétés – Non convertibles	284 000 USD	340	394
TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	448 000	447	435
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 320 000	9 166	9 396
TransDigm Inc. 6,25 % 31-01-2034 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 239 000 USD	1 747	1 773
TransDigm Inc. 6,75 % 31-01-2034 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 614 000 USD	3 728	3 763
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028	Australie	Sociétés – Non convertibles	74 000	82	76
Tronox US Holdings Inc. 4,63 % 15-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	492 000 USD	514	448
Trulieve Cannabis Corp. 8,00 % 06-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 691 000 USD	4 558	5 128
Under Armour Inc. 7,25 % 15-07-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 502 000 USD	3 464	3 490
United Airlines Holdings Inc. 4,63 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 331 000 USD	3 132	3 196
Uniti Group LP 8,63 % 15-06-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 860 000 USD	2 559	2 475
Univision Communications Inc. 8,50 % 31-07-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	502 000 USD	666	722
Univision Communications Inc. 9,38 % 01-08-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 671 000 USD	2 302	2 474
UPC Broadband Finco BV 4,88 % 15-07-2031 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	1 441 000 USD	1 795	1 914
US Foods Inc. 4,75 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 468 000 USD	1 827	2 013
Administration de l'aéroport de Vancouver 1,76 % 20-09-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	21 000	18	20
Vector WP Holdco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-10-2028	États-Unis	Prêts à terme	460 553 USD	566	609
Venture Global LNG Inc. 7,00 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 958 000 USD	2 828	2 821
Verano Holdings Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-10-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 694 978 USD	2 221	2 465
Verde Purchaser LLC 10,50 % 30-11-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 817 000 USD	2 543	2 724
Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	215 000	212	212
Vermilion Energy Inc. 6,88 % 01-05-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 095 000 USD	5 184	5 581
Vermilion Energy Inc. 7,25 % 15-02-2033 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 412 000 USD	4 320	4 489
Viacom Inc. 4,375 % 15-03-2043	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 657 000 USD	3 940	3 924
Vidéotron Itée 5,13 % 15-04-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 936 000 USD	4 100	4 090
Vidéotron Itée 3,63 % 15-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 476 000	10 228	10 497
Vidéotron Itée 4,50 % 15-01-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 373 000	2 233	2 409
Vidéotron Itée 3,13 % 15-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 102 000	7 272	7 878

# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Viking Cruises Ltd. 5,88 % 15-10-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	978 000 USD	1 364	1 364
Virgin Media Finance PLC					
5,00 % 15-07-2030, rachetables 2025 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	455 000 USD	551	589
Virgin Media Secured Finance PLC					
4,50 % 15-08-2030, rachetables 2025 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	509 000 USD	669	668
Visa Inc. 2,00 % 15-08-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 782 000 USD	3 204	2 943
VMED 02 UK Financing I PLC 4,25 % 31-01-2031	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 695 000 USD	2 192	2 188
VMED 02 UK Financing I PLC 4,75 % 15-07-2031 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 186 000 USD	1 463	1 553
Voyager Parent LLC 9,25 % 01-07-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	497 000 USD	694	732
VZ Vendor Financing BV 2,88 % 15-01-2029	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	400 000 EUR	613	617
Walgreens Boots Alliance Inc.					
3,45 % 01-06-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	63	63
Walker & Dunlop Inc. 6,63 % 01-04-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	888 000 USD	1 288	1 273
WarnerMedia Holdings Inc. 4,28 % 15-03-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 082 000 USD	4 737	5 212
WarnerMedia Holdings Inc. 5,05 % 15-03-2042	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 048 000 USD	1 978	2 277
Weatherford International Ltd. 8,63 % 30-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 624 000 USD	2 205	2 314
Weatherford International Ltd. 6,75 % 15-10-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 513 000 USD	2 096	2 109
Whirlpool Corp. 4,75 % 26-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	916 000 USD	1 237	1 259
Whirlpool Corp. 6,13 % 15-06-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 680 000 USD	2 297	2 356
Whirlpool Corp. 4,70 % 14-05-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	166 000 USD	211	214
Whitecap Resources Inc. 4,38 % 01-11-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
The William Carter Co.					
5,63 % 15-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 126 000 USD	1 472	1 569
X Corp.,					
prêt à terme B1 de premier rang, taux variable 26-10-2029	États-Unis	Prêts à terme	2 562 240 USD	3 621	3 503
Yum! Brands Inc. 4,63 % 31-01-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 647 000 USD	3 570	3 583
Zegona Finance PLC 8,63 % 15-07-2029 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 677 000 USD	2 294	2 489
ZF North America Capital Inc. 6,88 % 23-04-2032 144A	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	1 783 000 USD	2 338	2 376
Ziggo Bond Co. BV					
5,13 % 28-02-2030, rachetables 2025 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	742 000 USD	913	935
Ziggo BV,					
prêt à terme I de premier rang, taux variable 15-04-2028	Pays-Bas	Prêts à terme	872 138 USD	1 044	1 212
Ziggo BV 4,88 % 15-01-2030, rachetables 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	1 643 000 USD	2 139	2 160
Zoetis Inc. 2,00 % 15-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	29 000 USD	33	37
<b>Total des obligations</b>				<b>869 982</b>	<b>890 616</b>
<b>ACTIONS</b>					
American Addiction Centers Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	21 205	264	8
BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de communication	7 759	125	157
BCE Inc., priv., série AI	Canada	Services de communication	15 224	280	288
BCE Inc., priv., série AL	Canada	Services de communication	27 460	416	497
BCE Inc. 4,54 %, à div. cumulatif rachetable,					
priv. de premier rang, série R, rachetables	Canada	Services de communication	15 550	282	309
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Biens immobiliers	30 329	772	763
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	5 384	134	136
Cenovus Energy Inc. 4,45 % 31-12-2049, priv., série 1	Canada	Énergie	30 576	362	745
CHC Group LLC	Îles Caimans	Produits industriels	1 612	381	–
DSG TopCo Inc., placement privé	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 287	34	27
Emera Inc., priv., série J	Canada	Services publics	27 226	690	683
Emera Inc., priv., série L	Canada	Services publics	118 645	2 966	2 444
Frontera Generation Holdings LLC	États-Unis	Énergie	6 947	17	3
Intelsat Jackson Holdings SA	Luxembourg	Services de communication	13 367	–	7
iQor US Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 325	22	3
Société Financière Manuvie, priv., série 13	Canada	Services financiers	40 637	815	1 024
Nine Point Energy Holdings Inc., priv.	États-Unis	Énergie	253	345	–
Nine Point Energy Holdings Inc.	États-Unis	Énergie	9 769	213	–
Resolute Investment Managers Inc.	États-Unis	Services financiers	5 808	118	61
TransAlta Corp., perpétuelles, priv., série C	Canada	Services publics	20 145	376	462
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	28 849	400	530
<b>Total des actions</b>				<b>9 012</b>	<b>8 147</b>
<b>OPTIONS</b>					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				1 077	472
<b>Total des options</b>				<b>1 077</b>	<b>472</b>



FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>b</sup> re d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>					
<sup>1</sup> FNB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	1 106 069	21 914	19 936
<b>Total des fonds/billets négociés en bourse</b>				<b>21 914</b>	<b>19 936</b>
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>					
<sup>2</sup> Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	618 111	6 193	6 346
<sup>2</sup> Fonds mondial d'obligations durables à rendement élevé Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	3 001 809	30 272	32 190
<sup>2</sup> Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	1 497 827	14 974	14 790
<b>Total des fonds communs de placement</b>				<b>51 439</b>	<b>53 326</b>
<b>FONDS PRIVÉS</b>					
<sup>3</sup> Northleaf Private Credit II LP	Canada	Fonds privés	980	8 748	5 690
<sup>3</sup> Northleaf Private Credit III LP	Canada	Fonds privés	1 746	4 003	3 483
<sup>4</sup> Sagard Credit Partners II LP	Canada	Fonds privés	1 480	8 924	8 955
<b>Total des fonds privés</b>				<b>21 675</b>	<b>18 128</b>
Coûts de transaction				(25)	—
<b>Total des placements</b>				<b>975 074</b>	<b>990 625</b>
Instruments dérivés					
(se reporter au tableau des instruments dérivés)					(10 267)
Obligation pour options vendues (se reporter au tableau des options vendues)					(230)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					80 628
Autres éléments d'actif moins le passif					1 770
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>					<b>1 062 526</b>

<sup>1</sup> Ce fonds négocié en bourse est géré par Mackenzie.  
<sup>2</sup> Ce fonds est géré par Mackenzie.  
<sup>3</sup> Ce fonds est géré par Northleaf Capital Partners (Canada) Ltd., une société affiliée à Mackenzie.  
<sup>4</sup> Ce fonds est géré par Sagard Holdings Inc., une société affiliée à Mackenzie.

# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 SEPTEMBRE 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	91,9
Obligations	90,3
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	1,6
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Options achetées	–
Options vendues	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,6
Fonds privés	1,7
Actions	0,8
Actions	0,8
Options achetées	–
Options sur swaps achetées	–
Options sur swaps vendues	–
Options sur devises achetées	–
Options sur devises vendues	–
Swaps	(0,1)
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,9)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	56,3
Canada	30,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,6
Royaume-Uni	1,1
Autre	1,0
Luxembourg	0,9
France	0,8
Pays-Bas	0,8
Italie	0,6
Israël	0,4
Brésil	0,3
Îles Caïmans	0,3
Chili	0,3
Finlande	0,3
Hong Kong	0,3
Allemagne	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,9)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés – Produits industriels	43,5
Obligations de sociétés – Énergie	15,4
Obligations de sociétés – Communications	11,3
Obligations de sociétés – Services financiers	7,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,6
Obligations de sociétés – Infrastructure	4,8
Prêts à terme	3,6
Fonds privés	1,7
Obligations d'État étrangères	1,6
Autre	1,6
Obligations de sociétés – Biens immobiliers	1,5
Services financiers	0,8
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,7
Obligations provinciales	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,9)

31 MARS 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	87,7
Obligations	87,7
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,5
Fonds privés	2,0
Actions	1,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6
Options sur devises achetées	–
Swaps	(0,1)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	51,1
Canada	32,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,5
Royaume-Uni	1,3
Luxembourg	1,0
Autre	0,9
Pays-Bas	0,8
France	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6
Italie	0,6
Israël	0,5
Finlande	0,4
Brésil	0,4
Pologne	0,3
Chili	0,3
Allemagne	0,3
Chine	0,2

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés – Produits industriels	40,0
Obligations de sociétés – Énergie	15,4
Obligations de sociétés – Communications	10,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,5
Obligations de sociétés – Services financiers	7,9
Obligations de sociétés – Infrastructure	5,5
Prêts à terme	4,5
Fonds privés	2,0
Obligations de sociétés – Biens immobiliers	1,7
Autre	1,6
Services financiers	1,0
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6
Énergie	0,3
Obligations d'État étrangères	0,1
Obligations provinciales	0,1

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

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 30 septembre 2025

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime payée (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	25 745 000	Vente	15 octobre 2025	312,50 EUR	167	3
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	2 212	Vente	21 novembre 2025	78,00 USD	117	52
Indice écart taux plafond	139 412 000	Achat	11 décembre 2025	0,96 USD	52	20
SPDR S&P 500 ETF Trust	32	Vente	31 décembre 2025	596,00 USD	26	22
Option d'achat sur devises USD/EUR	35 619 000	Achat	25 février 2026	1,23 USD	467	262
Option de vente sur devises AUD/USD	19 429 000	Vente	25 février 2026	0,70 USD	248	113
Total des options					1 077	472

TABLEAU DES OPTIONS VENDUES

Au 30 septembre 2025

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime reçue (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(25 745 000)	Option de vente vendue	15 octobre 2025	387,50 EUR	(71)	(1)
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	(2 212)	Option de vente vendue	21 novembre 2025	73,00 USD	(27)	(22)
Option d'achat sur devises USD/EUR vendue	(35 619 000)	Option d'achat vendue	25 février 2026	1,26 USD	(335)	(123)
Option de vente sur devises AUD/USD vendue	(19 429 000)	Option de vente vendue	25 février 2026	0,71 USD	(164)	(84)
Total des options					(597)	(230)

FONDS D’OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 30 septembre 2025

Tableau des contrats de swap (CMBX) – Protection vendue <sup>1)</sup>								
Note de crédit de la contrepartie	Échéance	Indice/tranche	Taux fixe à recevoir	Montant notionnel (en milliers de \$)	Primes payées/ (reçues)	Profits (pertes) latent(e)s (en milliers de \$)	Actif – Juste valeur (en milliers de \$)	Passif – Juste valeur (en milliers de \$)
A	17 août 2061	MKT CMBX.NA.BBB-.12	3 % de la valeur notionnelle par année	1 375 USD	(412)	81	–	(331)
A	17 août 2061	MKT CMBX.NA.BBB-.12	3 % de la valeur notionnelle par année	1 375 USD	(359)	28	–	(331)
A	17 août 2061	MKT CMBX.NA.BBB-.12	3 % de la valeur notionnelle par année	688 USD	(178)	13	–	(165)
A	17 août 2061	MKT CMBX.NA.BBB-.12	3 % de la valeur notionnelle par année	1 375 USD	(351)	20	–	(331)
A	17 août 2061	MKT CMBX.NA.BBB-.12	3 % de la valeur notionnelle par année	1 375 USD	(431)	100	–	(331)
Total des contrats de swap				6 188 USD	(1 731)	242	–	(1 489)

<sup>1)</sup> Le Fonds est un vendeur de protection et si un incident de crédit se produit, au sens des modalités du contrat de swap en question, le Fonds paiera i) les manques à gagner en intérêts en cas de baisse importante des évaluations ou de pertes réalisées et ii) les montants liés aux réductions de valeur attribuables aux pertes qu'affichent les obligations au comptant sous-jacentes.

Tableau des contrats à terme standardisés

Type de contrat	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
Contrats à terme standardisés sur euro-obligations, décembre 2025	(75)	8 décembre 2025	127,93 EUR	(15 753)	–	(78)
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans, décembre 2025	(136)	18 décembre 2025	119,82 CAD	(16 655)	–	(355)
Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans, décembre 2025	99	19 décembre 2025	114,03 USD	15 854	145	–
Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain, décembre 2025	2	19 décembre 2025	117,17 USD	334	8	–
Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor américain à 2 ans, décembre 2025	(243)	31 décembre 2025	104,30 USD	(70 472)	69	–
Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor américain à 5 ans, décembre 2025	(217)	31 décembre 2025	109,41 USD	(32 974)	65	–
Total des contrats à terme standardisés				(119 666)	287	(433)

\* La valeur notionnelle représente l'exposition aux instruments sous-jacents au 30 septembre 2025.

Tableau des contrats de change à terme de gré à gré (suite)

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de \$)	Devise à remettre (en milliers de \$)	Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de \$)	Juste valeur actuelle (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
A	93 295 CAD	(68 974) USD	3 octobre 2025	(93 295)	(95 972)	–	(2 677)
A	5 436 CAD	(4 000) USD	3 octobre 2025	(5 436)	(5 566)	–	(130)
A	11 174 USD	(15 445) CAD	3 octobre 2025	15 445	15 547	102	–
A	61 800 USD	(85 969) CAD	3 octobre 2025	85 969	85 988	19	–
A	5 060 CAD	(3 164) EUR	10 octobre 2025	(5 060)	(5 170)	–	(110)
A	238 CAD	(150) EUR	10 octobre 2025	(238)	(245)	–	(7)
A	904 EUR	(1 466) CAD	10 octobre 2025	1 466	1 477	11	–
A	335 EUR	(538) CAD	10 octobre 2025	538	547	9	–
A	673 EUR	(1 082) CAD	10 octobre 2025	1 082	1 100	18	–
A	436 EUR	(702) CAD	10 octobre 2025	702	712	10	–
A	281 EUR	(459) CAD	10 octobre 2025	459	459	–	–

## ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

*Au 30 septembre 2025*

Tableau des contrats de change à terme de gré à gré (suite)

[illegible]

# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

### 1. Périodes comptables et renseignements généraux

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

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

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

### 2. Base d'établissement et mode de présentation

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

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

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

### 3. Méthodes comptables significatives

#### a) Instruments financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

### 3. Méthodes comptables significatives (suite)

#### b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

### 3. Méthodes comptables significatives (suite)

#### b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

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

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

#### c) Comptabilisation des produits

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

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

#### d) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

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

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

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

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

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

#### f) Compensation

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

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

#### g) Devise

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

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

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

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

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



# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

### 3. Méthodes comptables significatives (suite)

#### i) Valeur liquidative par titre

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

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

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

#### k) Fusions

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

#### l) Modifications comptables futures

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

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

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

En avril 2024, l'IASB a publié l'IFRS 18. L'IFRS 18, qui remplace la norme IAS 1, *Présentation des états financiers*, comporte de nouvelles exigences de présentation applicables à certaines catégories et aux sous-totaux dans l'état du résultat global, de nouvelles exigences concernant les informations à fournir sur les indicateurs de performance définis par la direction et d'autres exigences visant les informations trop résumées ou trop détaillées. La norme s'applique aux périodes d'un an à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2027, mais son application anticipée est permise.

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

### 4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

#### Utilisation d'estimations

##### *Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif*

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

#### Utilisation de jugements

##### *Classement et évaluation des placements*

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

##### *Monnaie fonctionnelle*

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

##### *Intérêts dans des entités structurées non consolidées*

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

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

# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

### 4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

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

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

### 5. Impôts sur le résultat

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

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

### 6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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

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

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

### 7. Capital du Fonds

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

### 8. Risques découlant des instruments financiers

#### a) Exposition au risque et gestion du risque

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

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

# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

### 8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

#### b) Risque de liquidité

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

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

#### c) Risque de change

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

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

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

#### d) Risque de taux d'intérêt

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

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

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

#### e) Autre risque de prix

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

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

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

#### f) Risque de crédit

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

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

# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

### 8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

f) Risque de crédit (suite)

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

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

g) Fonds sous-jacents

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

### 9. Autres informations

Abréviations

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

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

# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

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

#### a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution : 20 mai 2009

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

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

Les titres des séries A, T5 et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour les séries T5 et T8). Les investisseurs des séries T5 et T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres de série AR sont offerts aux particuliers dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

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

Les titres des séries F et F5 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 F5); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs de série F5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

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

Les titres des séries PW, PWT5 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 PWT5 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 titres de série PWR sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$ dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

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

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

Les titres de série S sont offerts à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et à certains autres fonds communs de placement, mais peuvent être vendus à d'autres investisseurs comme le déterminera Mackenzie.

Les titres des séries SC et S5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série S5) selon le mode de souscription avec frais d'acquisition. Les investisseurs de série S5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries CL, F8, J et PWX8 ne sont plus offerts à la vente.

Les titres de série I ont été créés exclusivement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente.

Les titres de série IG sont offerts exclusivement aux fonds communs de placement gérés par Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée.

Depuis le 1<sup>er</sup> juin 2022, les investisseurs peuvent acheter des titres du Fonds seulement en vertu d'un mode de souscription avec frais d'acquisition. Les frais d'acquisition du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les titres souscrits avant le 1<sup>er</sup> juin 2022 en vertu du mode de souscription avec frais de rachat 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.

## ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	18 juin 2009	1,45 %	0,20 %
Série AR	4 juin 2021	1,45 %	0,23 %
Série CL	Aucun titre émis <sup>6)</sup>	s.o.	s.o.
Série D	19 mars 2014	0,75 %	0,15 %
Série F	19 juin 2009	0,65 %	0,15 %
Série F5	24 mai 2013	0,65 %	0,15 %
Série F8	1 <sup>er</sup> juin 2018	0,65 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,75 %	0,20 %
Série I	26 juin 2015	1,10 %	0,20 %
Série IG	4 juin 2021	s.o.	s.o.
Série J	Aucun titre émis <sup>4)</sup>	1,35 %	0,15 %
Série O	23 septembre 2009	— <sup>1)</sup>	s.o.
Série PW	11 octobre 2013	1,15 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,65 %	0,15 %
Série PWR	4 juin 2021	1,15 %	0,15 %
Série PWT5	3 avril 2017	1,15 %	0,15 %
Série PWT8	4 juin 2021	1,15 %	0,15 %
Série PWX	28 octobre 2013	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>
Série PWX8	28 juillet 2014	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>
Série R	22 juin 2009	s.o.	s.o.
Série S	7 décembre 2012	— <sup>1)</sup>	0,02 %
Série SC	3 avril 2017	1,25 %	0,20 %
Série S5	3 avril 2017	1,25 %	0,20 %
Série T5	13 février 2025 <sup>5)</sup>	1,45 %	0,20 %
Série T8	Aucun titre émis <sup>3)</sup>	1,45 %	0,20 %

6) La date d'établissement initiale de la série est le 11 janvier 2021. Tous les titres de la série ont été rachetés le 10 septembre 2025.

[illegible]

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

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

c) Prêt de titres

	30 septembre 2025		31 mars 2025	
	(\$)		(\$)	
Valeur des titres prêtés	17 020		6 795	
Valeur des biens reçus en garantie	17 992		7 193	

	30 septembre 2025		30 septembre 2024	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	86	100,0	73	100,0
Impôt retenu à la source	(14)	(16,3)	(19)	(26,0)
	72	83,7	54	74,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	(13)	(15,1)	(10)	(13,7)
Revenu tiré du prêt de titres	59	68,6	44	60,3

d) Commissions

Pour les périodes closes les 30 septembre 2025 et 2024, les commissions versées par le Fonds n'ont pas généré de services de tiers fournis ou payés par les courtiers.

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise un revenu supérieur à la moyenne ainsi qu'un potentiel de croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe à rendement élevé de sociétés américaines et canadiennes.

ii. Risque de change

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

30 septembre 2025								
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
USD	710 485	14 477	(627 944)	97 018				
EUR	9 115	40	(8 908)	247				
AUD	—	—	134	134				
RUB	—	20	—	20				
Total	719 600	14 537	(636 718)	97 419				
% de l'actif net	67,7	1,4	(59,9)	9,2				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(5 167)	(0,5)	5 167	0,5

31 mars 2025								
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
USD	622 509	57 715	(601 374)	78 850				
MXN	—	—	916	916				
RUB	—	20	—	20				
EUR	11 835	—	(12 022)	(187)				
Total	634 344	57 735	(612 480)	79 599				
% de l'actif net	64,8	5,9	(62,6)	8,1				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(2 682)	(0,3)	5 728	0,6

\* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de taux d'intérêt

Les tableaux ci-après résument l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements dans des obligations et des instruments dérivés selon la durée jusqu'à l'échéance.

	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
			(\$)	(%)	(\$)	(%)
30 septembre 2025						
Moins de 1 an	36 854	(119 666)				
1 an à 5 ans	438 881	—				
5 ans à 10 ans	241 705	—				
Plus de 10 ans	173 176	—				
Total	890 616	(119 666)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(34 605)	(3,3)	34 729	3,3

	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
			(\$)	(%)	(\$)	(%)
31 mars 2025						
Moins de 1 an	23 533	352				
1 an à 5 ans	399 631	—				
5 ans à 10 ans	218 430	—				
Plus de 10 ans	152 983	—				
Total	794 577	352				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(33 870)	(3,5)	33 870	3,5

iv. Autre risque de prix

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

v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 30 septembre 2025 était de 2,3 % de l'actif net du Fonds (2,7 % au 31 mars 2025).

Au 30 septembre 2025 et au 31 mars 2025, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

Note des obligations*	30 septembre 2025	31 mars 2025
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	0,2	0,1
AA	2,2	2,2
A	0,4	0,1
BBB	12,4	15,4
Inférieure à BBB	61,8	57,0
Sans note	6,8	6,4
Total	83,8	81,2

\* Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée.

Le Fonds a recours à des swaps sur défaillance sur une tranche de l'indice de titres adossés à des créances hypothécaires commerciales (CMBX) pour vendre une protection contre le risque de crédit en cas de défaillance liée aux obligations au comptant en ce qui a trait aux titres adossés à des créances hypothécaires commerciales. La valeur notionnelle de tels contrats est présentée dans le tableau des instruments dérivés, qui indique que les contrats offrent une exposition aux pertes sur les défaillances liées aux titres adossés à des créances hypothécaires commerciales.



# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

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

#### f) Classement de la juste valeur

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

	30 septembre 2025				31 mars 2025			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	–	881 425	9 191	890 616	–	792 302	2 275	794 577
Actions	8 038	–	109	8 147	12 395	–	720	13 115
Options	74	398	–	472	–	74	–	74
Fonds/billets négociés en bourse	19 936	–	–	19 936	18 615	–	–	18 615
Fonds communs de placement	53 326	–	–	53 326	49 556	–	–	49 556
Fonds privés	–	–	18 128	18 128	–	–	19 196	19 196
Actifs dérivés	287	223	–	510	–	138	–	138
Passifs dérivés	(433)	(10 344)	–	(10 777)	(4)	(3 501)	–	(3 505)
Obligation pour options vendues	(22)	(208)	–	(230)	–	–	–	–
Placements à court terme	–	67 416	–	67 416	–	19 658	–	19 658
Total	81 206	938 910	27 428	1 047 544	80 562	808 671	22 191	911 424

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

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

Au cours de la période close le 30 septembre 2025, des placements d'une juste valeur de 619 \$ (néant au 31 mars 2025) ont été transférés du niveau 2 au niveau 3 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

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

	30 septembre 2025				31 mars 2025			
	Fonds privés (\$)	Obligations (\$)	Actions (\$)	Total (\$)	Fonds privés (\$)	Obligations (\$)	Actions (\$)	Total (\$)
Solde, à l'ouverture	19 196	2 275	720	22 191	18 238	3 409	648	22 295
Achats	3 970	9 030	–	13 000	1 999	–	34	2 033
Ventes	(1 264)	(1 985)	(638)	(3 887)	(889)	(594)	–	(1 483)
Transferts entrants	–	619	–	619	–	–	–	–
Transferts sortants	–	–	–	–	–	–	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :								
Réalisé(e)s	–	(778)	(833)	(1 611)	263	54	–	317
Latent(e)s	(3 774)	30	860	(2 884)	(415)	(594)	38	(971)
Solde, à la clôture	18 128	9 191	109	27 428	19 196	2 275	720	22 191
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(3 776)	(743)	(40)	(4 559)	(413)	(595)	38	(970)

Le changement d'une ou de plusieurs données donnant lieu à d'autres hypothèses raisonnablement possibles pour évaluer les instruments financiers du niveau 3 n'entraînerait aucune variation importante de la juste valeur de ces instruments.

#### g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

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

	30 septembre 2025	31 mars 2025
	(\$)	(\$)
Gestionnaire	28	27
Autres fonds gérés par le gestionnaire	446 185	430 651
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	592 643	523 755

# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

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

#### h) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

Les tableaux ci-après présentent les actifs financiers et passifs financiers qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds si la totalité des droits à compensation était exercée dans le cadre d'événements futurs comme une faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant n'a été compensé dans les états financiers.

30 septembre 2025				
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	510	(510)	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(10 100)	510	2 755	(6 835)
Obligation pour options vendues	(230)	–	–	(230)
Total	(9 820)	–	2 755	(7 065)

31 mars 2025				
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	138	(138)	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(2 914)	138	945	(1 831)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(2 776)	–	945	(1 831)

#### i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

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

30 septembre 2025	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	4,4	6 346
FNB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie	7,2	19 936
Fonds mondial d'obligations durables à rendement élevé Mackenzie, série R	39,8	32 190
Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	4,9	14 790
Northleaf Private Credit II LP	1,5	5 690
Northleaf Private Credit III LP	3,2	3 483
Sagard Credit Partners II LP	1,3	8 955

31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	3,6	5 781
FNB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie	6,5	18 615
Fonds mondial d'obligations durables à rendement élevé Mackenzie, série R	50,3	29 282
Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	4,6	14 493
Northleaf Private Credit II LP	0,8	9 264
Northleaf Private Credit III LP	0,6	1 393
Sagard Credit Partners II LP	1,2	8 539

# FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

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

j) Engagement

Le tableau ci-après résume les placements et l'engagement d'investissement total du Fonds dans des fonds privés :

	30 septembre 2025		31 mars 2025	
	Montant appelé (\$ US)	Engagement d'investissement total (\$ US)	Montant appelé (\$ US)	Engagement d'investissement total (\$ US)
Northleaf Private Credit II LP <sup>1)</sup>	7 832	9 798	7 916	9 798
Northleaf Private Credit III LP <sup>1)</sup>	2 647	17 456	1 169	17 456
Sagard Credit Partners II LP <sup>2)</sup>	9 207	14 798	5 375	14 798

<sup>1)</sup> Ce fonds est géré par Northleaf Capital Partners (Canada) Ltd., une société affiliée à Mackenzie.

<sup>2)</sup> Ce fonds est géré par Sagard Holdings Inc., une société affiliée à Mackenzie.

k) Placements donnés en garantie

Au 30 septembre 2025, 960 \$ (paiement de 640 \$ au 31 mars 2025) ont été reçus en garantie de Morgan Stanley en contrepartie de contrats de swap.

l) Chiffres correspondants

Dans les états financiers, un chiffre correspondant de la période précédente, soit 1 \$, qui était comptabilisé au poste « Impôts étrangers payés (recouvrés) » a été reclassé au poste « Intérêts reçus déduction faite des retenues d'impôt » pour que sa présentation rende fidèlement compte de la nature des impôts étrangers retenus à la source sous forme de charges hors trésorerie et soit conforme à la présentation adoptée pour la période considérée.