

États financiers intermédiaires non audités

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2025

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

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

AVIS DE NON-AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds de revenu fixe sans contraintes en dollars US 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 DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	20 569	18 500
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 599	1 556
Intérêts courus à recevoir	230	194
Sommes à recevoir pour placements vendus	69	6
Sommes à recevoir pour titres émis	24	10
Sommes à recevoir du gestionnaire	1	1
Marge sur instruments dérivés	31	94
Actifs dérivés	151	20
Total de l'actif	23 674	20 381
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	595	47
Sommes à payer pour titres rachetés	—	—
Sommes à payer au gestionnaire	1	2
Obligation pour options vendues	8	7
Passifs dérivés	36	65
Total du passif	640	121
Actif net attribuable aux porteurs de titres	23 034	20 260

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)	30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)
Série A	8,42	8,30	1	1
Série D	8,44	8,31	176	60
Série F	8,47	8,34	14 848	12 698
Série FB	8,73	8,60	3	2
Série PW	8,44	8,31	6 807	6 224
Série PWFB	8,82	8,69	407	392
Série PWX	8,50	8,37	172	182
Série SC	8,32	8,20	620	701
			23 034	20 260

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Dividendes	71	32
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	616	515
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(550)	(73)
Profit (perte) net(te) latent(e)	855	540
Revenu tiré du prêt de titres	1	—
Revenu provenant des rabais sur les frais	3	3
Total des revenus (pertes)	996	1 017
Charges (note 6)		
Frais de gestion	87	76
Frais d'administration	18	15
Intérêts débiteurs	—	1
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	1	2
Frais du comité d'examen indépendant	—	—
Autre	1	—
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	107	94
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges nettes	107	94
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	889	923
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	1	—
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	888	923

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	0,31	0,39	—	—
Série D	0,38	0,42	4	3
Série F	0,35	0,44	580	532
Série FB	0,36	0,44	1	—
Série PW	0,32	0,40	253	322
Série PWFB	0,36	0,44	17	19
Série PWX	0,38	0,38	9	12
Série SC	0,31	0,36	24	35
			888	923

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US 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 \$ US, sauf les montants par titre)

	Total		Série A		Série D		Série F		Série FB	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	20 260	17 444	1	1	60	64	12 698	9 223	2	2
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	888	923	–	–	4	3	580	532	1	–
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(539)	(436)	–	–	(2)	(2)	(355)	(251)	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(539)	(436)	–	–	(2)	(2)	(355)	(251)	–	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	5 850	5 290	–	–	138	–	4 378	4 313	–	–
Réinvestissement des distributions	366	323	–	–	2	1	203	157	–	–
Paie ments au rachat de titres	(3 791)	(3 030)	–	–	(26)	(1)	(2 656)	(1 396)	–	–
Total des opérations sur les titres	2 425	2 583	–	–	114	–	1 925	3 074	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	2 774	3 070	–	–	116	1	2 150	3 355	1	–
À la clôture	23 034	20 514	1	1	176	65	14 848	12 578	3	2
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture			–	–	7	8	1 523	1 112	–	–
Émis			–	–	17	–	523	516	–	–
Réinvestissement des distributions			–	–	–	–	24	19	–	–
Rachetés			–	–	(3)	–	(316)	(169)	–	–
Titres en circulation, à la clôture			–	–	21	8	1 754	1 478	–	–

	Série PW		Série PWFB		Série PWX		Série SC	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	6 224	6 541	392	373	182	336	701	904
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	253	322	17	19	9	12	24	35
Distributions versées aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(152)	(148)	(10)	(9)	(5)	(8)	(15)	(18)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(152)	(148)	(10)	(9)	(5)	(8)	(15)	(18)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	771	727	–	–	–	–	563	250
Réinvestissement des distributions	133	131	10	9	5	8	13	17
Paie ments au rachat de titres	(422)	(1 146)	(2)	–	(19)	(159)	(666)	(328)
Total des opérations sur les titres	482	(288)	8	9	(14)	(151)	(90)	(61)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	583	(114)	15	19	(10)	(147)	(81)	(44)
À la clôture	6 807	6 427	407	392	172	189	620	860
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	749	791	45	43	22	40	86	111
Émis	92	87	–	–	–	–	68	31
Réinvestissement des distributions	16	16	1	1	1	1	2	2
Rachetés	(50)	(136)	–	–	(3)	(19)	(81)	(41)
Titres en circulation, à la clôture	807	758	46	44	20	22	75	103

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	888	923
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	186	275
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(855)	(540)
Achat de placements	(8 075)	(3 596)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	7 001	2 529
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	27	1
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	(1)	—
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(829)	(408)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	5 053	4 813
Paievements au rachat de titres	(3 008)	(2 792)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(173)	(113)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	1 872	1 908
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 043	1 500
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	1 556	837
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	—	(1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	2 599	2 336
Trésorerie	2 599	2 336
Équivalents de trésorerie	—	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	2 599	2 336
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	70	33
Impôts étrangers payés (recouvrés)	—	—
Intérêts reçus déduction faite des retenues d'impôt	582	518
Intérêts versés	—	1

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$ US)	Juste valeur (en milliers de \$ US)
OBLIGATIONS					
1011778 BC ULC 5,63 % 15-09-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	20
407 International Inc. 4,22 % 14-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	15	15
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000 CAD	3	2
Acuris Finance US Inc. 5,00 % 01-05-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000	28	29
AdaptHealth LLC 4,63 % 01-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	54 000	51	51
AIMCo Realty Investors LP 2,20 % 04-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 000 CAD	6	6
AIMCo Realty Investors LP 2,71 % 01-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	27 000 CAD	18	19
Albaugh LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-02-2029	États-Unis	Prêts à terme	7 832	8	8
Albertsons Cos. Inc. 4,88 % 15-02-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	43 000	41	42
Albertsons Cos. Inc. 6,25 % 15-03-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	13 000	13	13
Albion Financing 1 SARL 7,00 % 21-05-2030 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	18 000	18	19
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 (\$ US)	Canada	Sociétés – Non convertibles	49 000	43	48
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 (\$ CA)	Canada	Sociétés – Non convertibles	88 000 CAD	68	63
Alimentation Couche-Tard inc. 5,59 % 25-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	113 000 CAD	85	89
Fonds de placement immobilier Allied 4,31 % 07-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000 CAD	3	3
Fonds de placement immobilier Allied 4,67 % 25-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	4
Allied Universal Holdco LLC 4,63 % 01-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000	38	39
Allied Universal Holdco LLC 7,88 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	26 000	26	27
Alphabet Inc. 1,90 % 15-08-2040	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000	122	116
Alphabet Inc. 2,05 % 15-08-2050, rachetables 2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	259 000	157	148
Alphabet Inc. 2,25 % 15-08-2060	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	62 000	40	34
AltaGas Ltd., taux variable 15-10-2054 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	26 000	25	27
AltaGas Ltd., taux variable 11-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	69 000 CAD	54	50
AltaGas Ltd., taux variable 10-11-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	26 000 CAD	19	21
Altice France SA 5,13 % 15-07-2029	France	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	174
AMC Entertainment Holdings Inc. 7,50 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	12 000	11	10
Amer Sports Inc. 6,75 % 16-02-2031 144A	Finlande	Sociétés – Non convertibles	11 000	11	11
American Airlines Group Inc. 5,75 % 20-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	13 000	13	13
American Axle & Manufacturing Inc. 5,00 % 01-10-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	9	10
American Axle & Manufacturing Inc. 7,75 % 15-10-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	7 000	7	7
AmeriGas Partners LP 9,38 % 01-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	19 000	19	20
Amneal Pharmaceuticals LLC 6,88 % 01-08-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 000	8	8
Apple Inc. 2,65 % 11-05-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	182 000	134	117
Apple Inc. 2,40 % 20-08-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	55 000	36	33
Apple Inc. 2,65 % 08-02-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	93 000	66	59
ARC Resources Ltd. 2,35 % 10-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	16 000 CAD	13	11
Arcos Dorados BV 6,38 % 29-01-2032	Brésil	Sociétés – Non convertibles	40 000	41	42
Ascend Wellness Holdings Inc. 12,75 % 16-07-2029, REGS	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	39 000	37	38
Ashtead US Holdings Inc. 4,00 % 01-05-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	25 000	24	25
Ashton Woods USA LLC 4,63 % 01-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000	45	43
Athenahealth Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-01-2029	États-Unis	Prêts à terme	14 939	15	15
Athene Global Funding 4,09 % 23-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	12 000 CAD	9	9
B&G Foods Inc. 8,00 % 15-09-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	22 000	22	21
Ball Corp. 2,88 % 15-08-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	54 000	48	49
Bank of America Corp., taux variable 15-09-2027 (taux variable différé)	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 000 CAD	5	4
Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	12 000 CAD	9	9
Banque de Montréal 4,54 % 18-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	13 000 CAD	10	10
Banque de Montréal 4,42 % 17-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	17 000 CAD	12	13
Banque de Montréal, taux variable 03-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000 CAD	4	4
Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 CAD	1	1
Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	19 000 CAD	14	15
Banque de Montréal, taux variable 03-07-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 000 CAD	6	6
Banque de Montréal, taux variable 05-03-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	13 000 CAD	9	9
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000 CAD	67	66
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000 CAD	74	76
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2171, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 CAD	1	1
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	27 000 CAD	21	21
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	25 000 CAD	18	18
La Banque de Nouvelle-Écosse 4,68 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000 CAD	4	5
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 000 CAD	7	7
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 000 CAD	7	7

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US 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 ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$ US)	Juste valeur (en milliers de \$ US)
OBLIGATIONS (suite)					
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 000 CAD	2	2
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 15-11-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000 CAD	3	3
BCE Inc. 2,20 % 29-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	27 000 CAD	22	19
BCE Inc. 3,00 % 17-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000 CAD	4	4
Bell Canada 5,15 % 14-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000 CAD	4	5
Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,15 % 24-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	13 000 CAD	9	10
Compagnie de téléphone Bell du Canada 4,70 % 14-03-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	7	7
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 27-03-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	34 000 CAD	24	25
Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,25 % 14-08-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000 CAD	4	4
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 15-09-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	104 000	104	108
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 15-09-2055, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	47 000	47	49
Block Inc. 5,63 % 15-08-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	26 000	26	26
BNP Paribas SA, taux variable 03-09-2035	France	Sociétés – Non convertibles	9 000 CAD	7	7
Broadcast Media Partners Holdings Inc. 4,50 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	28 000	28	26
Broadcom Inc. 4,11 % 15-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	23 000	23	23
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	7	7
Brookfield Infrastructure Finance ULC 3,70 % 06-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	7	7
Brookfield Infrastructure Finance ULC 2,86 % 01-09-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	3
Brookfield Renewable Partners ULC 4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Brookfield Renewable Partners ULC 5,29 % 28-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 000 CAD	2	2
Brookfield Renewable Partners ULC 4,54 % 12-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000 CAD	4	4
Brookfield Renewable Partners ULC, taux variable 10-09-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 000 CAD	6	6
Bruce Power L.P. 4,00 % 21-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	7	7
California Resources Corp. 8,25 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000	36	37
California Resources Corp. 7,00 % 15-01-2034 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	25 000	25	25
Corporation Cameco 4,94 % 24-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000 CAD	3	3
Canadian Core Real Estate LP 3,30 % 02-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 000 CAD	6	6
Canadian Core Real Estate LP 4,48 % 16-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	4
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,00 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	7	7
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,95 % 29-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	24 000 CAD	18	18
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,05 % 07-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 000 CAD	5	5
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 10-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	35 000 CAD	25	26
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 21-04-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	22 000 CAD	17	16
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 000 CAD	13	13
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 000 CAD	7	7
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 16-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 000 CAD	6	6
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	165 000 CAD	124	124
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-04-2085	Canada	Sociétés – Non convertibles	25 000 CAD	18	19
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,20 % 10-06-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	27 000 CAD	20	20
Canadian Natural Resources Ltd. 4,15 % 15-12-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	4
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique 4,00 % 13-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 000 CAD	8	8
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 2,54 % 28-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 000 CAD	6	6
Canadian Utilities Ltd., taux variable 22-12-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	56 000 CAD	41	40
Banque canadienne de l'Ouest 5,26 % 20-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 000 CAD	2	2
Banque canadienne de l'Ouest 5,15 % 02-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 000 CAD	5	5
Banque canadienne de l'Ouest 1,82 % 16-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	13	14
Banque canadienne de l'Ouest 5,95 % 29-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000 CAD	3	3
Cannabist Co. Holdings Inc. 9,25 % 31-12-2028	Canada	Sociétés – Convertibles	45 000	29	25
CANPACK SA/CANPACK US LLC 3,88 % 15-11-2029 144A	Pologne	Sociétés – Non convertibles	36 000	33	34
Capital Power Corp., taux variable 05-06-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	39 000 CAD	29	32
Capital Power Corp. 7,95 % 09-09-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 000 CAD	14	14
Cargojet Inc. 4,60 % 30-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 CAD	1	1

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US 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 ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$ US)	Juste valeur (en milliers de \$ US)
OBLIGATIONS (suite)					
Carnival Corp. 6,00 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	14 000	14	14
Carnival Corp. 5,88 % 15-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	18 000	18	18
Carnival Corp. 5,75 % 01-08-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	29 000	29	30
Carnival Corp. 6,13 % 15-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 000	8	8
Carriage Purchaser Inc. 7,88 % 15-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 000	4	4
Cascades inc. 6,75 % 15-07-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	38 000	38	39
CCO Holdings LLC 4,25 % 01-02-2031, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	31 000	24	29
Celanese US Holdings LLC 1,40 % 05-08-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	57 000	54	55
Celanese US Holdings LLC 6,75 % 15-04-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	13 000	13	13
Cenovus Energy Inc. 3,75 % 15-02-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	39 000	30	28
Centene Corp. 4,63 % 15-12-2029, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	11	10
Central 1 Credit Union 5,88 % 10-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000 CAD	3	3
Central 1 Credit Union 4,00 % 20-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000 CAD	3	3
CES Energy Solutions Corp. 6,88 % 24-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000 CAD	37	37
CGI inc. 4,15 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	4
Champ Acquisition Corp. 8,38 % 01-12-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	33 000	35	35
Charter Communications Operating LLC 5,05 % 30-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000	33	35
Charter Communications Operating LLC 2,80 % 01-04-2031, rachetables 2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	86 000	69	78
Charter Communications Operating LLC 2,30 % 01-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	17
Chartwell résidences pour retraités 3,65 % 06-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	3	4
Cheniere Energy Partners LP 5,95 % 30-06-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	22 000	22	23
Chevron U.S.A. Inc. 2,34 % 12-08-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	122 000	89	73
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,40 % 01-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	13 000 CAD	10	10
Cineplex Inc. 7,63 % 31-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 000 CAD	7	7
Citigroup Inc., taux variable 03-06-2035	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 000 CAD	6	6
Clean Harbors Inc. 6,38 % 01-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	25 000	26	26
Clear Channel Outdoor Holdings Inc. 7,75 % 15-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	12 000	11	12
Clearwater Paper Corp. 4,75 % 15-08-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	13 000	12	12
Clearway Energy Group LLC 3,75 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	7 000	7	6
Clearway Energy LLC 3,75 % 15-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	27
Cleveland-Cliffs Inc. 7,00 % 15-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	49 000	45	50
Cloud Software Group Inc. 9,00 % 30-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	24 000	25	25
Clydesdale Acquisition Holdings Inc. 8,75 % 15-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	27 000	25	28
Coast Capital Savings Federal Credit Union 4,15 % 01-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	4
Coastal GasLink Pipeline LP 4,69 % 30-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000 CAD	3	3
Coastal GasLink Pipeline LP 4,91 % 30-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000 CAD	4	5
Coastal GasLink Pipeline LP 5,19 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	4
Cogent Communications Group Inc. 7,00 % 15-06-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	25 000	24	25
Cogent Communications Group Inc. 6,50 % 01-07-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	44 000	43	43
Coinbase Global Inc. 3,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	41 000	28	37
Colgate Energy Partners III LLC 5,88 % 01-07-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 000	5	–
Cologix Data Centers Issuer LLC 4,94 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	14 000 CAD	11	10
Cologix Data Centers Issuer LLC 5,68 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	55 000 CAD	43	39
Comber Wind Financial Corp. 5,13 % 15-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 055 CAD	1	2
CommScope Inc. 4,75 % 01-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	7 000	7	7
CommScope Technologies Finance LLC 8,25 % 01-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	31 000	29	31
Condor Merger Sub Inc. 7,38 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	39 000	39	36
Continental Resources Inc. 4,90 % 01-06-2044, rachetables 2043	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	185 000	152	151
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 213 CAD	5	4
CoreWeave Inc. 9,00 % 01-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	24 000	24	25
Corus Entertainment Inc. 5,00 % 11-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	66 000 CAD	44	15
Costco Wholesale Corp. 1,60 % 20-04-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	75 000	66	68
Country Garden Holdings Co. Ltd. 2,70 % 12-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000	128	21
Covert Mergeco Inc. 4,88 % 01-12-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	27 000	25	25
CPPIB Capital Inc. 3,95 % 02-06-2032	Canada	Gouvernement fédéral	14 000 CAD	10	11
Cresco Labs LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 13-08-2030	États-Unis	Prêts à terme	50 000	48	50
Crocs Inc. 4,13 % 15-08-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	39 000	35	36
Fonds de placement immobilier Crombie 3,13 % 12-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 000 CAD	2	2
Crown Americas LLC 5,25 % 01-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	55 000	55	56
CSC Holdings LLC 6,50 % 01-02-2029, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	25 000	21	18
CSC Holdings LLC 5,75 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 000	1	–

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US 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 ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$ US)	Juste valeur (en milliers de \$ US)
OBLIGATIONS (suite)					
Curaleaf Holdings Inc. 8,00 % 15-12-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	95
Société financière Definity 3,71 % 12-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000 CAD	4	4
Devon Energy Corp. 4,50 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	60
Diamondback Energy Inc. 4,25 % 15-03-2052	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	215 000	164	169
DIRECTV Financing LLC 8,88 % 01-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	53 000	52	53
DISH DBS Corp. 5,25 % 01-12-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	26 000	21	26
DISH Network Corp. 11,75 % 15-11-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000	44	48
Dollarama Inc. 3,85 % 16-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 000 CAD	5	5
Dotdash Meredith Inc. 7,63 % 15-06-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	39 000	39	39
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,54 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000 CAD	5	4
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	4
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 5,38 % 22-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000 CAD	3	3
EchoStar Corp. 10,75 % 30-11-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000	53	55
Ecopetrol SA 4,63 % 02-11-2031	Colombie	Sociétés – Non convertibles	21 000	16	19
Électricité de France SA 5,38 % 17-05-2034	France	Sociétés – Non convertibles	15 000 CAD	11	11
Électricité de France SA 4,57 % 06-02-2035	France	Sociétés – Non convertibles	6 000 CAD	4	4
Electronic Arts Inc. 2,95 % 15-02-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	19 000	14	17
Embecta Corp. 5,00 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	32 000	30	30
Emera Inc., taux variable 15-06-2076, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	32 000	31	32
Enbridge Gas Inc. 5,70 % 06-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	4
Enbridge Gas Inc. 4,16 % 30-09-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 000 CAD	5	5
Enbridge Inc. 4,73 % 22-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 000 CAD	5	5
Enbridge Inc. 4,56 % 25-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	12 000 CAD	8	9
Enbridge Inc., taux variable 17-12-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	14 000 CAD	10	10
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	261 000 CAD	211	192
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	52 000 CAD	39	40
Enbridge Inc., taux variable 19-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 000 CAD	12	13
Enbridge Inc., taux variable 15-01-2084, rachetables 2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	165 000 CAD	124	143
Endo Finance Holdings Inc. 8,50 % 15-04-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 000	15	16
Enel SPA 2,25 % 12-07-2031 144A	Italie	Sociétés – Non convertibles	36 000	28	32
Energizer Holdings Inc. 4,38 % 31-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	16 000	15	15
Energizer Holdings Inc. 6,00 % 15-09-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	19 000	19	19
ENMAX Corp. 4,70 % 09-10-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000 CAD	3	3
EPCOR Utilities Inc. 4,73 % 02-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 000 CAD	5	5
Banque Équitable 3,92 % 24-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	17 000 CAD	13	12
Banque Équitable 5,16 % 11-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 000 CAD	6	6
Banque Équitable 3,91 % 17-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 000 CAD	8	8
The E.W. Scripps Co. 9,88 % 15-08-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	13 000	13	12
Expedia Group Inc. 2,95 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	23 000	18	21
Exxon Mobil Corp. 3,10 % 16-08-2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	144 000	114	100
Exxon Mobil Corp. 3,45 % 15-04-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	39 000	28	29
Fair Isaac Corp. 4,00 % 15-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	41 000	38	40
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,23 % 14-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	4
Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 % 03-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	23 000 CAD	18	17
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,45 % 14-08-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	7	7
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,20 % 01-10-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000 CAD	11	11
Fédération des caisses Desjardins du Québec 1,59 % 10-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 000 CAD	6	6
Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,41 % 19-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000 CAD	3	3
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,47 % 17-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 000 CAD	7	7
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 23-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000 CAD	12	11
Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,12 % 25-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	26 000 CAD	19	19
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 15-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 000 CAD	6	6
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 24-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000 CAD	3	3
Fertitta Entertainment Inc. 6,75 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	9	9
Fonds de placement immobilier First Capital 5,46 % 12-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 000 CAD	2	2
Fonds de placement immobilier First Capital 4,83 % 13-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000 CAD	4	4
First Capital Realty Inc. 5,57 % 01-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 000 CAD	6	6
First West Credit Union 9,19 % 09-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	4

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US 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 ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$ US)	Juste valeur (en milliers de \$ US)
OBLIGATIONS (suite)					
Flynn America LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	45 313	44	45
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,58 % 22-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 000 CAD	3	3
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,24 % 23-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 000 CAD	4	4
Compagnie Crédit Ford du Canada 4,82 % 11-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	4
Ford Motor Co. 3,25 % 12-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	54 000	42	47
Ford Motor Credit Co. LLC 2,70 % 10-08-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	42 000	37	41
Fortis Inc. 4,43 % 31-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000 CAD	12	11
Fortis Inc. 4,17 % 09-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	7	7
Fortis Inc., taux variable 04-12-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	4
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 26-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	912	1	1
Frontier Communications Corp. 5,88 % 15-10-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 000	16	15
Frontier Communications Corp. 6,75 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	43 000	41	43
GA Global Funding Trust 4,86 % 22-07-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 000 CAD	3	3
Corporation de Sécurité Garda World 6,00 % 01-06-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	45	50
Corporation de Sécurité Garda World 8,38 % 15-11-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	23 000	23	24
Garrett Motion Holdings Inc. 7,75 % 31-05-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
Gartner Inc. 3,63 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	12 000	11	12
General Motors Co. 5,60 % 15-10-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000	45	52
Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	4
Financière General Motors du Canada Ltée 5,00 % 09-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 000 CAD	4	4
Financière General Motors du Canada Ltée 4,45 % 25-02-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 000 CAD	4	4
George Weston Ltée 4,19 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000 CAD	4	4
GFL Environmental Inc. 6,75 % 15-01-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	59 000	59	62
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000 CAD	57	50
Gibson Energy Inc., taux variable 12-07-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	13 000 CAD	10	10
Les Vêtements de Sport Gildan Inc. 4,15 % 22-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000 CAD	4	4
GoDaddy Operating Co. LLC 3,50 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000	33	33
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 30-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	18 000 CAD	14	13
The Goodyear Tire & Rubber Co. 5,25 % 15-07-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	23 000	21	22
Gouvernement du Brésil 10,00 % 01-01-2027	Brésil	Gouvernements étrangers	200 000 BRL	338	361
Gouvernement du Brésil 6,25 % 18-03-2031	Brésil	Gouvernements étrangers	100 000	99	105
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-09-2029	Canada	Gouvernement fédéral	699 000 CAD	496	519
Gouvernement du Canada 2,25 % 01-12-2029	Canada	Gouvernement fédéral	40 000 CAD	32	28
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-06-2033	Canada	Gouvernement fédéral	77 000 CAD	55	54
Gouvernement du Canada 3,00 % 01-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	26 000 CAD	18	19
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-12-2034	Canada	Gouvernement fédéral	7 000 CAD	5	5
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-06-2035	Canada	Gouvernement fédéral	10 000 CAD	7	7
Gouvernement du Mexique 7,75 % 23-11-2034	Mexique	Gouvernements étrangers	4 460 000 MXN	198	230
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 4,25 % 15-05-2034	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	406 000 NZD	242	238
Gouvernement du Pérou 5,40 % 12-08-2034	Pérou	Gouvernements étrangers	833 000 PEN	225	233
Gouvernement de l'Afrique du Sud 9,00 % 31-01-2040	Afrique du Sud	Gouvernements étrangers	4 492 478 ZAR	225	238
GPS Blue Financing DAC 5,65 % 09-11-2041	Irlande	Sociétés – Non convertibles	90 000	87	90
Fiducie de placement immobilier Granite 3,06 % 04-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	7	7
Fiducie de placement immobilier Granite 2,19 % 30-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	13 000 CAD	10	9
Société en commandite Holding FPI Granite 4,35 % 04-10-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	7	7
Gray Media Inc. 9,63 % 15-07-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	12 000	12	12
Gray Media Inc. 7,25 % 15-08-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 000	15	15
Gray Television Inc. 5,38 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	59 000	53	44
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 1,54 % 03-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 000 CAD	6	6
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,47 % 02-02-2034, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 CAD	2	2
Hanesbrands Inc. 9,00 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	12 000	12	13
Hasbro Inc. 3,55 % 19-11-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000	28	30
HCA Holdings Inc. 5,25 % 15-06-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	38 000	42	38
Heartland Dental LLC 10,50 % 30-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 000	2	2
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Heathrow Funding Ltd. 3,73 % 13-04-2033	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	6 000 CAD	5	4
Herc Holdings Inc. 7,00 % 15-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	28 000	28	29
The Hertz Corp., prêt à terme de sortie B de premier rang, taux variable 14-06-2028	États-Unis	Prêts à terme	13 196	12	12

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US 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 ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$ US)	Juste valeur (en milliers de \$ US)
OBLIGATIONS (suite)					
The Hertz Corp., prêt à terme de sortie C de premier rang, taux variable 14-06-2028	États-Unis	Prêts à terme	2 597	2	2
Hilton Domestic Operating Co. Inc. 4,88 % 15-01-2030, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	23 000	22	23
Honda Canada Finance Inc. 5,73 % 28-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	4
Huntsman International LLC 5,70 % 15-10-2034	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	13 000	12	12
Hydro One Inc. 4,25 % 04-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 000 CAD	5	5
Hyundai Capital Canada Inc. 4,90 % 31-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 000 CAD	2	2
iA Société financière inc., taux variable 20-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000 CAD	3	3
iA Société financière inc., taux variable 30-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000 CAD	4	4
Icahn Enterprises LP 9,75 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	12 000	12	12
iliad Holding SASU 7,00 % 15-04-2032 144A	France	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
Innovative Industrial Properties Inc. 5,50 % 25-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000	31	30
Intact Corporation financière 5,46 % 22-09-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000	4	4
Intact Corporation financière, taux variable 16-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 000 CAD	2	2
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	7	7
Inter Pipeline Ltd. 4,23 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	42 000 CAD	30	31
Inter Pipeline Ltd. 3,98 % 25-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	97 000 CAD	64	69
Inter Pipeline Ltd. 6,38 % 17-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 000 CAD	6	6
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	106 000 CAD	90	80
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	35 000 CAD	28	26
International Game Technology PLC 2,38 % 15-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 EUR	98	116
Iron Mountain Inc. 5,00 % 15-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 000	16	15
Iron Mountain Inc. 5,25 % 15-07-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	13 000	14	13
Jabil Inc. 3,00 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	57 000	49	53
Jane Street Group 6,75 % 01-05-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	25 000	26	26
Jazz Pharmaceuticals PLC 4,38 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000	48	49
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2032	Chine	Sociétés – Convertibles	31 641	1	1
Keyera Corp., taux variable 15-10-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	59 000 CAD	43	43
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	19 000 CAD	16	15
Kleopatra Finco SARL 9,00 % 01-09-2029	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	101 000 EUR	66	15
Knight Health Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-12-2028	États-Unis	Prêts à terme	38 809	36	13
Kohl's Corp. 10,00 % 01-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 000	8	9
Kronos Acquisition Holdings Inc. 8,25 % 30-06-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000	14	12
Produits Kruger S.E.C. 5,38 % 09-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	33 000 CAD	28	24
L Brands Inc. 6,63 % 01-10-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 000	14	15
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	29 000	29	24
Lamb Weston Holdings Inc. 4,38 % 31-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000	32	33
Banque Laurentienne du Canada 4,19 % 23-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000 CAD	3	3
Banque Laurentienne du Canada, taux variable 15-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	29 000 CAD	24	19
Level 3 Financing Inc. 3,75 % 15-07-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	12 000	10	10
LGI Homes Inc. 8,75 % 15-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	5
Light and Wonder International Inc. 6,25 % 01-10-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 000	5	5
Les Compagnies Loblaw ltée 4,49 % 11-12-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Les Compagnies Loblaw ltée 3,56 % 12-12-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	12 000 CAD	8	9
Les Compagnies Loblaw ltée 5,34 % 13-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	4
Logan Group Co. Ltd. 4,70 % 06-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000	184	17
Lower Mattagami Energy LP 2,43 % 14-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	19 000 CAD	16	13
Société Financière Manuvie, taux variable 10-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000 CAD	11	11
Société Financière Manuvie, taux variable 23-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 000 CAD	6	6
Société Financière Manuvie, taux variable 06-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 000 CAD	6	7
Société Financière Manuvie 3,38 % 19-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000 CAD	53	55
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	197 000 CAD	143	148
Marriott International Inc. 4,90 % 15-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	12 000	12	12
Marriott International Inc. 4,88 % 15-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	37 000	37	38
Mattamy Group Corp. 4,63 % 01-03-2030, rachetables 2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	48 000	40	46
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	26 000	25	26
Mauser Packaging Solutions 7,88 % 15-04-2027, nom.	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	24 000	24	24
Mav Acquisition Corp. 5,75 % 01-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	12 000	12	12
McDonald's Corp. 2,13 % 01-03-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	94 000	79	86
McDonald's Corp. 3,63 % 01-09-2049, rachetables 2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	44 000	30	33
MEDNAX Inc. 5,38 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	12 000	10	12

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US 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 \$ US)	Juste valeur (en milliers de \$ US)
OBLIGATIONS (suite)					
MEG Energy Corp. 5,88 % 01-02-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	21 000	21	21
Merck & Co. Inc. 5,13 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000	72	70
Meta Platforms Inc. 4,45 % 15-08-2052	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	81 000	69	69
Methanex US Operations Inc. 6,25 % 15-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	18 000	17	18
Microsoft Corp. 2,53 % 01-06-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000	111	102
Minerva Merger Sub Inc. 6,50 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000	58	60
Mozart Debt Merger Sub Inc. 3,88 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000	28	29
Mozart Debt Merger Sub Inc. 5,25 % 01-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	62 000	58	61
MPT Operating Partnership LP 4,63 % 01-08-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	27 000	19	23
MPT Operating Partnership LP 3,50 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	16 000	11	12
MPT Operating Partnership LP 8,50 % 15-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 000	5	5
Murphy Oil USA Inc. 3,75 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000	33	37
Muvico LLC 15,00 % 19-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	13 000	14	14
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	5 906	5	2
Naked Juice LLC, prêt à terme de premier rang SuperP (deuxième sorti), taux variable 24-01-2029	États-Unis	Prêts à terme	17 240	15	13
Banque Nationale du Canada 5,02 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	13 000 CAD	10	10
Banque Nationale du Canada, taux variable 17-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 000 CAD	6	6
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	14 000 CAD	11	10
Banque Nationale du Canada 5,28 % 15-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000 CAD	3	3
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 CAD	22	23
NCL Corp. Ltd. 6,75 % 01-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	16 000	16	16
Nestlé Holdings Inc. 2,19 % 26-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	9 000 CAD	7	6
The New Home Co. Inc. 8,50 % 01-11-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 000	3	3
New Red Finance Inc. 3,88 % 15-01-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	23 000	22	22
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 4,85 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	7	8
NIKE Inc. 3,25 % 27-03-2040, rachetables 2039	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	78 000	61	63
NIKE Inc. 3,38 % 27-03-2050, rachetables 2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000	50	51
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000 CAD	12	10
North West Redwater Partnership 4,85 % 01-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	4
Northland Power Inc., taux variable 30-06-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000 CAD	38	40
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust 5,51 % 18-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	14 000 CAD	10	10
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 917 CAD	8	7
NOVA Chemicals Corp. 9,00 % 15-02-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	22 000	22	24
NOVA Chemicals Corp. 7,00 % 01-12-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	37 000	37	39
Novelis Inc. 4,75 % 30-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	34 000	31	33
Noverco inc. 4,57 % 28-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000 CAD	4	4
NuVista Energy Ltd. 7,88 % 23-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	23 000 CAD	17	17
NVIDIA Corp. 3,50 % 01-04-2040, rachetables 2039	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	49 000	41	42
NVIDIA Corp. 3,50 % 01-04-2050, rachetables 2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	37 000	31	29
Office Properties Income Trust 9,00 % 30-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	24 000	20	15
Olympus Water US Holding Corp. 7,25 % 15-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	41
Ontario Gaming GTA LP 8,00 % 01-08-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	22 000	22	22
Ontario Power Generation Inc. 4,83 % 28-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000 CAD	4	5
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario 4,45 % 02-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	7 000 CAD	5	5
Open Text Corp. 3,88 % 01-12-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	34 000	32	32
Open Text Holdings Inc. 4,13 % 01-12-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	24 000	21	22
Oracle Corp. 2,88 % 25-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	26 000	24	24
Oracle Corp. 4,38 % 15-05-2055, rachetables 2054	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	11 000	9	9
Organon & Co. 6,75 % 15-05-2034 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	48
Owens & Minor Inc. 6,63 % 01-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	17
Oxford Properties Group Trust 3,91 % 04-12-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 000 CAD	6	7
Corporation Parkland du Canada 3,88 % 16-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000 CAD	125	108
Corporation Parkland du Canada 4,38 % 26-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	14 000 CAD	9	10
Corporation Parkland du Canada 4,50 % 01-10-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	65	68
Corporation Pétroles Parkland 5,88 % 15-07-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000	2	2
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 23-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	15	14
Pattern Energy Operations LP 4,50 % 15-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 000	14	15
Pembina Pipeline Corp. 5,22 % 28-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 000 CAD	5	5
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	153 000 CAD	115	110

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US 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 ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$ US)	Juste valeur (en milliers de \$ US)
OBLIGATIONS (suite)					
Perrigo Co. PLC 3,15 % 15-06-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	41 000	37	40
Petróleos de Venezuela 6,00 % 26-12-2025	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	10 000	3	2
PharmaCann LLC 12,00 % 30-06-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000	39	40
Pilgrim's Pride Corp. 4,25 % 15-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	43 000	38	42
Pilgrim's Pride Corp. 3,50 % 01-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	23 000	19	21
Pioneer Natural Resources Co. 2,15 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	119 000	102	107
Post Holdings Inc. 4,63 % 15-04-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	34 000	32	33
Prologis Inc. 4,70 % 01-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 000 CAD	6	6
Prologis LP 4,20 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	3	4
Province de l'Ontario 4,05 % 02-02-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	59 000 CAD	43	45
Province de Québec 3,65 % 20-05-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	16 000 CAD	12	12
Qnity Electronics Inc. 5,75 % 15-08-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 000	8	8
Qnity Electronics Inc. 6,25 % 15-08-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 000	8	8
Queen MergerCo Inc. 6,75 % 30-04-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	12 000	12	12
Raven Acquisition Holdings LLC, prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 24-10-2031	États-Unis	Prêts à terme	2 202	2	2
Raven Acquisition Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-10-2031	États-Unis	Prêts à terme	30 612	30	31
Reliance LP 5,25 % 15-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	4
Reliance LP 4,39 % 16-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	3	4
Restaurant Brands International Inc. 3,50 % 15-02-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	16 000	14	15
Fonds de placement immobilier RioCan 2,83 % 08-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	14 000 CAD	10	10
Rogers Communications Inc. 5,70 % 21-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	13 000 CAD	9	10
Rogers Communications Inc. 3,75 % 15-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	15	15
Rogers Communications Inc. 5,90 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 000 CAD	6	6
Rogers Communications Inc., taux variable 15-04-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	13 000 CAD	9	10
Rogers Communications Inc., taux variable 17-12-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	67 000 CAD	51	49
Rogers Communications Inc., taux variable 15-03-2082 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	106 000	106	105
Banque Royale du Canada 5,24 % 02-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	13 000 CAD	10	10
Banque Royale du Canada 4,61 % 26-07-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 000 CAD	2	2
Banque Royale du Canada 4,64 % 17-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 000 CAD	5	5
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	24 000 CAD	17	18
Banque Royale du Canada, taux variable 22-07-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	13 000 CAD	9	10
Banque Royale du Canada, taux variable 03-04-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 000 CAD	7	7
Banque Royale du Canada, taux variable 08-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	12 000 CAD	9	9
Banque Royale du Canada, taux variable 04-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 CAD	21	22
Banque Royale du Canada, taux variable 03-07-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 000 CAD	13	13
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 000 CAD	6	6
Banque Royale du Canada, taux variable 24-11-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	14 000 CAD	10	11
S&P Global Inc. 2,90 % 01-03-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000	27	28
S&P Global Inc. 2,30 % 15-08-2060	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	66 000	36	34
Sabre GLBL Inc. 11,13 % 15-07-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	19
Saturn Oil & Gas Inc. 9,63 % 15-06-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000	6	6
Schweitzer-Mauduit International, prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	15 654	16	16
Science Applications International Corp. 5,88 % 01-11-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
Scripps Escrow II Inc. 5,38 % 15-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	7 000	3	5
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd. 4,09 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	26 000	25	25
Sealed Air Corp. 6,13 % 01-02-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
Sealed Air Corp. 6,50 % 15-07-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 000	15	16
Seaspan Corp. 5,50 % 01-08-2029 144A	Hong Kong	Sociétés – Non convertibles	34 000	33	33
SECURE Waste Infrastructure Corp. 6,75 % 22-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000 CAD	59	60
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Sienna Senior Living Inc. 4,11 % 21-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 000 CAD	13	13
Sinclair Television Group Inc. 5,50 % 01-03-2030, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	13 000	9	11
Sinclair Television Group Inc. 8,13 % 15-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 000	8	8
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 3,00 % 27-03-2033	Hong Kong	Sociétés – Non convertibles	63 481	6	8
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 0 % 27-03-2027	Hong Kong	Sociétés – Convertibles	156 890	3	2
Sirius XM Radio Inc. 4,00 % 15-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	49 000	47	47
Sleep Country Canada Inc. 6,63 % 28-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	27 000 CAD	19	20
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 8,88 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000	21	21
Snap Inc. 6,88 % 01-03-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	9 000	9	9
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,32 % 01-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 000 CAD	2	2

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US 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 ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$ US)	Juste valeur (en milliers de \$ US)
OBLIGATIONS (suite)					
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,62 % 01-02-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000 CAD	3	3
Square Inc. 2,75 % 01-06-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	39
Square Inc. 3,50 % 01-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	16 000	14	15
Square Inc. 6,50 % 15-05-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	11 000	11	11
Standard Building Solutions Inc. 6,25 % 01-08-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	13 000	13	13
Summer (BC) Holdco B SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-02-2029	Luxembourg	Prêts à terme	31 694	31	31
Financière Sun Life inc., taux variable 10-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	4
Financière Sun Life inc., taux variable 15-05-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000 CAD	4	5
Financière Sun Life inc., taux variable 13-09-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	14 000 CAD	10	10
Financière Sun Life inc., taux variable 30-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	65 000 CAD	39	44
Suncor Énergie Inc. 5,40 % 17-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	7	7
Supérieur Plus S.E.C. 4,25 % 18-05-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000 CAD	57	50
Supérieur Plus S.E.C. 4,50 % 15-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	68 000	64	66
Surge Energy Inc. 8,50 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	7	7
Tamarack Valley Energy Ltd. 7,25 % 10-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000 CAD	46	44
Tamarack Valley Energy Ltd. 6,88 % 25-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	44 000 CAD	32	32
TEGNA Inc. 4,63 % 15-03-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	25 000	26	25
TEGNA Inc. 5,00 % 15-09-2029, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	34 000	31	34
Télesat Canada 4,88 % 01-06-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 000	4	6
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	27 000 CAD	18	19
TELUS Corp. 4,95 % 18-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000 CAD	3	3
TELUS Corp., taux variable 21-07-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	54 000 CAD	39	41
TELUS Corp., taux variable 21-07-2055, cat. A	Canada	Sociétés – Non convertibles	26 000 CAD	20	20
Tenet Healthcare Corp. 6,13 % 01-10-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	19 000	19	19
Tenet Healthcare Corp. 4,25 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000	48	49
Tenet Healthcare Corp. 4,38 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	39
Teranet Holdings LP 3,72 % 23-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 000 CAD	14	13
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8,13 % 15-09-2031	Israël	Sociétés – Non convertibles	20 000	22	23
T-Mobile USA Inc. 3,75 % 15-04-2027, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000	22	20
T-Mobile USA Inc. 4,75 % 01-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000	49	50
T-Mobile USA Inc. 2,55 % 15-02-2031, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	53 000	44	48
T-Mobile USA Inc. 5,20 % 15-01-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	7 000	7	7
T-Mobile USA Inc. 3,00 % 15-02-2041	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	105 000	72	79
Groupe TMX Ltée 4,68 % 16-08-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 000 CAD	2	2
Groupe TMX Ltée 2,02 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	12 000 CAD	9	8
Top Aces Inc. 9,00 % 13-03-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	29 000 CAD	20	22
TopBuild Corp. 5,63 % 31-01-2034 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	11 000	11	11
La Banque Toronto-Dominion 4,34 % 27-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000 CAD	5	4
La Banque Toronto-Dominion 5,42 % 10-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 000 CAD	5	5
La Banque Toronto-Dominion 2,26 % 07-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 000 CAD	6	6
La Banque Toronto-Dominion 5,38 % 21-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 000 CAD	6	6
La Banque Toronto-Dominion 4,48 % 18-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	16 000 CAD	12	12
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 000 CAD	5	5
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 29-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	12 000 CAD	9	9
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 10-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	13 000 CAD	9	9
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 09-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	17 000 CAD	12	13
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 01-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	12 000 CAD	8	9
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	13 000 CAD	9	10
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	73 000 CAD	56	56
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	31 000 CAD	24	24
Tourmaline Oil Corp. 2,53 % 12-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	29 000 CAD	20	20
Crédit Toyota Canada Inc. 4,44 % 27-06-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000 CAD	3	3
Crédit Toyota Canada Inc. 3,73 % 02-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000 CAD	3	3
Crédit Toyota Canada Inc. 3,74 % 21-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 CAD	1	1
TransCanada PipeLines Ltd. 5,28 % 15-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000 CAD	38	39
TransCanada PipeLines Ltd. 4,58 % 20-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 000 CAD	8	8
TransCanada PipeLines Ltd., taux variable 15-02-2056	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	7	7
TransCanada PipeLines Ltd. 5,30 % 15-03-2077	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	17	20
TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	142 000 CAD	100	99
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	147 000 CAD	107	107
TransDigm Inc. 6,25 % 31-01-2034 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 000	8	8

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US 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 ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$ US)	Juste valeur (en milliers de \$ US)
OBLIGATIONS (suite)					
TransDigm Inc. 6,75 % 31-01-2034 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	41 000	42	42
Tronox US Holdings Inc. 4,63 % 15-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 000	6	5
Trulieve Cannabis Corp. 8,00 % 06-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	99 000	88	99
Under Armour Inc. 7,25 % 15-07-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	50
United Airlines Holdings Inc. 4,63 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	38 000	37	37
Obligations du Trésor des États-Unis 1,88 % 15-02-2032	États-Unis	Gouvernements étrangers	125 000	111	111
Obligations du Trésor des États-Unis 2,75 % 15-08-2032	États-Unis	Gouvernements étrangers	130 600	119	121
Obligations du Trésor des États-Unis 3,50 % 15-02-2033	États-Unis	Gouvernements étrangers	375 000	358	365
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2035	États-Unis	Gouvernements étrangers	459 000	470	478
Obligations du Trésor des États-Unis 4,25 % 15-05-2035	États-Unis	Gouvernements étrangers	737 000	726	745
Obligations du Trésor des États-Unis 2,38 % 15-02-2042	États-Unis	Gouvernements étrangers	40 000	32	30
Obligations du Trésor des États-Unis 3,00 % 15-08-2052	États-Unis	Gouvernements étrangers	53 000	40	39
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2055	États-Unis	Gouvernements étrangers	831 700	811	818
Uniti Group LP 8,63 % 15-06-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	29 000	29	28
Univision Communications Inc. 8,50 % 31-07-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	28 000	27	29
Univision Communications Inc. 9,38 % 01-08-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 000	8	9
UPC Broadband Finco BV 4,88 % 15-07-2031 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	25 000	23	24
US Foods Inc. 4,75 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	22 000	20	22
Administration de l'aéroport de Vancouver 1,76 % 20-09-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 CAD	1	1
Ventas Canada Finance Ltd. 5,10 % 05-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	7 000 CAD	5	5
Venture Global LNG Inc. 7,00 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	31 000	32	32
Verano Holdings Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-10-2026	États-Unis	Prêts à terme	28 361	28	30
Verde Purchaser LLC 10,50 % 30-11-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000	36	38
Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 CAD	48	50
Vermilion Energy Inc. 6,88 % 01-05-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	76 000	74	74
Vermilion Energy Inc. 7,25 % 15-02-2033 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	17 000	16	16
Viacom Inc. 4,375 % 15-03-2043	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	59 000	46	45
Vidéotron Itée 5,13 % 15-04-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
Vidéotron Itée 3,63 % 15-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 CAD	21	22
Vidéotron Itée 4,65 % 15-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 000 CAD	5	5
Vidéotron Itée 4,50 % 15-01-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	43 000 CAD	35	31
Vidéotron Itée 3,13 % 15-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	41 000 CAD	25	29
Viking Cruises Ltd. 5,88 % 15-10-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	16 000	16	16
Visa Inc. 2,00 % 15-08-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	124 000	78	69
Voyager Parent LLC 9,25 % 01-07-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	7 000	7	7
Crédit VW Canada Inc. 4,42 % 20-08-2029	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	7 000 CAD	5	5
Walker & Dunlop Inc. 6,63 % 01-04-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	13 000	13	13
Walmart Inc. 1,80 % 22-09-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	75 000	65	66
WarnerMedia Holdings Inc. 4,28 % 15-03-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	64 000	54	59
WarnerMedia Holdings Inc. 5,05 % 15-03-2042	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	32 000	22	26
Weatherford International Ltd. 8,63 % 30-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	24 000	25	25
Weatherford International Ltd. 6,75 % 15-10-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	23 000	23	23
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	4
Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 000 CAD	2	2
Welltower Inc. 4,25 % 15-04-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 500	3	4
Whirlpool Corp. 4,75 % 26-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	27 000	26	27
Whirlpool Corp. 6,13 % 15-06-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	25 000	25	25
Whirlpool Corp. 4,70 % 14-05-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 000	5	5
Whitecap Resources Inc. 4,38 % 01-11-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	4
The William Carter Co. 5,63 % 15-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
Groupe WSP Global Inc. 4,12 % 12-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	4
X Corp., prêt à terme B1 de premier rang, taux variable 26-10-2029	États-Unis	Prêts à terme	50 610	50	50
Yum! Brands Inc. 4,63 % 31-01-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	39 000	37	38
ZF North America Capital Inc. 6,88 % 23-04-2032 144A	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	22 000	21	21
Zoetis Inc. 2,00 % 15-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 000	2	2
Total des obligations				18 464	18 280

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US 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 ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$ US)	Juste valeur (en milliers de \$ US)
ACTIONS					
BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de communication	347	4	5
BCE Inc., priv., série AI	Canada	Services de communication	595	8	8
BCE Inc., priv., série AL	Canada	Services de communication	910	13	12
BCE Inc. 4,54 %, à div. cumulatif rachetable, priv. de premier rang, série R, rachetables	Canada	Services de communication	453	7	6
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Biens immobiliers	697	13	13
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	1 169	24	21
Cenovus Energy Inc. 4,45 % 31-12-2049, priv., série 1	Canada	Énergie	275	3	5
Emera Inc., priv., série J	Canada	Services publics	913	20	16
Emera Inc., priv., série L	Canada	Services publics	2 950	58	44
TransAlta Corp., perpétuelles, priv., série C	Canada	Services publics	720	11	13
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	1 201	13	17
Total des actions				174	160
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				56	22
Total des options				56	22
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
¹ FNB d'obligations de prêts collatéralisés AAA Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	3 088	112	112
¹ FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	5 534	412	386
¹ FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	2 518	183	145
¹ FNB de revenu à taux variable Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	39 562	478	466
¹ FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	13 000	207	167
Total des fonds/billets négociés en bourse				1 392	1 276
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
² Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	25 542	186	188
² Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	28 374	205	201
Total des fonds communs de placement				391	389
FONDS PRIVÉS					
³ Northleaf Private Credit II LP	Canada	Fonds privés	48	349	201
³ Northleaf Private Credit III LP	Canada	Fonds privés	22	36	31
⁴ Sagard Credit Partners II LP	Canada	Fonds privés	48	217	210
Total des fonds privés				602	442
Coûts de transaction				(5)	—
Total des placements				21 074	20 569
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					115
Obligation pour options vendues (se reporter au tableau des options vendues)					(8)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					2 599
Autres éléments d'actif moins le passif					(241)
Actif net attribuable aux porteurs de titres					23 034

¹ Ce fonds négocié en bourse est géré par Mackenzie.

² Ce fonds est géré par Mackenzie.

³ Ce fonds est géré par Northleaf Capital Partners (Canada) Ltd., une société affiliée à Mackenzie.

⁴ Ce fonds est géré par Sagard Holdings Inc., une société affiliée à Mackenzie.

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 SEPTEMBRE 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	89,6
<i>Obligations</i>	86,4
<i>Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)</i>	3,2
<i>Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)</i>	–
<i>Options achetées</i>	–
<i>Options vendues</i>	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,4
Fonds privés	1,9
Actions	0,7
<i>Actions</i>	0,7
<i>Options achetées</i>	–
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)	(0,5)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	51,5
Canada	29,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,4
Brésil	2,3
Autre	1,4
Mexique	1,1
Afrique du Sud	1,0
Nouvelle-Zélande	1,0
Pérou	1,0
France	1,0
Îles Caïmans	0,6
Irlande	0,4
Luxembourg	0,3
Royaume-Uni	0,2
Chine	0,2
Hong Kong	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,5)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	59,9
Obligations d'État étrangères	21,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,4
Prêts à terme	3,9
Obligations fédérales	2,8
Fonds privés	1,9
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,9
Services financiers	0,7
Obligations provinciales	0,3
Autre	(0,1)
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,5)

31 MARS 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	96,3
<i>Obligations</i>	87,7
<i>Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)</i>	8,6
<i>Options achetées</i>	–
<i>Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)</i>	–
<i>Options vendues</i>	–
Fonds privés	2,6
Actions	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8
Fonds/billets négociés en bourse	0,1
Options sur swaps achetées	–
Options sur swaps vendues	–
Swaps	–
Options sur devises achetées	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,7)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	53,1
Canada	32,6
Royaume-Uni	2,3
Allemagne	2,3
Autre	1,7
Corée du Sud	1,2
Nouvelle-Zélande	1,1
Brésil	1,1
Arabie saoudite	1,0
Indonésie	1,0
France	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8
Luxembourg	0,7
Irlande	0,4
Chine	0,3
Îles Caïmans	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,7)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	61,5
Obligations d'État étrangères	25,2
Prêts à terme	5,7
Obligations fédérales	3,1
Fonds privés	2,6
Services financiers	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,5
Obligations provinciales	0,3
Fonds/billets négociés en bourse	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,7)

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

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US 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	824 000	Vente	15 octobre 2025	312,50	EUR	4	—
Indice Markit North American Investment Grade CDX	651 000	Vente	15 octobre 2025	103,00	USD	4	—
Indice Markit North American Investment Grade CDX	977 000	Vente	15 octobre 2025	103,00	USD	6	—
Indice Markit North American Investment Grade CDX	1 606 000	Vente	15 octobre 2025	57,50	USD	2	—
Indice Markit North American Investment Grade CDX	7 931 000	Vente	19 novembre 2025	65,00	USD	9	2
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	153	Vente	21 novembre 2025	78,00	USD	6	3
Indice écart taux plafond	4 646 000	Achat	11 décembre 2025	0,96	USD	1	—
Indice Markit North American Investment Grade CDX	7 950 000	Vente	17 décembre 2025	60,00	USD	8	5
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	82	Vente	19 décembre 2025	78,00	USD	3	3
SPDR S&P 500 ETF Trust	2	Vente	31 décembre 2025	596,00	USD	1	1
Option d'achat sur devises USD/EUR	890 000	Achat	25 février 2026	1,23	USD	8	6
Option de vente sur devises AUD/USD	485 000	Vente	25 février 2026	0,70	USD	4	2
Total des options						56	22

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	(824 000)	Option de vente vendue	15 octobre 2025	387,50	EUR	(2)	—
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(1 606 000)	Option de vente vendue	15 octobre 2025	80,00	USD	—	—
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(651 000)	Option de vente vendue	15 octobre 2025	98,50	USD	(1)	—
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(977 000)	Option de vente vendue	15 octobre 2025	98,50	USD	(2)	—
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(7 931 000)	Option de vente vendue	19 novembre 2025	92,50	USD	(3)	(1)
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	(71)	Option de vente vendue	21 novembre 2025	73,00	USD	(1)	—
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(7 950 000)	Option de vente vendue	17 décembre 2025	80,00	USD	(3)	(2)
Option d'achat sur devises USD/EUR vendue	(890 000)	Option d'achat vendue	25 février 2026	1,26	USD	(6)	(3)
Option de vente sur devises AUD/USD vendue	(485 000)	Option de vente vendue	25 février 2026	0,71	USD	(3)	(2)
Total des options						(21)	(8)

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 30 septembre 2025

Tableau des contrats de swap (CMBX) – Protection vendue¹⁾

Note de crédit de la contrepartie	Échéance	Indice/tranche	Taux fixe à recevoir	Valeur notionnelle (en milliers de \$ US)	Primes payées/ (reçues)	Profits (pertes) latents (en milliers de \$ US)	Actif – Juste valeur (en milliers de \$ US)	Passif – Juste valeur (en milliers de \$ US)
A	17 août 2061	MKT CMBX.NA.BBB-.12	3 % de la valeur notionnelle par année	36	(8)	1	–	(7)
A	17 août 2061	MKT CMBX.NA.BBB-.12	3 % de la valeur notionnelle par année	36	(7)	1	–	(6)
A	17 août 2061	MKT CMBX.NA.BBB-.12	3 % de la valeur notionnelle par année	18	(3)	–	–	(3)
A	17 août 2061	MKT CMBX.NA.BBB-.12	3 % de la valeur notionnelle par année	36	(7)	1	–	(6)
A	17 août 2061	MKT CMBX.NA.BBB-.12	3 % de la valeur notionnelle par année	36	(8)	2	–	(6)
Total des contrats de swap				162	(33)	5	–	(28)

¹⁾ 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 (\$)	Valeur notionnelle* (en milliers de \$ US)	Profits latents (en milliers de \$ US)	Pertes latentes (en milliers de \$ US)
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans, décembre 2025	(4)	18 décembre 2025	119,85 CAD	(352)	–	(8)
Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans, décembre 2025	3	19 décembre 2025	114,03 USD	345	3	–
Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain, décembre 2025	3	19 décembre 2025	117,28 USD	360	9	–
Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor américain à 2 ans, décembre 2025	(5)	31 décembre 2025	104,30 USD	(1 042)	1	–
Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor américain à 5 ans, décembre 2025	(5)	31 décembre 2025	109,41 USD	(546)	1	–
Total des contrats à terme standardisés				(1 235)	14	(8)

* 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

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 \$ US)	Juste valeur actuelle (en milliers de \$ US)	Profits latents (en milliers de \$ US)	Pertes latentes (en milliers de \$ US)
A	20 GBP	(26) CAD	8 octobre 2025	26	26	–	–
A	27 USD	(20) GBP	8 octobre 2025	(27)	(27)	–	–
A	205 USD	(175) EUR	10 octobre 2025	(205)	(205)	–	–
A	28 EUR	(33) USD	10 octobre 2025	33	33	–	–
A	15 EUR	(18) USD	10 octobre 2025	18	18	–	–
A	7 EUR	(8) USD	10 octobre 2025	8	8	–	–
A	10 EUR	(12) USD	10 octobre 2025	12	12	–	–
A	7 258 USD	(9 910) CAD	22 octobre 2025	(7 258)	(7 128)	130	–
A	244 USD	(408) NZD	7 janvier 2026	(244)	(237)	7	–
Total des contrats de change à terme de gré à gré						137	–

Total des actifs dérivés	151
Total des passifs dérivés	(36)

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US 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 américains, 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 DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US 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 DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US 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 américain 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 américains 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 américains 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 DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

i) Valeur liquidative par titre

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

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

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

k) Fusions

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

l) Modifications comptables futures

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

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

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

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

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

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

Monnaie fonctionnelle

Le dollar américain 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 DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US 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 DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US 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 américain, 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 américain baisse (par rapport aux devises). À l'inverse, lorsque la valeur du dollar américain 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 américains, sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 5 % du dollar américain 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 DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US 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		

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

10. Renseignements propres au Fonds (en milliers de \$ US, sauf pour a))

Date de constitution : 1^{er} mai 2015

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

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	14 février 2025 ²⁾	1,40 %	0,17 %
Série D	20 mai 2015	0,60 %	0,15 %
Série F	20 mai 2015	0,55 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,60 %	0,17 %
Série PW	20 mai 2015	1,05 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,55 %	0,15 %
Série PWX	9 juillet 2015	— ¹⁾	— ¹⁾
Série SC	20 mai 2015	1,10 %	0,17 %

2) La date d'établissement initiale de la série est le 20 mai 2015. Tous les titres de la série ont été rachetés le 13 décembre 2024. La série a été rétablie à un prix de 8,32 \$ le titre le 14 février 2025.

Date d'échéance des pertes autres qu'en capital

[illegible]

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds (en milliers de \$ US, sauf pour a)) (suite)

c) Prêt de titres

	30 septembre 2025	31 mars 2025
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	3 046	173
Valeur des biens reçus en garantie	3 205	182

	30 septembre 2025		30 septembre 2024	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	1	100,0	—	—
Impôt retenu à la source	—	—	—	—
	1	100,0	—	—
Paiements à l'agent de prêt de titres	—	—	—	—
Revenu tiré du prêt de titres	1	100,0	—	—

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 rendement total positif en dollars américains durant un cycle de marché, peu importe la conjoncture, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe et des instruments dérivés mondiaux.

ii. Risque de change

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

30 septembre 2025					Incidence sur l'actif net			
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
BRL	361	—	—	361				
ZAR	238	—	—	238				
PEN	233	—	—	233				
MXN	230	—	—	230				
NZD	238	—	(237)	1				
GBP	—	—	(1)	(1)				
EUR	131	—	(134)	(3)				
CAD	6 868	8	(7 136)	(260)				
Total	8 299	8	(7 508)	799				
% de l'actif net	36,0	—	(32,6)	3,4				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(68)	(0,3)	71	0,3

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds (en milliers de \$ US, sauf pour a)) (suite)

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

31 mars 2025					Incidence sur l'actif net			
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
IDR	187	—	—	187				
CAD	6 613	56	(6 586)	83				
EUR	595	—	(595)	—				
KOR	242	—	(244)	(2)				
NZD	226	—	(231)	(5)				
GBP	447	—	(645)	(198)				
Total	8 310	56	(8 301)	65				
% de l'actif net	41,0	0,3	(41,0)	0,3				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					534	2,6	613	3,0

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

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.

30 septembre 2025	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
			(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	488	(1 235)				
1 an à 5 ans	6 254	—				
5 ans à 10 ans	6 032	—				
Plus de 10 ans	5 506	—				
Total	18 280	(1 235)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(1 129)	(4,9)	1 136	4,9

31 mars 2025	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
			(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	303	245				
1 an à 5 ans	5 925	—				
5 ans à 10 ans	5 428	—				
Plus de 10 ans	4 404	—				
Total	16 060	245				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(1 011)	(5,0)	1 019	5,0

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.

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds (en milliers de \$ US, sauf pour a)) (suite)

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

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 11,8 % de l'actif net du Fonds (7,3 % 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	4,3	4,5
AA	17,0	17,2
A	3,0	3,3
BBB	17,4	17,9
Inférieure à BBB	31,2	26,8
Sans note	6,5	9,6
Total	79,4	79,3

* 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.

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	–	18 205	75	18 280	–	16 033	27	16 060
Actions	160	–	–	160	187	–	3	190
Options	7	15	–	22	6	24	–	30
Fonds/billets négociés en bourse	1 276	–	–	1 276	1 331	–	–	1 331
Fonds communs de placement	389	–	–	389	367	–	–	367
Fonds privés	–	–	442	442	–	–	522	522
Actifs dérivés	14	137	–	151	4	16	–	20
Passifs dérivés	(8)	(28)	–	(36)	(5)	(60)	–	(65)
Obligation pour options vendues	–	(8)	–	(8)	(2)	(5)	–	(7)
Total	1 838	18 321	517	20 676	1 888	16 008	552	18 448

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.

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds (en milliers de \$ US, sauf pour a)) (suite)

f) Classement de la juste valeur (suite)

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	522	27	3	552	565	38	3	606
Achats	54	82	–	136	25	–	–	25
Ventes	(44)	(29)	(3)	(76)	(21)	–	–	(21)
Transferts entrants	–	–	–	–	–	–	–	–
Transferts sortants	–	–	–	–	–	–	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :								
Réalisé(e)s	–	(16)	(18)	(34)	6	–	–	6
Latent(e)s	(90)	11	18	(61)	(53)	(11)	–	(64)
Solde, à la clôture	442	75	–	517	522	27	3	552
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuable aux titres détenus à la clôture de la période	(90)	(7)	–	(96)	(53)	(11)	–	(64)

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	10	–
Autres fonds gérés par le gestionnaire	–	–
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	–	–

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	151	(8)	–	143
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(36)	8	31	3
Obligation pour options vendues	(2)	–	–	(2)
Total	113	–	31	144

	31 mars 2025			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	19	(6)	–	13
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(45)	6	94	55
Obligation pour options vendues	(1)	–	–	(1)
Total	(27)	–	94	67

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds (en milliers de \$ US, sauf pour a)) (suite)

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 (\$)
FNB d'obligations de prêts collatéralisés AAA Mackenzie	0,1	112
FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	0,1	386
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA)	0,1	145
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	0,1	466
Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	0,2	188
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	0,1	167
Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	0,1	201
Northleaf Private Credit II LP	0,1	201
Northleaf Private Credit III LP	0,0	31
Sagard Credit Partners II LP	0,0	210

31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	0,1	373
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA)	0,1	137
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	0,2	662
Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	0,2	176
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	0,1	159
Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	0,1	191
Northleaf Private Credit II LP	0,0	317
Northleaf Private Credit III LP	0,0	12
Sagard Credit Partners II LP	0,0	193

j) Engagement

	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 ¹⁾	385	482	389	482
Northleaf Private Credit III LP ¹⁾	33	215	14	215
Sagard Credit Partners II LP ²⁾	300	482	175	482

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

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