

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

---

## **États financiers intermédiaires non audités**

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

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

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

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

*Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds de reproduction de capital-investissement 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 REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur	120 145	90 981
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 097	953
Dividendes à recevoir	59	55
Sommes à recevoir pour placements vendus	—	1
Sommes à recevoir pour titres émis	25	98
Marge sur instruments dérivés	6 121	4 955
Actifs dérivés	902	43
<b>Total de l'actif</b>	<b>131 349</b>	<b>97 086</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Sommes à payer pour placements achetés	1	—
Sommes à payer pour titres rachetés	72	42
Sommes à payer au gestionnaire	2	6
Obligation pour options vendues	1 429	591
Passifs dérivés	290	337
<b>Total du passif</b>	<b>1 794</b>	<b>976</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>129 555</b>	<b>96 110</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025	2024
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Dividendes		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	680	332
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets	211	160
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	3 640	3 010
Profit (perte) net(te) latent(e)	92	1 719
Revenu tiré du prêt de titres	4	1
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>4 627</b>	<b>5 222</b>
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion		
Frais d'administration	329	183
Intérêts débiteurs	45	25
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	9	5
Frais du comité d'examen indépendant	65	40
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>448</b>	<b>253</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
<b>Charges nettes</b>	<b>448</b>	<b>253</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt		
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	4 179	4 969
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	90	43
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation</b>	<b>4 089</b>	<b>4 926</b>

### 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	11,19	11,04	4 183	4 643
Série F	11,78	11,54	42 811	42 343
Série FB	11,69	11,47	24	23
Série O	12,26	11,94	25 269	23 046
Série PW	11,30	11,13	3 843	3 895
Série PWFB	11,82	11,58	2	6
Série PWX	12,30	11,97	2	2
Série R	12,00	11,68	53 421	22 152
		<b>129 555</b>	<b>96 110</b>	

### 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	0,14	0,68	59	218
Série F	0,23	0,90	861	1 603
Série FB	0,23	1,56	2	2
Série O	0,39	1,45	913	1 985
Série PW	0,18	0,90	66	177
Série PWFB	0,20	0,73	—	1
Série PWX	0,32	0,83	—	1
Série R	0,59	0,69	2 188	939
			<b>4 089</b>	<b>4 926</b>

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	Total		Série A		Série F		Série FB		Série O	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
À l'ouverture	96 110	41 087	4 643	3 049	42 343	15 509	23	1	23 046	1
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	4 089	4 926	59	218	861	1 603	2	2	913	1 985
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total des distributions versées aux porteurs de titres	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	70 905	69 199	854	2 553	4 842	14 628	—	20	8 000	29 000
Réinvestissement des distributions	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Paiements au rachat de titres	(41 549)	(36 300)	(1 373)	(2 081)	(5 235)	(5 827)	(1)	—	(6 690)	(1 018)
Total des opérations sur les titres	29 356	32 899	(519)	472	(393)	8 801	(1)	20	1 310	27 982
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	33 445	37 825	(460)	690	468	10 404	1	22	2 223	29 967
À la clôture	129 555	78 912	4 183	3 739	42 811	25 913	24	23	25 269	29 968
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture										
Titres										
421	275	3 668	1 344	2	—	1 930	—			
79	233	426	1 282	—	2	675	2 446			
Émis	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Réinvestissement des distributions	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Rachetés	(126)	(189)	(460)	(513)	—	—	(545)	(87)	—	—
Titres en circulation, à la clôture	374	319	3 634	2 113	2	2	2 060	2 359	—	—

	Série PW		Série PWFB		Série PWX		Série R	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>								
À l'ouverture	3 895	1 035	6	1	2	1	22 152	21 490
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	66	177	—	1	—	1	2 188	939
Distributions versées aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—
Total des distributions versées aux porteurs de titres	—	—	—	—	—	—	—	—
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	728	2 062	—	—	—	—	56 481	20 936
Réinvestissement des distributions	—	—	—	—	—	—	—	—
Paiements au rachat de titres	(846)	(285)	(4)	—	—	—	(27 400)	(27 089)
Total des opérations sur les titres	(118)	1 777	(4)	—	—	—	29 081	(6 153)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	(52)	1 954	(4)	1	—	1	31 269	(5 214)
À la clôture	3 843	2 989	2	2	2	2	53 421	16 276
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :								
Titres								
350	93	1	—	—	—	—	1 897	1 850
66	186	—	—	—	—	—	4 918	1 798
Émis	—	—	—	—	—	—	—	—
Réinvestissement des distributions	—	—	—	—	—	—	—	—
Rachetés	(76)	(26)	(1)	—	—	—	(2 362)	(2 338)
Titres en circulation, à la clôture	340	253	—	—	—	—	4 453	1 310

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2025 \$	2024 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	4 089	4 926
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	5 167	(1 148)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(92)	(1 719)
Achat de placements	(110 874)	(61 632)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	76 536	27 625
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	(1 170)	803
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	(4)	(235)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(26 348)</b>	<b>(31 380)</b>
 <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de titres	70 281	67 739
Paiements au rachat de titres	(40 822)	(34 565)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	–	–
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>29 459</b>	<b>33 174</b>
 <b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	953	1 135
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	33	(18)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>4 097</b>	<b>2 911</b>
Trésorerie	4 097	2 911
Équivalents de trésorerie	–	–
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>4 097</b>	<b>2 911</b>
 <b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>		
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	586	283
Impôts étrangers payés (recouvrés)	–	–
Intérêts reçus déduction faite des retenues d'impôt	211	160
Intérêts versés	9	5

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS</b>					
10x Genomics Inc.	États-Unis	Soins de santé	268	16	4
8x8 Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	46 076	182	136
A.O. Smith Corp.	États-Unis	Produits industriels	4 143	444	423
A10 Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	17 017	409	430
Abercrombie & Fitch Co., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	323	38	38
Acadia Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	275	9	8
Acadian Asset Management Inc.	États-Unis	Services financiers	1 417	61	95
Accel Entertainment Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 368	21	21
Acco Brands Corp.	États-Unis	Produits industriels	22 670	147	126
Accuray Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 530	9	6
ACI Worldwide Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	24 967	1 669	1 833
Acuity Brands Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 125	473	539
AdaptHealth Corp.	États-Unis	Soins de santé	6 002	76	75
Adaptive Biotechnologies Corp.	États-Unis	Soins de santé	77	6	2
Adeia Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	22 201	396	519
ADT Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	16 317	194	198
ADTRAN Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 122	26	28
The AES Corp.	États-Unis	Services publics	47 837	860	876
AGCO Corp.	États-Unis	Produits industriels	2 262	335	337
Alaska Air Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	8 468	589	587
Albany International Corp., cat. A	États-Unis	Produits industriels	550	65	41
Alcoa Corp.	États-Unis	Matériaux	4 893	201	224
Alexander & Baldwin Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	972	23	25
Alignment Healthcare Inc.	États-Unis	Soins de santé	10 546	177	256
Alkermes PLC	États-Unis	Soins de santé	997	41	42
Allegro MicroSystems Inc.	Japon	Technologie de l'information	2 497	117	101
Allied Motion Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	520	31	32
Allison Transmission Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	3 061	325	362
Ally Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	14 724	765	803
Altice USA Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	39 708	123	133
Ambarella Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	818	63	94
AMC Networks Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	4 906	57	56
American Airlines Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	48 078	868	752
American Assets Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	726	23	21
American Eagle Outfitters Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 170	28	28
American Public Education Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	512	12	28
American Vanguard Corp.	États-Unis	Matériaux	181	5	1
Amicus Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	645	14	7
Amkor Technology Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 702	108	107
Amphastar Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	86	5	3
Antero Midstream Corp.	États-Unis	Énergie	12 200	261	330
Apellis Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	396	23	12
Appian Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	9 326	398	397
Applied Industrial Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 389	501	505
AptarGroup Inc.	États-Unis	Matériaux	1 239	237	230
ArcBest Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 664	160	162
Arcelix Inc.	États-Unis	Soins de santé	111	8	13
Archrock Inc.	États-Unis	Énergie	5 970	157	219
Ardelyx Inc.	États-Unis	Soins de santé	668	8	5
Ardent Health Partners Inc.	États-Unis	Soins de santé	651	17	12
Ardmore Shipping Corp.	Irlande	Énergie	822	22	14
Arlo Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 838	60	67
Armada Hoffler Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 169	19	11
Armstrong World Industries Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 568	324	428
Arrowhead Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	989	46	47
Asbury Automotive Group Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	130	45	44
Assurant Inc.	États-Unis	Services financiers	2 624	755	791
Astec Industries Inc.	États-Unis	Produits industriels	442	23	30
Atlanticus Holdings Corp.	États-Unis	Services financiers	53	4	4
Atmus Filtration Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	3 013	157	189
ATN International Inc.	États-Unis	Services de communication	1 353	62	28
AtriCure Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 477	188	171
AutoNation Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	164	37	50

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

*Au 30 septembre 2025*

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Avanos Medical Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 301	76	37
Avantor Inc.	États-Unis	Soins de santé	4 919	94	85
Aveanna Healthcare Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 393	15	30
Avery Dennison Corp.	États-Unis	Matériaux	1 473	400	332
Avnet Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 478	177	180
Axalta Coating Systems Ltd.	États-Unis	Matériaux	4 132	196	165
Axcelis Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	647	75	88
AXIS Capital Holdings Ltd.	États-Unis	Services financiers	3 928	527	524
Axsome Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	332	54	56
Balchem Corp.	États-Unis	Matériaux	615	135	128
BGC Group Inc.	États-Unis	Services financiers	19 145	262	252
BioCryst Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	290	5	3
Bio-Rad Laboratories Inc., cat. A	États-Unis	Soins de santé	82	38	32
Bio-Techne Corp.	États-Unis	Soins de santé	979	96	76
Blackbaud Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	9 062	810	811
BlueLinx Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	74	9	8
Boise Cascade Co.	États-Unis	Produits industriels	1 361	208	146
The Boston Beer Co. Inc.	États-Unis	Consommation de base	360	143	106
Bowhead Specialty Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	809	30	30
Bowman Consulting Group Ltd.	États-Unis	Produits industriels	507	29	30
Box Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	33 258	1 401	1 494
Boyd Gaming Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 794	151	216
Bread Financial Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	2 465	163	191
BridgeBio Pharma Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 152	56	83
BrightView Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	15 322	336	286
The Brink's Co.	États-Unis	Produits industriels	9 102	1 153	1 480
Bristow Group Inc.	États-Unis	Énergie	672	32	34
Brixmor Property Group Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	6 032	208	232
Brookdale Senior Living Inc.	États-Unis	Soins de santé	16 497	156	194
Bruker Corp.	États-Unis	Soins de santé	769	55	35
Bumble Inc.	États-Unis	Services de communication	11 057	100	94
Cabot Corp.	États-Unis	Matériaux	1 016	130	108
Caesars Entertainment Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6 597	257	248
Caleres Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	219	10	4
California Resources Corp.	États-Unis	Énergie	2 561	167	190
California Water Service Group	États-Unis	Services publics	3 988	263	255
Calix Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 683	97	144
Cal-Maine Foods Inc.	États-Unis	Consommation de base	1 424	199	186
CareDx Inc.	États-Unis	Soins de santé	48	4	1
CarGurus Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	12 504	597	648
CarMax Inc.	États-Unis	Services financiers	757	72	47
Cass Information Systems Inc.	États-Unis	Soins de santé	639	35	35
Catalyst Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	699	25	19
CBL & Associates Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	214	7	9
Cerus Corp.	États-Unis	Soins de santé	12 146	25	27
Charles River Laboratories International Inc.	États-Unis	Soins de santé	404	85	88
Chatham Lodging Trust	États-Unis	Biens immobiliers	313	4	3
Chemed Corp.	États-Unis	Soins de santé	1 043	802	650
Chord Energy Corp.	États-Unis	Énergie	1 778	250	246
Ciena Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	3 979	377	807
Cimpress PLC	Irlande	Produits industriels	3 202	277	281
Cirrus Logic Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 074	142	187
Clearwater Paper Corp.	États-Unis	Matériaux	195	13	6
CNO Financial Group Inc.	États-Unis	Services financiers	4 932	206	271
CNX Resources Corp.	États-Unis	Énergie	4 200	189	188
Community Health Systems Inc.	États-Unis	Soins de santé	5 253	28	23
Community Healthcare Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	97	4	2
Compass Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	2 722	23	30
Concentra Group Holdings Parent Inc.	États-Unis	Soins de santé	8 398	254	245
Constellium SE	France	Matériaux	2 123	60	44
COPT Defense Properties	États-Unis	Biens immobiliers	1 628	62	66
Concept Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	182	7	21
Costamare Bulkers Holdings	États-Unis	Produits industriels	320	5	6

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

*Au 30 septembre 2025*

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Costarmare Inc.	États-Unis	Produits industriels	3 230	61	54
Credit Acceptance Corp.	États-Unis	Services financiers	286	195	186
Credo Technology Group Holding Ltd.	États-Unis	Technologie de l'information	3 468	720	703
CS Disco Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 552	19	23
CSG Systems International Inc.	États-Unis	Produits industriels	5 927	532	531
Cushman & Wakefield PLC	États-Unis	Biens immobiliers	975	14	22
Darling Ingredients Inc.	États-Unis	Consommation de base	4 898	252	210
DaVita Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 778	601	514
Deluxe Corp.	États-Unis	Produits industriels	9 432	236	254
Denali Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	86	5	2
DiamondRock Hospitality Co.	États-Unis	Biens immobiliers	3 133	38	35
Diebold Nixdorf Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	709	55	56
Diodes Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	922	69	68
DocGo Inc.	États-Unis	Soins de santé	5 996	37	11
Dole PLC	États-Unis	Consommation de base	2 897	54	54
Domo Inc., cat. B	États-Unis	Technologie de l'information	7 674	129	169
Donaldson Co. Inc.	États-Unis	Produits industriels	4 233	420	482
Douglas Dynamics Inc.	États-Unis	Produits industriels	817	35	36
Dropbox Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	44 383	1 696	1 866
Dycom Industries Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 012	363	411
Dynatrace Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	70 225	5 052	4 734
Dynavax Technologies Corp.	États-Unis	Soins de santé	294	6	4
The E.W. Scripps Co., cat. A	États-Unis	Services de communication	4 208	14	14
Eagle Materials Inc.	États-Unis	Matériaux	585	189	190
Eastman Chemical Co.	États-Unis	Matériaux	2 173	230	191
eGain Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	6 175	48	75
El Pollo Loco Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	876	13	12
Elanco Animal Health Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 664	71	103
Element Solutions Inc.	États-Unis	Matériaux	4 100	143	144
Encompass Health Corp.	États-Unis	Soins de santé	7 264	861	1 284
Energy Recovery Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 922	41	41
Enhabit Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 352	47	37
Enova International Inc.	États-Unis	Services financiers	1 274	148	204
EPAM Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	13 097	2 809	2 748
EPR Properties	États-Unis	Biens immobiliers	1 077	67	87
Equitable Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	16 044	1 074	1 134
Etsy Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	752	51	69
Everest Group Ltd.	États-Unis	Services financiers	2 175	1 083	1 060
EverQuote Inc.	États-Unis	Services de communication	4 215	123	134
Exact Sciences Corp.	États-Unis	Soins de santé	1 544	120	118
Exelixis Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 750	62	101
ExiService Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	34 098	2 029	2 089
Extreme Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 767	80	108
F&G Annuities & Life Inc.	États-Unis	Services financiers	1 091	48	47
Fidelis Insurance Holdings Ltd.	Bermudes	Services financiers	2 059	47	52
First Horizon National Corp.	États-Unis	Services financiers	601	13	19
FirstCash Inc.	États-Unis	Services financiers	2 092	372	461
Flowers Foods Inc.	États-Unis	Consommation de base	8 238	248	150
Franklin BSP Realty Trust Inc.	États-Unis	Services financiers	3 373	50	51
Franklin Covey Co.	États-Unis	Produits industriels	2 872	127	78
Franklin Electric Co. Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 441	189	191
Franklin Resources Inc.	États-Unis	Services financiers	16 400	554	528
Gaming and Leisure Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	5 380	348	349
Gannett Co. Inc.	États-Unis	Services de communication	21 427	115	123
Gates Industrial Corp. PLC	États-Unis	Produits industriels	9 245	261	319
Genpact Ltd.	États-Unis	Produits industriels	34 681	2 422	2 022
Gentex Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	148	6	6
Genworth Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	21 108	196	261
Gibraltar Industries Inc.	États-Unis	Produits industriels	712	59	62
Gladstone Commercial Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	150	4	3
Global Industrial Co.	États-Unis	Produits industriels	159	8	8
Global Medical REIT Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	163	10	8
Global Net Lease Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	2 823	29	32

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Globe Life Inc.	États-Unis	Services financiers	4 293	721	854
Golden Entertainment Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	755	29	25
The Gorman-Rupp Co.	États-Unis	Produits industriels	372	19	24
Graco Inc.	États-Unis	Produits industriels	6 053	691	716
Grand Canyon Education Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	859	235	262
Granite Construction Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 580	189	241
Graphic Packaging Holding Co.	États-Unis	Matériaux	5 323	143	145
Great Lakes Dredge & Dock Corp.	États-Unis	Produits industriels	2 401	40	40
Griffon Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 385	146	147
Group 1 Automotive Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	71	42	43
H&R Block Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	4 094	310	288
H.B. Fuller Co.	États-Unis	Matériaux	1 025	91	85
The Hackett Group Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	5 941	222	157
Hain Celestial Group Inc.	États-Unis	Consommation de base	2 853	30	6
Halozyme Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	772	56	79
Hamilton Insurance Group Ltd.	Bermudes	Services financiers	2 074	57	72
The Hanover Insurance Group Inc.	États-Unis	Services financiers	1 854	373	469
Harmonic Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 324	32	33
Hasbro Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 077	190	219
Haverty Furniture Cos. Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	92	4	3
Healthcare Services Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	15 546	280	364
HealthStream Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 388	47	55
Helen of Troy Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	294	20	10
Helix Energy Solutions Group Inc.	États-Unis	Énergie	3 940	57	36
Herman Miller Inc.	États-Unis	Produits industriels	14 426	358	356
Hexcel Corp.	États-Unis	Produits industriels	2 885	251	252
Hilton Grand Vacations Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 825	110	106
HNI Corp.	États-Unis	Produits industriels	9 663	640	630
Host Hotels & Resorts Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	13 587	320	322
Howard Hughes Holdings Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	247	27	28
Huntsman Corp.	États-Unis	Matériaux	3 989	118	50
Hyster-Yale Materials Handling Inc.	États-Unis	Produits industriels	108	9	6
iHeartMedia Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	18 111	75	72
Indivior PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	995	33	33
Information Services Group Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	12 579	66	101
Ingredion Inc.	États-Unis	Consommation de base	2 000	335	340
Innospec Inc.	États-Unis	Matériaux	604	87	65
Insmed Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 544	220	309
Inspired Entertainment Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	329	6	4
Interface Inc.	États-Unis	Produits industriels	12 363	341	498
Invesco Ltd.	États-Unis	Services financiers	19 418	618	620
Ionis Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 288	92	117
Jabil Circuit Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 133	945	947
Jackson Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	3 786	485	533
Janus Henderson Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	6 630	333	411
Janus International Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 211	40	30
Jazz Pharmaceuticals PLC	États-Unis	Soins de santé	368	65	67
Jefferies Financial Group Inc.	États-Unis	Services financiers	8 170	593	744
John Wiley & Sons Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	6 254	358	352
Johnson Outdoors Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	26	4	1
The Joint Corp.	États-Unis	Soins de santé	231	5	3
Jones Lang LaSalle Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	386	121	160
KBR Inc.	États-Unis	Produits industriels	27 682	1 923	1 822
Kennametal Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 748	86	80
Kforce Inc.	États-Unis	Produits industriels	3 823	160	159
Kimball Electronics Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	679	28	28
Kirby Corp.	États-Unis	Produits industriels	4 115	607	478
KKR Real Estate Finance Trust Inc.	États-Unis	Services financiers	1 534	19	19
Kodiak Gas Services Inc.	États-Unis	Énergie	2 067	107	106
Kosmos Energy Ltd.	Ghana	Énergie	12 793	99	30
Kulicke & Soffa Industries Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 048	64	59
Kyndryl Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	55 316	2 313	2 312
L Brands Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 454	63	52

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Lamb Weston Holdings Inc.	États-Unis	Consommation de base	4 212	327	340
Landstar System Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 556	576	436
Lantheus Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	5 187	590	370
Laureate Education Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	3 932	88	173
Lazard Inc.	États-Unis	Services financiers	4 578	264	336
La-Z-Boy Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	645	34	31
Lear Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	40	10	6
Leggett & Platt Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 073	27	26
Liberty Global Ltd., cat. A	Royaume-Uni	Services de communication	28 398	502	453
Liberty Global Ltd., cat. C	États-Unis	Services de communication	23 537	390	385
Liberty Latin America Ltd., cat. A	Porto Rico	Services de communication	3 029	33	35
Liberty Latin America Ltd., cat. C	Bermudes	Services de communication	21 298	230	250
Liberty Oilfield Services Inc.	États-Unis	Énergie	4 415	117	76
LifeMD Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 191	23	21
LifeStance Health Group Inc.	États-Unis	Soins de santé	9 558	73	73
Lincoln Educational Services Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	626	10	20
Lincoln Electric Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 977	609	649
Lindblad Expeditions Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	564	7	10
Lithia Motors Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	163	89	72
LiveRamp Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	15 299	606	578
Louisiana-Pacific Corp.	États-Unis	Matériaux	1 191	175	147
LSI Industries Inc.	États-Unis	Produits industriels	960	32	32
LTC Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	650	31	33
M/I Homes Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	526	106	106
Macy's Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 873	47	47
Magnolia Oil & Gas Corp.	États-Unis	Énergie	6 726	241	223
Manhattan Associates Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	14 337	3 874	4 089
The Manitowoc Co. Inc.	États-Unis	Produits industriels	242	6	3
The Marcus Corp.	États-Unis	Services de communication	3 550	76	77
Marex Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	2 842	142	133
MasterBrand Inc.	États-Unis	Produits industriels	3 029	48	56
Match Group Inc.	États-Unis	Services de communication	37 530	1 677	1 845
Matson Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 230	341	306
Mattel Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6 540	169	153
MCBC Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	141	5	4
McGrath RentCorp	États-Unis	Produits industriels	886	143	145
MDU Resources Group Inc.	États-Unis	Services publics	13 663	356	339
MediaAlpha Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	5 059	82	80
Methode Electronics Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	186	6	2
MGM Resorts International	États-Unis	Consommation discrétionnaire	7 205	376	348
Mirum Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	320	21	33
MISTRAS Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	3 133	35	43
Mohawk Industries Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 045	160	187
Monarch Casino & Resort Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	340	34	50
Morningstar Inc.	États-Unis	Services financiers	1 237	542	399
MYR Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	556	132	161
Myriad Genetics Inc.	États-Unis	Soins de santé	143	5	1
N-able Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	15 061	255	163
Nabors Industries Ltd.	États-Unis	Énergie	297	37	17
National Vision Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	499	11	20
Navient Corp.	États-Unis	Services financiers	3 661	69	67
NeoGenomics Inc.	États-Unis	Soins de santé	104	7	1
NerdWallet Inc.	États-Unis	Services financiers	1 704	26	26
NETGEAR Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	587	25	26
NetScout Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 996	64	72
Neurocrine Biosciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	803	134	157
New Jersey Resources Corp.	États-Unis	Services publics	6 739	427	452
News Corp., cat. A	États-Unis	Services de communication	30 968	1 219	1 323
Nexxen International Ltd.	Israël	Services de communication	3 768	54	49
NOV Inc.	États-Unis	Énergie	13 629	309	251
NOW Inc.	États-Unis	Produits industriels	3 755	75	80
Oceaneering International Inc.	États-Unis	Énergie	2 764	98	95
OGE Energy Corp.	États-Unis	Services publics	13 535	800	872

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

*Au 30 septembre 2025*

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Olympic Steel Inc.	États-Unis	Matériaux	62	4	3
OneMain Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	6 355	442	499
OneSpan Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	8 540	192	189
Ooma Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	8 087	138	135
Option Care Health Inc.	États-Unis	Soins de santé	11 549	502	446
OraSure Technologies Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 993	18	13
Organon & Co.	États-Unis	Soins de santé	746	24	11
Orion Engineered Carbons SA	Allemagne	Matériaux	662	22	7
Orthofix Medical Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 799	56	57
Oshkosh Corp.	États-Unis	Produits industriels	2 332	359	421
Ovintiv Inc.	États-Unis	Énergie	7 949	485	447
Owens Corning Inc.	États-Unis	Produits industriels	3 095	617	609
Pacira Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	42	3	2
PagSeguro Digital Ltd., cat. A	Brésil	Services financiers	9 462	117	132
Park Hotels & Resorts Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	3 679	68	57
Payoneer Global Inc.	États-Unis	Services financiers	14 705	129	124
PC Connection Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	90	8	8
Pegasystems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	20 793	1 702	1 664
Penske Automotive Group Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	119	23	29
Perdoceo Education Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 946	102	102
Permian Resources Corp.	États-Unis	Énergie	20 937	383	373
Photronics Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 234	33	39
Phreesia Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 772	146	123
Piedmont Office Realty Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 433	14	18
Playtika Holding Corp.	Israël	Services de communication	7 904	76	43
Polaris Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	123	7	10
Portland General Electric Co.	États-Unis	Services publics	7 354	409	450
Post Holdings Inc.	États-Unis	Consommation de base	1 558	253	233
PotlatchDeltic Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	1 410	86	80
Power Integrations Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 139	90	64
Prestige Brands Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	185	16	16
Primoris Services Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 953	254	373
PROG Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	1 654	69	74
Progyny Inc.	États-Unis	Soins de santé	4 978	103	149
ProPetro Holding Corp.	États-Unis	Énergie	2 341	29	17
Protagonist Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	256	16	24
PTC Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	471	36	40
PVH Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	820	98	96
QIAGEN NV (\$ US)	États-Unis	Soins de santé	1 355	84	84
Qorvo Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 890	236	240
Quad/Graphics Inc.	États-Unis	Produits industriels	7 506	63	65
Quaker Chemical Corp.	États-Unis	Matériaux	335	73	61
Rackspace Technology Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	18 941	55	37
Rayonier Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	2 439	95	90
RCM Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 274	42	47
Regional Management Corp.	États-Unis	Services financiers	132	6	7
Reinsurance Group of America Inc.	États-Unis	Services financiers	3 415	877	913
Reliance Steel & Aluminum Co.	États-Unis	Matériaux	1 000	437	391
RenaissanceRe Holdings Ltd.	Bermudes	Services financiers	2 393	804	846
Resideo Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	4 979	178	299
Resources Connection Inc.	États-Unis	Produits industriels	8 440	103	59
Rhythm Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	401	32	56
RingCentral Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	19 148	778	755
RLI Corp.	États-Unis	Services financiers	3 788	403	344
RPM International Inc.	États-Unis	Matériaux	2 315	375	380
Ryder System Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 926	589	768
Ryerson Holding Corp.	États-Unis	Matériaux	294	14	9
Sabre Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	15 085	75	38
Safe Bulkers Inc.	Grèce	Produits industriels	1 825	8	11
Safety Insurance Group Inc.	États-Unis	Services financiers	756	74	74
Sarepta Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	571	75	15
ScanSource Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	586	36	36
SEI Investments Co.	États-Unis	Services financiers	5 550	572	655

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

*Au 30 septembre 2025*

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Select Medical Holdings Corp.	États-Unis	Soins de santé	8 068	140	144
Semrush Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	16 498	274	163
Sensient Technologies Corp.	États-Unis	Matériaux	792	83	103
Service Corp. International	États-Unis	Consommation discrétionnaire	4 301	510	498
ShotSpotter Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 453	83	58
Signet Jewelers Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	274	32	37
The Simply Good Foods Co.	États-Unis	Consommation de base	2 907	99	100
SkyWest Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 775	406	389
SLM Corp.	États-Unis	Services financiers	11 161	433	430
SM Energy Co.	États-Unis	Énergie	3 610	159	125
Sonic Automotive Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	93	7	10
Sonos Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 779	54	61
Sotera Health Co.	États-Unis	Soins de santé	1 445	32	32
Southwest Gas Holdings Inc.	États-Unis	Services publics	4 318	439	471
Sprout Social Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	12 230	352	220
Strategic Education Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	736	86	88
Sun Country Airlines Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	3 507	58	58
SunCoke Energy Inc.	États-Unis	Matériaux	2 030	26	23
Supernus Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	89	4	6
Sylvamo Corp.	États-Unis	Matériaux	843	81	52
Synchronoss Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 420	33	29
Tactile Systems Technology Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 205	20	23
Tapestry Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	4 439	554	699
Taylor Morrison Home Corp., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 958	154	180
TechnipFMC PLC	Royaume-Uni	Énergie	12 629	469	693
Teleflex Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 243	810	552
Tenable Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	28 746	1 214	1 166
Tenet Healthcare Corp.	États-Unis	Soins de santé	6 352	1 068	1 795
Tennant Co.	États-Unis	Produits industriels	678	78	76
Teradata Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	22 766	857	681
TETRA Technologies Inc.	États-Unis	Énergie	2 990	15	24
Textron Inc.	États-Unis	Produits industriels	6 476	733	761
Third Point Reinsurance Ltd.	Bermudes	Services financiers	4 696	129	118
Titan International Inc.	États-Unis	Produits industriels	562	10	6
TopBuild Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	580	294	315
The Toro Co.	États-Unis	Produits industriels	3 594	392	381
TRI Pointe Group Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 390	65	66
Trinity Industries Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 954	129	115
TripAdvisor Inc.	États-Unis	Services de communication	17 678	361	400
TruBridge Inc.	États-Unis	Soins de santé	718	23	20
TrueCar Inc.	États-Unis	Services de communication	6 845	33	18
UGI Corp.	États-Unis	Services publics	14 488	667	671
UiPath Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	96 205	1 676	1 791
Ultragenyx Pharmaceutical Inc.	États-Unis	Soins de santé	385	37	16
Unisys Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	23 244	176	126
United Therapeutics Corp.	États-Unis	Soins de santé	331	121	193
Uniti Group Inc.	États-Unis	Services de communication	1 958	25	17
Utili Corp.	États-Unis	Services publics	1 431	107	95
Universal Corp.	États-Unis	Consommation de base	750	58	58
Universal Health Services Inc., cat. B	États-Unis	Soins de santé	3 962	897	1 127
Universal Insurance Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	1 128	28	41
VAALCO Energy Inc.	États-Unis	Énergie	2 830	24	16
Varex Imaging Corp.	États-Unis	Soins de santé	2 949	35	51
Veracyte Inc.	États-Unis	Soins de santé	58	4	3
Vericel Corp.	États-Unis	Soins de santé	138	7	6
Viatris Inc.	États-Unis	Soins de santé	8 830	110	122
Viemed Healthcare Inc.	États-Unis	Soins de santé	926	9	9
Vir Biotechnology Inc.	États-Unis	Soins de santé	131	4	1
Virco Manufacturing Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 058	22	11
Virtus Investment Partners Inc.	États-Unis	Services financiers	178	53	47
Vontier Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	4 264	215	249
Wabash National Corp.	États-Unis	Produits industriels	809	27	11
Walker & Dunlop Inc.	États-Unis	Services financiers	1 741	210	203

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

*Au 30 septembre 2025*

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Watts Water Technologies Inc., cat. A	États-Unis	Produits industriels	991	311	385
Weatherford International PLC	États-Unis	Énergie	2 294	232	218
WM Technology Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	12 170	28	20
World Acceptance Corp.	États-Unis	Services financiers	130	24	31
World Fuel Services Corp.	États-Unis	Énergie	1 695	61	61
Wyndham Destinations Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 787	105	148
Xencor Inc.	États-Unis	Soins de santé	103	4	2
Xerox Holdings Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	921	20	5
Yelp Inc.	États-Unis	Services de communication	9 393	484	408
YETI Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 296	58	60
Yext Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	24 011	226	285
Zumiez Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	82	4	2
<b>Total des actions</b>			<b>112 693</b>	<b>115 697</b>	
<b>OPTIONS</b>					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				5 703	4 448
<b>Total des options</b>			<b>5 703</b>	<b>4 448</b>	
Coûts de transaction				(41)	–
<b>Total des placements</b>			<b>118 355</b>	<b>120 145</b>	
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					
Obligation pour options vendues (se reporter au tableau des options vendues)					612
Trésorerie et équivalents de trésorerie					(1 429)
Autres éléments d'actif moins le passif					4 097
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>			<b>129 555</b>		<b>6 130</b>

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 SEPTEMBRE 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	142,7
Actions	89,4
Contrats à terme standardisés sur actions (acheteur)	51,0
Options achetées	3,4
Options vendues	(1,1)
Autres éléments d'actif (de passif)	(42,7)

31 MARS 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	141,8
Actions	88,8
Contrats à terme standardisés sur actions (acheteur)	47,8
Options achetées	5,8
Options vendues	(0,6)
Autres éléments d'actif (de passif)	(41,8)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	139,9
Royaume-Uni	1,3
Bermudes	1,0
Irlande	0,2
Brésil	0,1
Japon	0,1
Israël	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(42,7)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	138,1
Royaume-Uni	1,3
Bermudes	1,1
Israël	0,5
Brésil	0,4
Irlande	0,2
Norvège	0,1
Porto Rico	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(41,8)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Contrats à terme standardisés sur actions	51,0
Technologie de l'information	26,7
Produits industriels	20,1
Services financiers	12,5
Soins de santé	8,5
Services de communication	5,4
Consommation discrétionnaire	4,4
Services publics	3,5
Énergie	3,1
Matériaux	2,5
Autre	2,3
Consommation de base	1,4
Biens immobiliers	1,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(42,7)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Contrats à terme standardisés sur actions	47,8
Technologie de l'information	26,0
Produits industriels	19,5
Services financiers	12,1
Soins de santé	9,2
Autre	5,1
Services de communication	5,1
Consommation discrétionnaire	4,5
Énergie	3,3
Services publics	3,2
Matériaux	2,6
Consommation de base	1,7
Biens immobiliers	1,7
Autres éléments d'actif (de passif)	(41,8)

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT 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 S&P 500	52	Vente	18 juin 2026	5 525,00 USD	1 571	683
Indice S&P 500	22	Vente	18 juin 2026	5 775,00 USD	600	370
Indice S&P 500	24	Vente	18 juin 2026	6 000,00 USD	625	504
Indice S&P 500	98	Vente	18 septembre 2026	6 100,00 USD	2 907	2 891
<b>Total des options</b>					<b>5 703</b>	<b>4 448</b>

## 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 S&P 500	(196)	Option d'achat vendue	19 décembre 2025	6 649,99 USD	(1 682)	(1 429)
<b>Total des options</b>					<b>(1 682)</b>	<b>(1 429)</b>

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

*Au 30 septembre 2025*

### Tableau des contrats à terme standardisés

Type de contrat	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
Contrats à terme standardisés E-Mini sur l'indice Standard & Poor's 500 (CME), décembre 2025	139	19 décembre 2025	6 645,45 USD	65 174	902	–
<b>Total des contrats à terme standardisés</b>				<b>65 174</b>	<b>902</b>	<b>–</b>

\*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 \$)	Juste valeur actuelle (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
A	6 610 CAD	(4 850) USD	16 octobre 2025	(6 610)	(6 744)	–	(134)
A	8 563 CAD	(6 250) USD	20 novembre 2025	(8 563)	(8 678)	–	(115)
A	3 149 CAD	(2 300) USD	16 décembre 2025	(3 149)	(3 190)	–	(41)
<b>Total des contrats de change à terme de gré à gré</b>						<b>–</b>	<b>(290)</b>
<b>Total des actifs dérivés</b>						<b>902</b>	
<b>Total des passifs dérivés</b>						<b>(290)</b>	

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

### 1. Périodes comptables et renseignements généraux

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

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

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

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

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

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

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

### 3. Méthodes comptables significatives

#### a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs financiers et des passifs financiers tels que des titres de créance, des titres de capitaux propres, des fonds d'investissement et des dérivés. Le Fonds classe et évalue ses instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instrument 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 réalisée(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, *Instrument 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 REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT 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 inexact 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 REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

### 3. Méthodes comptables significatives (suite)

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

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

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

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

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

#### c) Comptabilisation des produits

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

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

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

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

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

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

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

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

#### f) Compensation

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

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

#### g) Devise

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

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

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

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

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

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

### 3. Méthodes comptables significatives (suite)

#### i) Valeur liquidative par titre

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

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

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

#### k) Fusions

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

#### l) Modifications comptables futures

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

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

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

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

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

### 4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

#### Utilisation d'estimations

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

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

#### Utilisation de jugements

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

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

#### *Monnaie fonctionnelle*

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

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

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

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

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT 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 assujetti 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 assujetti 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 REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

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

#### b) Risque de liquidité

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

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

#### c) Risque de change

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

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

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

#### d) Risque de taux d'intérêt

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

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

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

#### e) Autre risque de prix

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

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

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

#### f) Risque de crédit

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

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

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

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

#### f) Risque de crédit (suite)

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

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

#### g) Fonds sous-jacents

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

### 9. Autres informations

#### Abréviations

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

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

## FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution : 18 novembre 2020

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

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

Les titres de série A sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$

Les titres de série F sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$; ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie.

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

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

Les titres de série PW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$.

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

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

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

Chaque série est offerte selon le mode de souscription avec frais d'acquisition. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Pour de plus amples renseignements sur ce mode de souscription, 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	17 décembre 2020	2,10 %	0,28 %
Série F	17 décembre 2020	1,00 %	0,15 %
Série FB	17 décembre 2020	1,10 %	0,28 %
Série O	17 décembre 2020	_ <sup>1)</sup>	S.O.
Série PW	17 décembre 2020	2,00 %	0,15 %
Série PWFB	17 décembre 2020	1,00 %	0,15 %
Série PWX	17 décembre 2020	_ <sup>2)</sup>	_ <sup>2)</sup>
Série R	17 décembre 2020	S.O.	S.O.

1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.

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

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

Date d'échéance des pertes autres qu'en capital																		
Total de la perte en capital \$	Total de la perte autre qu'en capital \$	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044			
572	158	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	158	—	—	—	

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

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

#### c) Prêt de titres

	30 septembre 2025	31 mars 2025
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	8 196	2 446
Valeur des biens reçus en garantie	8 678	2 611

  

	30 septembre 2025	30 septembre 2024		
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	5	100,0	1	100,0
Impôt retenu à la source	—	—	—	—
	5	100,0	1	100,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	(1)	(20,0)	—	—
Revenu tiré du prêt de titres	4	80,0	1	100,0

#### d) Commissions

	(\$)
30 septembre 2025	11
30 septembre 2024	9

#### e) Risques découlant des instruments financiers

##### i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds cherche à dégager une plus-value du capital à long terme et à reproduire le rendement à long terme de placements diversifiés en titres de capitaux propres de sociétés fermées américaines en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines à moyenne et à petite capitalisation cotées en bourse. Le Fonds peut effectuer des emprunts d'espèces et/ou utiliser des dérivés aux fins de couverture et de placement. Le Fonds peut aussi investir jusqu'à 20 % de sa valeur liquidative dans les titres d'un seul émetteur, dont l'exposition peut être issue d'opérations précises sur instruments dérivés ou de parts indicielles.

L'exposition globale du Fonds à ses sources de levier correspond à la somme des sources de levier suivantes et ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative : i) la valeur de marché globale des titres vendus à découvert; ii) l'encours total des emprunts aux termes des conventions d'emprunt aux fins de placement; et iii) la valeur notionnelle globale des positions sur dérivés visés du Fonds, à l'exception des dérivés visés utilisés aux fins de couverture.

##### ii. Risque de change

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

Devise	30 septembre 2025					Incidence sur l'actif net		
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %	Affaiblissement de 5 %		
					(\$)	(%)	(%)	(%)
USD	120 145	18 122	(19 139)	119 128				
Total	120 145	18 122	(19 139)	119 128				
% de l'actif net	92,7	14,0	(14,8)	91,9				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(5 956)	(4,6)	5 956	4,6

Devise	31 mars 2025					Incidence sur l'actif net		
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %	Affaiblissement de 5 %		
					(\$)	(%)	(%)	(%)
USD	90 981	5 907	(16 857)	80 031				
Total	90 981	5 907	(16 857)	80 031				
% de l'actif net	94,7	6,1	(17,5)	83,3				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(4 002)	(4,2)	4 002	4,2

\* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

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

#### e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

##### iii. Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2025 et au 31 mars 2025, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de taux d'intérêt.

##### iv. Autre risque de prix

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds à l'autre risque de prix.

Incidence sur l'actif net	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
30 septembre 2025	2 413	1,9	(14 563)	(11,2)
31 mars 2025	4 929	5,1	(6 852)	(7,1)

##### v. Risque de crédit

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

#### 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 (\$)
Actions	115 697	–	–	115 697	85 399	–	–	85 399
Options	4 448	–	–	4 448	5 582	–	–	5 582
Actifs dérivés	902	–	–	902	–	43	–	43
Passifs dérivés	–	(290)	–	(290)	(315)	(22)	–	(337)
Obligation pour options vendues	–	(1 429)	–	(1 429)	–	(591)	–	(591)
Total	121 047	(1 719)	–	119 328	90 666	(570)	–	90 096

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.

#### 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	–	–
Autres fonds gérés par le gestionnaire	53 421	22 152
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	902	–	–	902
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(290)	–	6 121	5 831
Obligation pour options vendues	(1 429)	–	–	(1 429)
Total	(817)	–	6 121	5 304

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

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

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

	31 mars 2025			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	43	(4)	—	39
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(337)	4	4 955	4 622
Obligation pour options vendues	(591)	—	—	(591)
Total	(885)	—	4 955	4 070

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

Au 30 septembre 2025 et au 31 mars 2025, le Fonds n'avait aucun placement dans des fonds sous-jacents.

#### j) Effet de levier

L'effet de levier survient lorsqu'un Fonds emprunte de l'argent ou des titres, ou a recours à des produits dérivés, pour effectuer des placements qui n'auraient autrement pas été possibles. L'exposition globale du Fonds à ses sources de levier est calculée comme étant la somme des éléments suivants : i) la valeur marchande des titres vendeur; ii) le montant en espèces emprunté aux fins de placement; et iii) la valeur notionnelle des positions sur dérivés du Fonds, à l'exception des dérivés utilisés aux fins de couverture. Cette exposition ne peut dépasser 300 % de la valeur liquidative du Fonds.

Au cours de la période de six mois close le 30 septembre 2025, l'exposition globale du Fonds aux sources de levier a varié entre 35 % de la valeur liquidative en avril 2025 et 42 % en juillet 2025. La cible du Fonds d'une exposition de 40 % vise à égaler le levier type utilisé dans le segment des placements privés, et les fluctuations par rapport à la cible découlent des fluctuations du marché, du rééquilibrage et des flux de fonds. Les sources de levier étaient des positions acheteur sur contrats à terme standardisés. Incluant la valeur notionnelle des dérivés utilisés aux fins de couverture, les montants de levier minimaux et maximaux ont varié entre 316 % et 366 %.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2025, l'exposition globale du Fonds aux sources de levier a varié entre 35 % de la valeur liquidative en avril 2024 et 47 % en décembre 2024. La cible du Fonds d'une exposition de 50 % vise à égaler le levier type utilisé dans le segment des placements privés, et les fluctuations par rapport à la cible découlent des fluctuations du marché, du rééquilibrage et des flux de fonds. Les sources de levier étaient des positions acheteur sur contrats à terme standardisés. Incluant la valeur notionnelle des dérivés utilisés aux fins de couverture, les montants de levier minimaux et maximaux ont varié entre 312 % et 388 %.

#### k) Placements donnés en garantie

Au 30 septembre 2025, 1 086 \$ (988 \$ au 31 mars 2025) ont été reçus en garantie d'UBS en contrepartie d'options vendues.

#### l) Chiffres correspondants

Dans les états financiers, un chiffre correspondant de la période précédente, soit 43 \$, qui était comptabilisé au poste « Impôts étrangers payés (recouvrés) » a été reclassé au poste « Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt » pour que sa présentation rende fidèlement compte de la nature des impôts étrangers retenus à la source sous forme de charges hors trésorerie et soit conforme à la présentation adoptée pour la période considérée.