

États financiers intermédiaires non audités

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2025

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

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

AVIS DE NON-AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

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

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



FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	1 184 110	1 161 203
Trésorerie et équivalents de trésorerie	979	23 252
Intérêts courus à recevoir	4	7 101
Dividendes à recevoir	531	715
Sommes à recevoir pour placements vendus	1 215	1
Sommes à recevoir pour titres émis	51	213
Sommes à recevoir du gestionnaire	8	235
Marge sur instruments dérivés	–	1 776
Actifs dérivés	–	256
Total de l'actif	1 186 898	1 194 752
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	574	462
Sommes à payer pour titres rachetés	724	468
Sommes à payer au gestionnaire	37	62
Obligation pour options vendues	146	60
Passifs dérivés	–	804
Impôt à payer	89	65
Total du passif	1 570	1 921
Actif net attribuable aux porteurs de titres	1 185 328	1 192 831

	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	1,65	1,61	277 299	289 213
Série AR	12,17	11,66	20 900	20 234
Série D	12,81	12,37	10 429	10 287
Série F	9,15	8,84	133 677	130 937
Série F8	11,05	10,83	792	775
Série FB	9,13	8,82	710	687
Série G	6,60	6,39	336	328
Série I	2,68	2,59	565	541
Série O	9,99	9,60	64 868	60 182
Série PW	12,26	11,87	413 748	413 057
Série PWFB	9,05	8,74	6 034	5 867
Série PWR	11,17	10,70	15 083	13 622
Série PWT8	11,27	11,09	1 429	1 409
Série PWX	13,86	13,31	3 434	3 380
Série PWX8	12,34	12,04	1	1
Série R	10,91	10,45	7 531	7 329
Série S	8,99	8,64	225 093	231 542
Série T8	10,94	10,78	108	108
Série LB	7,03	6,82	643	668
Série LF	13,91	13,44	497	304
Série LW	12,60	12,21	2 151	2 360
			1 185 328	1 192 831

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Dividendes	6 500	5 679
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	17 691	19 647
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	9 345	15 762
Profit (perte) net(te) latent(e)	42 138	39 292
Revenu tiré du prêt de titres	23	27
Revenu provenant des rabais sur les frais	18	33
Total des revenus (pertes)	75 715	80 440
Charges (note 6)		
Frais de gestion	5 748	6 110
Rabais sur les frais de gestion	(1)	(1)
Frais d'administration	862	917
Intérêts débiteurs	14	8
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	205	116
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Autre	1	–
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	6 831	7 152
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	6 831	7 152
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	68 884	73 288
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	323	268
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	86	63
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	68 475	72 957

	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	0,09	0,09	15 181	17 530
Série AR	0,65	0,62	1 124	1 111
Série D	0,74	0,72	613	621
Série F	0,53	0,51	7 769	7 655
Série F8	0,65	0,61	47	35
Série FB	0,54	0,49	42	34
Série G	0,36	0,36	19	17
Série I	0,15	0,15	32	31
Série O	0,63	0,61	4 008	3 586
Série PW	0,68	0,66	23 193	23 744
Série PWFB	0,53	0,51	356	332
Série PWR	0,63	0,61	827	662
Série PWT8	0,63	0,64	80	73
Série PWX	0,87	0,84	216	217
Série PWX8	0,79	0,78	–	–
Série R	0,68	0,64	470	530
Série S	0,55	0,53	14 305	16 557
Série T8	0,59	0,62	5	5
Série LB	0,37	0,36	35	41
Série LF	0,90	0,80	32	19
Série LW	0,68	0,69	121	157
			68 475	72 957

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	Total		Série A		Série AR		Série D		Série F	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	1 192 831	1 279 630	289 213	331 917	20 234	20 217	10 287	10 406	130 937	134 462
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	68 475	72 957	15 181	17 530	1 124	1 111	613	621	7 769	7 655
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(18 477)	(18 404)	(3 356)	(3 544)	(242)	(218)	(169)	(159)	(2 198)	(2 057)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(10 035)	(11 854)	(3 605)	(4 382)	–	–	(85)	(96)	(994)	(1 118)
Rabais sur les frais de gestion	(1)	(1)	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(28 513)	(30 259)	(6 961)	(7 926)	(242)	(218)	(254)	(255)	(3 192)	(3 175)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	52 221	56 553	14 605	18 114	1 451	1 295	363	745	9 824	9 073
Réinvestissement des distributions	26 586	28 203	6 494	7 382	242	218	226	225	2 627	2 570
Paiements au rachat de titres	(126 272)	(163 138)	(41 233)	(51 508)	(1 909)	(2 295)	(806)	(1 082)	(14 288)	(21 776)
Total des opérations sur les titres	(47 465)	(78 382)	(20 134)	(26 012)	(216)	(782)	(217)	(112)	(1 837)	(10 133)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	(7 503)	(35 684)	(11 914)	(16 408)	666	111	142	254	2 740	(5 653)
À la clôture	1 185 328	1 243 946	277 299	315 509	20 900	20 328	10 429	10 660	133 677	128 809
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture			180 093	212 563	1 736	1 841	831	872	14 817	15 799
Émis			9 089	11 565	122	116	30	62	1 105	1 059
Réinvestissement des distributions			4 058	4 718	21	20	18	19	297	301
Rachetés			(25 652)	(32 871)	(161)	(206)	(65)	(90)	(1 615)	(2 555)
Titres en circulation, à la clôture			167 588	195 975	1 718	1 771	814	863	14 604	14 604

	Série F8		Série FB		Série G		Série I		Série O	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	775	650	687	651	328	320	541	517	60 182	54 054
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	47	35	42	34	19	17	32	31	4 008	3 586
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(13)	(9)	(12)	(9)	(4)	(4)	(8)	(8)	(1 315)	(1 118)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(18)	(14)	(6)	(6)	(4)	(4)	(5)	(5)	(193)	(227)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(31)	(23)	(18)	(15)	(8)	(8)	(13)	(13)	(1 508)	(1 345)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	–	75	122	1	2	–	–	4 105	3 133
Réinvestissement des distributions	1	–	18	15	7	7	5	5	1 501	1 328
Paiements au rachat de titres	–	(99)	(94)	(266)	(11)	(3)	–	(5)	(3 420)	(4 627)
Total des opérations sur les titres	1	(99)	(1)	(129)	(3)	6	5	–	2 186	(166)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	17	(87)	23	(110)	8	15	24	18	4 686	2 075
À la clôture	792	563	710	541	336	335	565	535	64 868	56 129
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture	72	60	78	77	51	52	209	207	6 271	5 897
Émis	–	–	9	13	–	–	–	–	423	340
Réinvestissement des distributions	–	–	2	2	1	1	2	2	156	144
Rachetés	–	(9)	(11)	(31)	(1)	(1)	–	(2)	(354)	(499)
Titres en circulation, à la clôture	72	51	78	61	51	52	211	207	6 496	5 882

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

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

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

	Série PW		Série PWFB		Série PWR		Série PWT8		Série PWX	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	413 057	420 286	5 867	5 418	13 622	10 620	1 409	1 245	3 380	3 297
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	23 193	23 744	356	332	827	662	80	73	216	217
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(5 793)	(5 477)	(100)	(89)	(203)	(149)	(20)	(17)	(72)	(68)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(4 252)	(4 750)	(45)	(47)	–	–	(36)	(34)	(11)	(14)
Rabais sur les frais de gestion	(1)	(1)	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(10 046)	(10 228)	(145)	(136)	(203)	(149)	(56)	(51)	(83)	(82)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	20 074	21 311	66	788	1 058	1 583	–	86	125	122
Réinvestissement des distributions	9 271	9 442	145	134	203	149	14	15	83	81
Paiements au rachat de titres	(41 801)	(44 585)	(255)	(768)	(424)	(965)	(18)	(70)	(287)	(183)
Total des opérations sur les titres	(12 456)	(13 832)	(44)	154	837	767	(4)	31	(79)	20
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	691	(316)	167	350	1 461	1 280	20	53	54	155
À la clôture	413 748	419 970	6 034	5 768	15 083	11 900	1 429	1 298	3 434	3 452
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture	34 800	36 577	671	644	1 273	1 053	127	112	254	259
Émis	1 682	1 841	8	92	97	155	–	8	9	10
Réinvestissement des distributions	783	819	17	16	19	15	1	1	6	6
Rachetés	(3 518)	(3 870)	(29)	(91)	(39)	(94)	(1)	(6)	(21)	(14)
Titres en circulation, à la clôture	33 747	35 367	667	661	1 350	1 129	127	115	248	261

	Série PWX8		Série R		Série S		Série T8		Série LB	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	1	1	7 329	8 535	231 542	273 229	108	87	668	792
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	–	–	470	530	14 305	16 557	5	5	35	41
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	–	(155)	(168)	(4 770)	(5 261)	(1)	(1)	(8)	(8)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	(741)	(1 108)	(3)	(3)	(9)	(11)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	–	–	(155)	(168)	(5 511)	(6 369)	(4)	(4)	(17)	(19)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	–	144	1	81	1	–	16	4	1
Réinvestissement des distributions	–	–	155	168	5 511	6 369	3	3	16	19
Paiements au rachat de titres	–	–	(412)	(848)	(20 835)	(33 576)	(4)	(4)	(63)	(85)
Total des opérations sur les titres	–	–	(113)	(679)	(15 243)	(27 206)	(1)	15	(43)	(65)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	–	–	202	(317)	(6 449)	(17 018)	–	16	(25)	(43)
À la clôture	1	1	7 531	8 218	225 093	256 211	108	103	643	749
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture	–	–	701	867	26 811	33 119	10	8	98	119
Émis	–	–	13	–	9	–	–	1	1	–
Réinvestissement des distributions	–	–	15	17	637	767	–	–	2	3
Rachetés	–	–	(39)	(85)	(2 406)	(4 052)	–	–	(9)	(12)
Titres en circulation, à la clôture	–	–	690	799	25 051	29 834	10	9	92	110

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

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

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

	Série LF		Série LW	
	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES				
À l'ouverture	304	287	2 360	2 639
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	32	19	121	157
Distributions versées aux porteurs de titres :				
Revenu de placement	(8)	(5)	(30)	(35)
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	(4)	(3)	(24)	(32)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(12)	(8)	(54)	(67)
Opérations sur les titres :				
Produit de l'émission de titres	204	2	41	158
Réinvestissement des distributions	11	7	53	66
Paiements au rachat de titres	(42)	(2)	(370)	(391)
Total des opérations sur les titres	173	7	(276)	(167)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	193	18	(209)	(77)
À la clôture	497	305	2 151	2 562
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	23	22	193	223
Émis	15	–	4	14
Réinvestissement des distributions	1	1	4	6
Rachetés	(3)	–	(30)	(33)
Titres en circulation, à la clôture	36	23	171	210

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE REVENU 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
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	68 475	72 957
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(9 635)	(15 713)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(42 138)	(39 292)
Achat de placements	(689 438)	(324 074)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	716 748	446 860
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	9 284	3 066
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	(1)	58
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	53 295	143 862

Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	33 353	36 898
Paiements au rachat de titres	(106 986)	(145 475)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(1 927)	(2 056)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(75 560)	(110 633)

Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(22 265)	33 229
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	23 252	5 283
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(8)	8
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	979	38 520

Trésorerie	979	6 516
Équivalents de trésorerie	–	32 004
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	979	38 520

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :

Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	6 363	5 599
Impôts étrangers payés (recouvrés)	62	2
Intérêts reçus déduction faite des retenues d'impôt	24 816	20 071
Intérêts versés	14	8

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS					
CIFI Holdings (Group) Co. Ltd. 6,00 % 30-12-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	363 000 USD	116	52
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2025	Chine	Sociétés – Convertibles	45 143 USD	2	2
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2026	Chine	Sociétés – Convertibles	60 187 USD	2	2
Kaisa Group Holdings 7,72 % 28-12-2027	Chine	Sociétés – Convertibles	60 187 USD	3	2
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2027	Chine	Sociétés – Convertibles	75 238 USD	3	3
Kaisa Group Holdings 6,25 % 28-12-2028	Chine	Sociétés – Convertibles	90 281 USD	4	3
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2028	Chine	Sociétés – Convertibles	120 375 USD	4	4
Kaisa Group Holdings 6,50 % 28-12-2029	Chine	Sociétés – Convertibles	150 469 USD	6	5
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2029	Chine	Sociétés – Convertibles	120 375 USD	4	4
Kaisa Group Holdings 6,75 % 28-12-2030	Chine	Sociétés – Convertibles	180 563 USD	5	5
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2030	Chine	Sociétés – Convertibles	150 469 USD	5	5
Kaisa Group Holdings 7,00 % 28-12-2031	Chine	Sociétés – Convertibles	270 845 USD	5	6
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2031	Chine	Sociétés – Convertibles	150 469 USD	5	5
Kaisa Group Holdings 7,25 % 28-12-2032	Chine	Sociétés – Convertibles	253 775 USD	4	5
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2032	Chine	Sociétés – Convertibles	283 869 USD	9	9
Total des obligations				177	112
ACTIONS					
AbbVie Inc.	États-Unis	Soins de santé	20 527	4 132	6 614
Aena SA	Espagne	Produits industriels	46 783	1 542	1 778
Agilent Technologies Inc.	États-Unis	Soins de santé	8 562	1 676	1 529
Mines Agrico Eagle Ltée	Canada	Matériaux	45 073	4 239	10 565
Air Liquide SA	France	Matériaux	4 425	1 270	1 279
Alamos Gold Inc.	Canada	Matériaux	38 787	1 338	1 882
Alimentation Couche-Tard inc.	Canada	Consommation de base	47 459	2 491	3 524
Alphabet Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	19 719	3 424	6 671
AltaGas Ltd.	Canada	Services publics	55 746	1 905	2 390
Amadeus IT Group SA	Espagne	Consommation discrétionnaire	13 993	1 330	1 543
Amazon.com Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	26 955	5 872	8 236
American Tower Corp., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	5 977	1 626	1 600
AngloGold Ashanti PLC	Tanzanie	Matériaux	23 912	2 191	2 340
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	26 080	5 430	9 241
ARC Resources Ltd.	Canada	Énergie	135 158	3 101	3 430
ASSA ABLOY AB, B	Suède	Produits industriels	29 838	1 167	1 440
AT&T Inc.	États-Unis	Services de communication	14 858	531	584
Atlas Copco AB, A	Suède	Produits industriels	43 283	543	1 016
BAE Systems PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	79 743	2 059	3 073
Banque de Montréal	Canada	Services financiers	34 403	3 578	6 239
La Banque de Nouvelle-Écosse	Canada	Services financiers	52 921	3 450	4 762
The Blackstone Group Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	10 187	1 797	2 422
Boardwalk Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	11 589	729	801
British American Tobacco PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	51 271	3 836	3 788
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	9 468	958	4 347
Brookfield Asset Management Inc.	Canada	Services financiers	29 517	1 073	2 338
Brookfield Corp., cat. A	Canada	Services financiers	41 211	1 940	3 935
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	Canada	Services publics	43 505	1 995	1 995
BRP inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	12 984	1 049	1 099
CAE Inc.	Canada	Produits industriels	36 096	1 083	1 488
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Canada	Produits industriels	30 064	3 830	3 946
Canadian Natural Resources Ltd.	Canada	Énergie	154 051	5 154	6 855
Canadien Pacifique Kansas City Ltée	Canada	Produits industriels	55 460	4 737	5 748
Capital Power Corp.	Canada	Services publics	25 503	1 601	1 667
CCL Industries Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Matériaux	20 690	1 222	1 623
Cenovus Energy Inc.	Canada	Énergie	123 088	2 966	2 909
CGI inc.	Canada	Technologie de l'information	26 303	3 104	3 261
Chartwell résidences pour retraités	Canada	Soins de santé	64 629	1 209	1 304
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	22 080	1 449	1 340
Cisco Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	12 194	1 118	1 161
CME Group Inc.	États-Unis	Services financiers	11 824	3 001	4 446
The Coca-Cola Co.	États-Unis	Consommation de base	20 092	1 548	1 854
Colgate-Palmolive Co.	États-Unis	Consommation de base	20 255	2 322	2 253
Compass Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	30 325	1 261	1 435
Constellation Software Inc.	Canada	Technologie de l'information	439	1 944	1 659
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	31 700	1 400	2 491
CRH PLC	Irlande	Matériaux	14 210	1 286	2 371

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
DBS Group Holdings Ltd.	Singapour	Services financiers	76 293	2 534	4 210
Société financière Definity, placement privé	Canada	Services financiers	2 496	166	178
Deutsche Börse AG	Allemagne	Services financiers	11 864	2 477	4 421
Diageo PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	32 124	1 364	1 068
Dollarama inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	12 609	954	2 314
Duke Energy Corp.	États-Unis	Services publics	22 950	3 429	3 952
Emera Inc.	Canada	Services publics	29 474	1 525	1 968
Emerson Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	8 808	1 531	1 608
Enbridge Inc.	Canada	Énergie	80 784	3 864	5 672
Experian PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	16 807	1 116	1 171
Exxon Mobil Corp.	États-Unis	Énergie	19 619	3 083	3 078
Finning International Inc.	Canada	Produits industriels	41 567	1 414	2 687
Franco-Nevada Corp.	Canada	Matériaux	8 458	1 468	2 620
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	26 143	1 743	2 102
Gilead Sciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	17 038	2 460	2 632
Fiducie de placement immobilier Granite	Canada	Biens immobiliers	14 173	1 085	1 096
HDFC Bank Ltd.	Inde	Services financiers	120 667	1 440	1 798
Heineken Holding NV, A	Pays-Bas	Consommation de base	13 970	1 464	1 332
The Home Depot Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	4 174	2 046	2 354
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	Hong Kong	Services financiers	27 954	1 384	2 209
Intact Corporation financière	Canada	Services financiers	13 292	1 952	3 599
International Business Machines Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	7 344	2 583	2 884
ITOCHU Corp.	Japon	Produits industriels	33 750	2 020	2 676
Japan Exchange Group Inc.	Japon	Services financiers	127 730	1 525	1 986
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	23 110	4 547	5 963
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	Services financiers	17 635	3 479	7 741
Keyence Corp.	Japon	Technologie de l'information	4 314	2 124	2 240
Keyera Corp., reçus de souscription	Canada	Énergie	20 708	833	940
Keyera Corp.	Canada	Énergie	20 750	914	969
Lam Research Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	7 782	664	1 450
Linde PLC	Irlande	Matériaux	2 254	773	1 490
Les Compagnies Loblaw Itée	Canada	Consommation de base	50 182	1 391	2 701
L'Oréal SA	France	Consommation de base	1 976	1 045	1 190
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	France	Consommation discrétionnaire	1 292	919	1 099
Société Financière Manuvie	Canada	Services financiers	156 922	5 234	6 804
Marsh & McLennan Companies Inc.	États-Unis	Services financiers	4 028	1 289	1 130
McDonald's Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	3 657	953	1 547
McKesson Corp.	États-Unis	Soins de santé	2 136	1 344	2 296
Medtronic PLC	États-Unis	Soins de santé	19 558	2 480	2 592
Meta Platforms Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	5 759	3 189	5 885
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	18 293	5 695	13 185
Motorola Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	7 445	2 691	4 738
Nestlé SA, nom.	Suisse	Consommation de base	10 039	1 097	1 282
Northland Power Inc.	Canada	Services publics	93 733	2 779	2 184
Novo Nordisk AS, B	Danemark	Soins de santé	26 143	1 849	1 972
Nutrien Ltd.	Canada	Matériaux	38 200	2 781	3 122
NVIDIA Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	40 756	6 787	10 582
Parker Hannifin Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 452	1 133	1 532
Pembina Pipeline Corp.	Canada	Énergie	47 420	2 115	2 668
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation de base	26 170	3 877	5 907
¹ Power Corporation du Canada, à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	43 271	1 437	2 606
Publicis Groupe SA	France	Services de communication	15 019	2 258	2 004
Qualcomm Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	5 271	1 144	1 220
RELX PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	22 243	1 369	1 481
Roche Holding AG Genusscheine	Suisse	Soins de santé	4 440	1 719	2 017
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Services de communication	30 294	1 698	1 451
Banque Royale du Canada	Canada	Services financiers	68 557	6 855	14 062
S&P Global Inc.	États-Unis	Services financiers	3 609	1 834	2 444
Safran SA	France	Produits industriels	4 281	789	2 099
SAP AG	Allemagne	Technologie de l'information	13 015	2 702	4 846
Schneider Electric SE	France	Produits industriels	5 029	1 742	1 952
Seven & i Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation de base	63 100	1 168	1 182
Shell PLC	Pays-Bas	Énergie	64 591	2 617	3 200
Financière Sun Life inc.	Canada	Services financiers	26 610	1 652	2 224

FONDS DE REVENU 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 \$)
ACTIONS (suite)					
Suncor Énergie Inc.	Canada	Énergie	45 579	1 539	2 655
Sysco Corp.	États-Unis	Consommation de base	19 448	2 046	2 228
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	77 712	1 678	4 632
Corporation TC Énergie	Canada	Énergie	47 857	2 546	3 621
Ressources Teck Ltée, cat. B	Canada	Matériaux	53 227	2 507	3 250
TELUS Corp.	Canada	Services de communication	110 381	2 775	2 420
Tokio Marine Holdings Inc.	Japon	Services financiers	34 620	1 835	2 042
Industries Toromont ltée	Canada	Produits industriels	11 792	1 329	1 822
La Banque Toronto-Dominion	Canada	Services financiers	68 254	4 540	7 595
Unilever PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	14 690	1 231	1 210
Union Pacific Corp.	États-Unis	Produits industriels	7 040	2 059	2 316
UnitedHealth Group Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 174	2 225	1 525
Veolia Environnement	France	Services publics	40 489	1 804	1 917
VICI Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	37 346	1 692	1 695
Visa Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	7 141	1 709	3 392
Waste Connections Inc.	Canada	Produits industriels	15 937	3 944	3 899
West Fraser Timber Co. Ltd.	Canada	Matériaux	17 728	1 807	1 677
Wheaton Precious Metals Corp.	Canada	Matériaux	9 786	853	1 524
The Williams Cos. Inc.	États-Unis	Énergie	43 244	2 424	3 812
Wolters Kluwer NV	Pays-Bas	Produits industriels	7 816	1 169	1 483
Groupe WSP Global Inc.	Canada	Produits industriels	6 500	1 485	1 778
Total des actions				285 297	400 377
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				504	265
Total des options				504	265
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	50 272	953	2 309
² FNB mondial de dividendes Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	2 000	42	49
Total des fonds/billets négociés en bourse				995	2 358
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
³ Fonds à rendement amélioré alternatif Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	4 920 982	44 784	47 982
³ Fonds de revenu fixe canadien de base plus amélioré Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	70 225 454	704 997	725 499
³ Fonds international de dividendes Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	78 266	809	1 463
Total des fonds communs de placement				750 590	774 944
FONDS PRIVÉS					
⁴ Northleaf Private Credit II LP	Canada	Fonds privés	422	4 020	2 451
⁴ Northleaf Private Credit III LP	Canada	Fonds privés	498	1 142	994
⁵ Sagard Credit Partners II LP	Canada	Fonds privés	431	2 600	2 609
Total des fonds privés				7 762	6 054
Coûts de transaction				(246)	–
Total des placements				1 045 079	1 184 110
Obligation pour options vendues (se reporter au tableau des options vendues)					(146)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					979
Autres éléments d'actif moins le passif					385
Actif net attribuable aux porteurs de titres					1 185 328

¹ L'émetteur de ce titre est lié à Mackenzie. Voir note 1.

² Ce fonds négocié en bourse est géré par Mackenzie.

³ Ce fonds est géré par Mackenzie.

⁴ Ce fonds est géré par Northleaf Capital Partners (Canada) Ltd., une société affiliée à Mackenzie.

⁵ Ce fonds est géré par Sagard Holdings Inc., une société affiliée à Mackenzie.

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 SEPTEMBRE 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	57,9
<i>Obligations</i>	56,1
<i>Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)</i>	1,8
<i>Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)</i>	–
Actions	36,5
Fonds communs de placement	2,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1
Fonds privés	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2
Options sur devises achetées	–
Options sur devises vendues	–

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	44,1
États-Unis	42,8
Autre	2,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1
Royaume-Uni	1,8
France	1,5
Japon	1,1
Allemagne	1,0
Pays-Bas	0,7
Taiwan	0,4
Singapour	0,4
Irlande	0,3
Espagne	0,3
Brésil	0,3
Suisse	0,3
Chine	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	49,5
Services financiers	8,4
Technologie de l'information	5,9
Obligations d'État étrangères	4,9
Produits industriels	4,2
Énergie	3,8
Matériaux	3,1
Fonds communs de placement	2,8
Soins de santé	2,7
Consommation de base	2,6
Autre	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1
Consommation discrétionnaire	2,0
Prêts à terme	1,8
Services de communication	1,8
Services publics	1,5
Fonds privés	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

31 MARS 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	64,7
<i>Obligations</i>	63,1
<i>Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)</i>	1,6
<i>Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)</i>	–
Actions	33,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Fonds privés	0,6
Fonds communs de placement	0,1
Options sur swaps achetées	–
Options sur swaps vendues	–
Options sur devises achetées	–

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	66,5
États-Unis	21,7
Nouvelle-Zélande	2,2
Allemagne	1,5
Royaume-Uni	1,5
Autre	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Japon	0,9
France	0,7
Pays-Bas	0,5
Suisse	0,4
Australie	0,4
Irlande	0,3
Espagne	0,3
Singapour	0,3
Taiwan	0,3

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	34,1
Obligations provinciales	13,6
Obligations fédérales	8,8
Services financiers	8,6
Obligations d'État étrangères	6,2
Produits industriels	4,3
Technologie de l'information	4,2
Énergie	4,0
Matériaux	2,5
Soins de santé	2,4
Consommation de base	2,3
Autre	2,2
Consommation discrétionnaire	2,1
Prêts à terme	1,5
Services de communication	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Fonds privés	0,6

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

FONDS DE REVENU 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 \$)
Option d'achat sur devises USD/EUR	25 122 000	Achat	25 février 2026	1,23 USD	329	186
Option de vente sur devises AUD/USD	13 703 000	Vente	25 février 2026	0,70 USD	175	79
Total des options					504	265

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 \$)
Option d'achat sur devises USD/EUR vendue	(25 122 000)	Option d'achat vendue	25 février 2026	1,26 USD	(236)	(87)
Option de vente sur devises AUD/USD vendue	(13 703 000)	Option de vente vendue	25 février 2026	0,71 USD	(116)	(59)
Total des options					(352)	(146)

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

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

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

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

2. Base d'établissement et mode de présentation

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

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

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

3. Méthodes comptables significatives

a) Instruments financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDS DE REVENU 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.

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

i) Valeur liquidative par titre

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

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

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

k) Fusions

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

l) Modifications comptables futures

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

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

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

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

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

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

Monnaie fonctionnelle

Le dollar 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;

NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

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

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

5. Impôts sur le résultat

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

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

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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

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

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

7. Capital du Fonds

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

8. Risques découlant des instruments financiers

a) Exposition au risque et gestion du risque

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

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

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 REVENU 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 REVENU 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 : 12 juillet 1974

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

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

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

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

Les titres de série D sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ par l'entremise d'un compte de courtage à escompte ou de tout autre compte approuvé par Mackenzie. Les investisseurs de série D désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries F et F8 sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série F8); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs des séries F et F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres de série FB sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série FB désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres 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 investisseurs de série O désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries PW et PWT8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs des séries PW et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres de série PWFB sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWFB désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

Les titres des séries PWX et PWX8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs des séries PWX et PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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

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

Les titres de série G ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 11 décembre 2017. Les investisseurs de série G désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres de série I ne sont plus offerts à la vente.

Séries distribuées par BLC Services Financiers inc. (1360, boul. René-Lévesque Ouest, 13^e étage, Montréal (Québec) H3G 0A9; 1-800-252-1846; www.banquelaurentienne.ca/mackenzie)

Les titres des séries LB et LW ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 11 décembre 2017.

Les titres de série LF ont été créés exclusivement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 25 novembre 2021.

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

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	12 juillet 1974	1,50 %	0,21 %
Série AR	27 novembre 2013	1,50 %	0,24 %
Série D	10 février 2014	0,75 %	0,16 %
Série F	22 octobre 2001	0,65 %	0,15 %
Série F8	1 ^{er} juin 2018	0,65 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,75 %	0,21 %
Série G	1 ^{er} avril 2005	1,25 %	0,21 %
Série I	25 octobre 1999	0,95 %	0,21 %
Série O	30 octobre 2002	— ¹⁾	s.o.
Série PW	11 octobre 2013	1,15 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,65 %	0,15 %
Série PWR	1 ^{er} avril 2019	1,15 %	0,15 %
Série PWT8	24 octobre 2018	1,15 %	0,15 %
Série PWX	3 janvier 2014	— ²⁾	— ²⁾
Série PWX8	24 octobre 2018	— ²⁾	— ²⁾
Série R	8 décembre 2008	s.o.	s.o.
Série S	7 janvier 2011	— ¹⁾	0,025 %
Série T8	24 octobre 2018	1,50 %	0,21 %
Série LB	23 janvier 2012	1,50 %	0,21 %
Série LF	16 décembre 2021	0,65 %	0,15 %
Série LW	1 ^{er} décembre 2017	1,15 %	0,15 %

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

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

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

Total de la perte en capital \$	Total de la perte autre qu'en capital \$	Date d'échéance des pertes autres qu'en capital														
		2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	
59 491	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	

c) Prêt de titres

	30 septembre 2025	31 mars 2025
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	3 637	48 562
Valeur des biens reçus en garantie	3 847	51 124

FONDS DE REVENU 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 (suite)

	30 septembre 2025		30 septembre 2024	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	31	100,0	34	100,0
Impôt retenu à la source	(3)	(9,7)	(1)	(2,9)
	28	90,3	33	97,1
Paiements à l'agent de prêt de titres	(5)	(16,1)	(6)	(17,7)
Revenu tiré du prêt de titres	23	74,2	27	79,4

d) Commissions

	(\$)
30 septembre 2025	29
30 septembre 2024	28

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise un revenu, tout en cherchant à assurer la protection de son capital, en investissant principalement dans une combinaison de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe d'émetteurs situés partout dans le monde. Les actifs du Fonds seront généralement répartis dans une proportion de 10 % à 40 % dans des actions et dans une proportion de 60 % à 90 % dans des titres à revenu fixe et dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 40 % de son actif aux placements étrangers.

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	163 278	706	(414)	163 570				
EUR	26 943	–	174	27 117				
GBP	16 426	–	–	16 426				
JPY	11 466	–	–	11 466				
NTD	4 632	–	–	4 632				
SGD	4 210	–	–	4 210				
CHF	3 299	–	–	3 299				
CNY	2 491	–	–	2 491				
SEK	2 456	–	–	2 456				
HKD	2 209	–	–	2 209				
DKK	1 972	93	–	2 065				
INR	1 798	–	–	1 798				
AUD	–	–	94	94				
Total	241 180	799	(146)	241 833				
% de l'actif net	20,3	0,1	–	20,4				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(14 880)	(1,3)	14 880	1,3

FONDS DE REVENU 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)

ii. Risque de change (suite)

31 mars 2025

Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
USD	186 448	2 288	(39 998)	148 738				
EUR	26 271	–	–	26 271				
GBP	15 638	–	–	15 638				
JPY	10 177	–	–	10 177				
CHF	4 958	–	–	4 958				
SGD	3 648	–	–	3 648				
NTD	3 391	–	–	3 391				
HKD	2 952	–	–	2 952				
SEK	2 587	–	–	2 587				
INR	1 831	–	–	1 831				
MXN	–	–	755	755				
DKK	726	(9)	–	717				
NZD	26 285	–	(25 905)	380				
Total	284 912	2 279	(65 148)	222 043				
% de l'actif net	23,9	0,2	(5,5)	18,6				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(10 881)	(0,9)	13 426	1,1

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

iii. Risque de taux d'intérêt

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

30 septembre 2025	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
			(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	54	–				
1 an à 5 ans	23	–				
5 ans à 10 ans	35	–				
Plus de 10 ans	–	–				
Total	112	–				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(32 489)	(2,7)	32 597	2,8

31 mars 2025	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
			(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	9 531	(8 324)				
1 an à 5 ans	163 549	–				
5 ans à 10 ans	210 614	–				
Plus de 10 ans	311 581	–				
Total	695 275	(8 324)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(60 102)	(5,0)	60 102	5,0

FONDS DE REVENU 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)

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	44 488	3,8	(45 667)	(3,9)
31 mars 2025	41 178	3,5	(41 051)	(3,4)

v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 30 septembre 2025 était de 0,0 % de l'actif net du Fonds (8,5 % au 31 mars 2025).

f) Classement de la juste valeur

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

	30 septembre 2025				31 mars 2025			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	–	112	–	112	–	695 186	89	695 275
Actions	400 199	178	–	400 377	309 686	72 179	1	381 866
Options	–	265	–	265	–	302	–	302
Fonds/billets négociés en bourse	2 358	–	–	2 358	19 650	–	–	19 650
Fonds communs de placement	774 944	–	–	774 944	57 233	–	–	57 233
Fonds privés	–	–	6 054	6 054	–	–	6 877	6 877
Actifs dérivés	–	–	–	–	–	256	–	256
Passifs dérivés	–	–	–	–	(279)	(525)	–	(804)
Obligation pour options vendues	–	(146)	–	(146)	–	(60)	–	(60)
Placements à court terme	–	–	–	–	–	19 419	–	19 419
Total	1 177 501	409	6 054	1 183 964	386 290	786 757	6 967	1 180 014

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 de la période close le 30 septembre 2025, les actions autres que nord-américaines étaient fréquemment transférées entre le niveau 1 (prix non rajustés cotés) et le niveau 2 (prix rajustés). Au 30 septembre 2025, ces titres étaient classés dans le niveau 1 (niveau 2 au 31 mars 2025).

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

	30 septembre 2025				31 mars 2025			
	Fonds privés (\$)	Obligations (\$)	Actions (\$)	Total (\$)	Fonds privés (\$)	Obligations (\$)	Actions (\$)	Total (\$)
Solde, à l'ouverture	6 877	89	1	6 967	6 754	116	6	6 876
Achats	1 140	–	–	1 140	534	–	–	534
Ventes	(544)	(108)	(1)	(653)	(259)	–	–	(259)
Transferts entrants	–	–	–	–	–	–	–	–
Transferts sortants	–	–	–	–	–	–	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :								
Réalisé(e)s	–	(16)	(4)	(20)	77	–	–	77
Latent(e)s	(1 419)	35	4	(1 380)	(229)	(27)	(5)	(261)
Solde, à la clôture	6 054	–	–	6 054	6 877	89	1	6 967
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(1 419)	–	–	(1 419)	(227)	(27)	(5)	(259)

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

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

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

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	7 531	7 329
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	225 093	231 542

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	–	–	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	–	–	–	–
Obligation pour options vendues	(146)	–	–	(146)
Total	(146)	–	–	(146)

	31 mars 2025			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	192	(32)	–	160
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(574)	32	1 776	1 234
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(382)	–	1 776	1 394

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

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

30 septembre 2025	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	0,1	2 309
Fonds à rendement amélioré alternatif Mackenzie, série R	11,1	47 982
Fonds de revenu fixe canadien de base plus amélioré Mackenzie, série R	99,4	725 499
FNB mondial de dividendes Mackenzie	0,0	49
Fonds international de dividendes Mackenzie, série R	0,3	1 463
Northleaf Private Credit II LP	0,7	2 451
Northleaf Private Credit III LP	0,9	994
Sagard Credit Partners II LP	0,4	2 609

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

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

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées (suite)

31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	0,1	2 338
Fonds à rendement amélioré alternatif Mackenzie, série R	11,1	23 838
FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie	10,8	7 723
Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	5,8	9 263
FNB mondial de dividendes Mackenzie	0,6	1 360
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	4,3	8 229
Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	2,8	8 791
Fonds international de dividendes Mackenzie, série R	0,3	1 370
Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, série R	1,4	13 971
Northleaf Private Credit II LP	0,4	3 991
Northleaf Private Credit III LP	0,2	398
Sagard Credit Partners II LP	0,4	2 488

j) Engagement

	30 septembre 2025		31 mars 2025	
	Montant appelé (\$ US)	Engagement d'investissement total (\$ US)	Montant appelé (\$ US)	Engagement d'investissement total (\$ US)
Northleaf Private Credit II LP ¹⁾	3 374	4 221	3 410	4 221
Northleaf Private Credit III LP ¹⁾	756	4 982	334	4 982
Sagard Credit Partners II LP ²⁾	2 683	4 312	1 566	4 312

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

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

k) Chiffres correspondants

Dans les états financiers, un chiffre correspondant de la période précédente, soit 268 \$, qui était comptabilisé au poste « Impôts étrangers payés (recouvrés) » a été reclassé au poste « Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt » (265 \$) et au poste « Intérêts reçus déduction faite des retenues d'impôt » (3 \$) 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.