

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 canadien équilibré Mackenzie Cundill (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 CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)				
			par titre		par série		
	\$	\$	30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)	30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)	
ACTIF							
Actifs courants							
Placements à la juste valeur	397 570	354 949	Série A	12,13	10,56	133 067	130 597
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 808	5 146	Série AR	16,40	14,29	32 370	30 481
Intérêts courus à recevoir	1 326	1 257	Série D	12,48	10,81	6 864	5 957
Dividendes à recevoir	312	318	Série F	19,41	16,79	23 012	12 998
Sommes à recevoir pour placements vendus	3 716	537	Série F5	14,34	12,72	262	109
Sommes à recevoir pour titres émis	3	4	Série F8	6,48	5,83	1 164	1 066
Sommes à recevoir du gestionnaire	2	144	Série FB	12,84	11,13	332	154
Marge sur instruments dérivés	304	348	Série FB5	13,26	11,77	2	2
Actifs dérivés	259	74	Série G	16,75	14,55	1 402	1 387
Total de l'actif	407 300	362 777	Série I	11,76	10,21	3 567	3 340
			Série O	20,05	17,27	29 531	26 679
			Série O5	12,25	10,81	2	2
PASSIF			Série PW	13,07	11,38	130 338	115 505
Passifs courants			Série PWFB	12,23	10,59	1 937	1 132
Sommes à payer pour placements achetés	4 236	149	Série PWFB5	13,43	11,92	2	1
Sommes à payer pour titres rachetés	55	158	Série PWR	13,18	11,47	22 305	17 718
Sommes à payer au gestionnaire	21	57	Série PWT5	12,45	11,11	1 540	1 838
Obligation pour options vendues	33	10	Série PWT8	7,70	6,97	3 795	3 406
Passifs dérivés	350	109	Série PWX	12,38	10,66	1 442	836
Total du passif	4 695	483	Série PWX8	9,05	8,11	111	100
Actif net attribuable aux porteurs de titres	402 605	362 294	Série R	19,22	16,72	4 604	4 382
			Série T5	8,87	7,92	368	358
			Série T8	4,77	4,33	4 588	4 246
						402 605	362 294

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025 \$	2024 \$	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)				
			par titre		par série		
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	
Revenus							
Dividendes	2 933	3 196					
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	2 851	3 280					
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets							
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	19 976	13 940					
Profit (perte) net(te) latent(e)	31 309	2 833					
Revenu tiré du prêt de titres	10	7					
Revenu provenant des rabais sur les frais	5	5					
Total des revenus (pertes)	57 084	23 261					
Charges (note 6)							
Frais de gestion	3 207	3 209					
Rabais sur les frais de gestion	(2)	(4)					
Frais d'administration	346	348					
Intérêts débiteurs	3	11					
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	162	89					
Frais du comité d'examen indépendant	–	1					
Autre	1	–					
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	3 717	3 654					
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–					
Charges nettes	3 717	3 654					
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	53 367	19 607					
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	175	135					
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–					
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	53 192	19 472			53 192	19 472	
			Série A	1,54	0,52	18 099	7 273
			Série AR	2,09	0,70	4 386	1 648
			Série D	1,67	0,60	930	349
			Série F	2,74	0,97	2 407	714
			Série F5	2,06	0,75	25	7
			Série F8	0,88	0,35	158	60
			Série FB	1,90	0,60	36	10
			Série FB5	1,80	0,70	–	1
			Série G	2,16	0,72	195	80
			Série I	1,54	0,55	482	184
			Série O	2,76	1,05	4 169	1 644
			Série O5	1,72	0,70	–	1
			Série PW	1,70	0,59	17 081	5 886
			Série PWFB	1,79	0,61	233	41
			Série PWFB5	1,83	0,70	1	–
			Série PWR	1,73	0,65	2 723	690
			Série PWT5	1,57	0,58	235	95
			Série PWT8	1,01	0,37	495	188
			Série PWX	1,88	0,66	197	49
			Série PWX8	1,27	0,53	16	6
			Série R	2,66	0,99	666	289
			Série T5	1,17	0,38	54	25
			Série T8	0,62	0,22	604	232

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

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	362 294	379 502	130 597	151 355	30 481	33 786	5 957	6 213	12 998	12 280
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	53 192	19 472	18 099	7 273	4 386	1 648	930	349	2 407	714
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(44)	(2 779)	–	(827)	–	(182)	–	(70)	–	(153)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(416)	(342)	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(2)	(4)	–	(1)	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(462)	(3 125)	–	(828)	–	(182)	–	(70)	–	(153)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	28 712	13 389	3 688	2 884	1 980	1 240	329	223	9 283	738
Réinvestissement des distributions	254	2 867	–	818	–	182	–	69	–	137
Paiements au rachat de titres	(41 385)	(38 527)	(19 317)	(17 696)	(4 477)	(3 466)	(352)	(544)	(1 676)	(1 010)
Total des opérations sur les titres	(12 419)	(22 271)	(15 629)	(13 994)	(2 497)	(2 044)	(23)	(252)	7 607	(135)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	40 311	(5 924)	2 470	(7 549)	1 889	(578)	907	27	10 014	426
À la clôture	402 605	373 578	133 067	143 806	32 370	33 208	6 864	6 240	23 012	12 706
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture			12 363	14 728	2 134	2 431	551	593	774	754
Émis			328	280	126	88	30	20	510	46
Réinvestissement des distributions			–	79	–	13	–	7	–	8
Rachetés			(1 717)	(1 716)	(286)	(249)	(31)	(51)	(98)	(62)
Titres en circulation, à la clôture			10 974	13 371	1 974	2 283	550	569	1 186	746

	Série F5		Série F8		Série FB		Série FB5		Série G	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	109	127	1 066	1 039	154	213	2	1	1 387	1 705
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	25	7	158	60	36	10	–	1	195	80
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	(1)	–	(13)	–	(2)	–	–	–	(14)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(4)	(2)	(43)	(27)	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(4)	(3)	(43)	(40)	–	(2)	–	–	–	(14)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	132	–	19	–	337	30	–	–	–	1
Réinvestissement des distributions	–	1	10	8	–	2	–	–	–	13
Paiements au rachat de titres	–	(1)	(46)	(5)	(195)	(72)	–	–	(180)	(291)
Total des opérations sur les titres	132	–	(17)	3	142	(40)	–	–	(180)	(277)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	153	4	98	23	178	(32)	–	1	15	(211)
À la clôture	262	131	1 164	1 062	332	181	2	2	1 402	1 494
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture	9	10	183	172	14	20	–	–	95	121
Émis	9	–	3	–	28	3	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	–	–	2	1	–	–	–	–	–	1
Rachetés	–	–	(8)	–	(16)	(7)	–	–	(11)	(21)
Titres en circulation, à la clôture	18	10	180	173	26	16	–	–	84	101

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

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 I		Série O		Série O5		Série PW		Série PWFB	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	3 340	3 428	26 679	27 000	2	1	115 505	113 776	1 132	683
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	482	184	4 169	1 644	–	1	17 081	5 886	233	41
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	(30)	–	(446)	–	–	–	(782)	–	(9)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	(2)	(3)	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	–	(30)	–	(446)	–	–	(2)	(785)	–	(9)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	–	482	425	–	–	8 464	5 206	594	31
Réinvestissement des distributions	–	30	–	441	–	–	2	774	–	9
Paiements au rachat de titres	(255)	(168)	(1 799)	(2 342)	–	–	(10 712)	(10 513)	(22)	(49)
Total des opérations sur les titres	(255)	(138)	(1 317)	(1 476)	–	–	(2 246)	(4 533)	572	(9)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	227	16	2 852	(278)	–	1	14 833	568	805	23
À la clôture	3 567	3 444	29 531	26 722	2	2	130 338	114 344	1 937	706
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	327	346	1 545	1 617	–	–	10 154	10 287	107	67
Émis	–	–	27	25	–	–	688	469	53	3
Réinvestissement des distributions	–	3	–	26	–	–	–	69	–	1
Rachetés	(24)	(17)	(99)	(139)	–	–	(873)	(946)	(2)	(5)
Titres en circulation, à la clôture	303	332	1 473	1 529	–	–	9 969	9 879	158	66

	Série PWFB5		Série PWR		Série PWT5		Série PWT8		Série PWX	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	1	1	17 718	10 646	1 838	1 954	3 406	3 973	836	772
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1	–	2 723	690	235	95	495	188	197	49
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	–	–	(86)	–	(13)	–	(26)	–	(13)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	(42)	(31)	(141)	(116)	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	–	–	–	(86)	(42)	(44)	(141)	(142)	–	(13)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	–	2 799	2 542	10	25	46	24	469	1
Réinvestissement des distributions	–	–	–	86	23	21	77	80	–	13
Paiements au rachat de titres	–	–	(935)	(491)	(524)	(216)	(88)	(518)	(60)	(13)
Total des opérations sur les titres	–	–	1 864	2 137	(491)	(170)	35	(414)	409	1
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	1	–	4 587	2 741	(298)	(119)	389	(368)	606	37
À la clôture	2	1	22 305	13 387	1 540	1 835	3 795	3 605	1 442	809
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	–	–	1 545	955	166	174	488	546	78	75
Émis	–	–	223	227	1	2	6	4	43	–
Réinvestissement des distributions	–	–	–	8	2	2	11	11	–	1
Rachetés	–	–	(76)	(43)	(45)	(19)	(12)	(72)	(5)	(1)
Titres en circulation, à la clôture	–	–	1 692	1 147	124	159	493	489	116	75

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

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 PWX8		Série R		Série T5		Série T8	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	100	99	4 382	5 056	358	554	4 246	4 840
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	16	6	666	289	54	25	604	232
Distributions versées aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(1)	(1)	(43)	(81)	–	(3)	–	(27)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(3)	(3)	–	–	(9)	(9)	(174)	(154)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(4)	(4)	(43)	(81)	(9)	(12)	(174)	(181)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	–	–	–	1	23	1	57	17
Réinvestissement des distributions	–	–	43	81	5	8	94	94
Paievements au rachat de titres	(1)	–	(444)	(613)	(63)	(126)	(239)	(393)
Total des opérations sur les titres	(1)	–	(401)	(531)	(35)	(117)	(88)	(282)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	11	2	222	(323)	10	(104)	342	(231)
À la clôture	111	101	4 604	4 733	368	450	4 588	4 609
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	12	12	262	311	45	69	981	1 069
Émis	–	–	–	–	2	–	12	4
Réinvestissement des distributions	–	–	2	5	1	1	21	21
Rachetés	–	–	(25)	(38)	(7)	(15)	(53)	(88)
Titres en circulation, à la clôture	12	12	239	278	41	55	961	1 006

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

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	53 192	19 472
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(19 335)	(14 435)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(31 309)	(2 833)
Achat de placements	(182 151)	(108 201)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	191 159	129 685
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	123	294
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	(36)	(1)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	11 643	23 981
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	15 715	8 364
Paiements au rachat de titres	(28 490)	(33 712)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(208)	(258)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(12 983)	(25 606)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		
	(1 340)	(1 625)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	5 146	3 784
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	2	4
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	3 808	2 163
Trésorerie	1 587	2 163
Équivalents de trésorerie	2 221	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	3 808	2 163
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	2 764	3 022
Impôts étrangers payés (recouvrés)	–	–
Intérêts reçus déduction faite des retenues d'impôt	2 781	3 357
Intérêts versés	3	11

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

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					
407 International Inc. 4,22 % 14-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	172 000	173	176
407 International Inc. 3,14 % 06-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	83 000	84	83
407 International Inc. 3,43 % 01-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	86 000	91	85
407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	87 000	68	74
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	336 000	289	286
407 International Inc. 4,86 % 31-07-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	52 000	52	53
407 International Inc. 4,54 % 09-10-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	64 000	64	62
Aéroports de Montréal 6,55 % 11-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	19 000	22	22
Aéroports de Montréal 3,92 % 12-06-2045, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	28 000	26	25
Aéroports de Montréal 3,36 % 24-04-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	82 000	64	68
Aéroports de Montréal 3,03 % 21-04-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	27 000	21	21
AIMCo Realty Investors LP					
2,71 % 01-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	75 000	67	74
Alectra Inc. 1,75 % 11-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	88 000	77	82
Alectra Inc. 4,63 % 13-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	65 000	65	69
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 (\$ US)	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	238	260
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 (\$ CA)	Canada	Sociétés – Non convertibles	537 000	520	538
Alimentation Couche-Tard inc. 5,59 % 25-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	167 000	167	183
Fonds de placement immobilier Allied 4,31 % 07-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	48 000	48	49
Fonds de placement immobilier Allied 4,67 % 25-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	87 000	87	87
AltaGas Ltd., taux variable 11-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	82 000	82	82
AltaGas Ltd., taux variable 10-11-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	68 000	68	76
AltaLink, L.P. 4,74 % 22-05-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	66 000	66	66
AltaLink, L.P. 5,46 % 11-10-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	67 000	68	75
American Tower Corp. 1,88 % 15-10-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	160	148
Anglian Water Services Financing PLC 4,53 % 26-08-2032	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	63 000	63	63
ATCO Ltd., taux variable 01-11-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	276 000	271	286
Athene Global Funding 2,47 % 09-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	51 000	46	50
Athene Global Funding 4,09 % 23-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	248 000	249	252
Bank of America Corp., taux variable 16-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	239 000	232	241
Banque de Montréal 4,54 % 18-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	182 000	182	190
Banque de Montréal 4,42 % 17-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	276 000	276	288
Banque de Montréal, taux variable 03-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	76 000	76	77
Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	72 000	73	77
Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	357 000	356	383
Banque de Montréal, taux variable 03-07-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	133 000	133	139
Banque de Montréal, taux variable 05-03-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	169 000	169	171
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	652 000	652	667
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	590 000	601	628
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2171, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	112 000	119	120
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	159 000	168	169
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	255 000	258	257
La Banque de Nouvelle-Écosse 4,68 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	95 000	95	100
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	219	224
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 27-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	604 000	602	611
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	85 000	85	90
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	53 000	53	56
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 15-11-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	55 000	55	57
BCE Inc. 3,00 % 17-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	191 000	176	185
BCE Inc. 5,85 % 10-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	141 000	154	157
Bell Canada 5,15 % 14-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	104 000	104	109
Bell Canada 4,75 % 29-09-2044, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	64 000	62	61
Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,15 % 24-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	257 000	267	273
Compagnie de téléphone Bell du Canada 4,70 % 14-03-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	128 000	128	130
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 27-03-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	418 000	419	427
Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,25 % 14-08-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	71
BMW Canada Inc. 3,99 % 10-10-2028	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	41
BNP Paribas SA, taux variable 03-09-2035	France	Sociétés – Non convertibles	109 000	109	111
Broadcast Media Partners Holdings Inc. 4,50 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	32 000 USD	39	42
Brookfield Infrastructure Finance ULC 5,62 % 14-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	174 000	174	183

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

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 \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	37 000	36	38
Brookfield Infrastructure Finance ULC 3,70 % 06-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	119 000	119	119
Brookfield Infrastructure Finance ULC 2,86 % 01-09-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	33 000	33	31
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,53 % 24-09-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	59 000	59	59
Brookfield Infrastructure Finance ULC, taux variable 01-09-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	114 000	114	116
Brookfield Renewable Partners ULC 4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	66 000	69	68
Brookfield Renewable Partners ULC 5,29 % 28-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	167 000	177	180
Brookfield Renewable Partners ULC 4,54 % 12-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	72 000	72	73
Brookfield Renewable Partners ULC, taux variable 10-09-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	101
Bruce Power L.P. 4,00 % 21-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	157 000	146	161
Bruce Power L.P. 4,27 % 21-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	134 000	133	135
Administration aéroportuaire de Calgary 3,55 % 07-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	55 000	45	46
Corporation Cameco 4,94 % 24-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	89 000	89	95
Fiducie du Canada pour l'habitation 2,25 % 15-12-2025	Canada	Gouvernement fédéral	1 054 000	1 046	1 054
Canadian Core Real Estate LP 3,30 % 02-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	115 000	115	115
Canadian Core Real Estate LP 4,48 % 16-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	64 000	64	66
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 10-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	274 000	274	279
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	234 000	234	239
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	163 000	165	170
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 12-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	142 000	142	148
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 02-04-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	205 000	205	208
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	422 000	436	443
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-04-2085	Canada	Sociétés – Non convertibles	172 000	175	178
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,20 % 10-06-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	86 000	86	87
Canadian Natural Resources Ltd. 4,15 % 15-12-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	67 000	67	68
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique 4,00 % 13-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	148 000	148	150
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 2,54 % 28-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	236 000	220	234
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 3,15 % 13-03-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	81 000	73	81
Canadian Utilities Ltd. 4,41 % 24-06-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	71 000	71	73
Canadian Utilities Ltd. 4,85 % 03-06-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	139	140
Canadian Utilities Ltd., taux variable 22-12-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	94 000	94	95
Banque canadienne de l'Ouest 5,26 % 20-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	56 000	56	56
Banque canadienne de l'Ouest 4,57 % 11-07-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	34 000	34	35
Banque canadienne de l'Ouest, taux variable 22-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	51 000	51	54
Banque canadienne de l'Ouest 5,95 % 29-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	71 000	71	76
Cannabist Co. Holdings Inc. 9,25 % 31-12-2028	Canada	Sociétés – Convertibles	23 000 USD	20	17
Capital Power Corp. 4,83 % 16-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	12 000	12	13
Cargojet Inc. 4,60 % 30-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	25 000	25	26
Carnival Corp. 5,75 % 01-08-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	77 000 USD	105	109
Cascades inc. 6,75 % 15-07-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	64 000 USD	89	91
CDP Financière inc. 4,20 % 02-12-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	317 000	320	334
Enovus Energy Inc. 3,50 % 07-02-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	493 000	488	495
Central 1 Credit Union 5,88 % 10-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	74 000	74	76
Central 1 Credit Union 4,00 % 20-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	55 000	55	56
CGI inc. 3,99 % 07-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	97 000	97	99
CGI inc. 4,15 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	223 000	226	229
Chartwell résidences pour retraités 3,65 % 06-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	64 000	64	64
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,53 % 11-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	385 000	381	388

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

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 \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,40 % 01-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	205 000	206	222
Citigroup Inc., taux variable 03-06-2035	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	102
Clydesdale Acquisition Holdings Inc. 8,75 % 15-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 000 USD	5	6
CNH Industriel Capital Canada Ltée 3,75 % 05-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	57 000	57	57
Coast Capital Savings Federal Credit Union 4,15 % 01-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	68 000	68	69
Coast Capital Savings Federal Credit Union, taux variable 02-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	189 000	189	202
Coastal GasLink Pipeline LP 4,69 % 30-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	73 000	73	77
Coastal GasLink Pipeline LP 4,91 % 30-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	112 000	112	120
Coastal GasLink Pipeline LP 5,19 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	92 000	92	100
Coastal GasLink Pipeline LP 5,54 % 30-06-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	179 000	193	198
Coastal GasLink Pipeline LP 5,61 % 30-06-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	96 000	104	105
Coastal GasLink Pipeline LP 5,61 % 30-03-2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	122 000	134	134
Cogeco Communications inc. 6,13 % 27-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	101 000	101	105
Cologix Data Centers Issuer LLC 4,94 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	17 000	17	17
Cologix Data Centers Issuer LLC 5,68 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	13 000	13	13
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	198 844	199	198
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	208 550	209	208
Corus Entertainment Inc. 5,00 % 11-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	47 000	47	15
CPPIB Capital Inc. 3,95 % 02-06-2032	Canada	Gouvernement fédéral	398 000	397	416
CPPIB Capital Inc. 4,00 % 02-06-2035	Canada	Gouvernement fédéral	430 000	437	440
Fonds de placement immobilier Crombie 3,92 % 21-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	23 000	25	23
Fonds de placement immobilier Crombie 3,21 % 09-10-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	149 000	149	145
Fonds de placement immobilier Crombie 3,13 % 12-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	99 000	95	94
Fonds de placement immobilier Crombie 4,73 % 15-01-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	51 000	51	52
CU Inc. 4,09 % 02-09-2044, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	34 000	32	31
Curaleaf Holdings Inc. 8,00 % 15-12-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	141	146
Société financière Definity 3,71 % 12-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	79 000	79	79
DIRECTV Holdings LLC 5,88 % 15-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	13	14
Dollarama inc. 3,85 % 16-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	84 000	84	85
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	139 000	134	137
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 5,38 % 22-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	112 000	112	117
Dream Summit Industrial LP 4,51 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	43 000	43	44
Électricité de France SA 5,38 % 17-05-2034	France	Sociétés – Non convertibles	269 000	270	286
Électricité de France SA 4,57 % 06-02-2035	France	Sociétés – Non convertibles	74 000	74	74
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 5,50 % 13-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	73
Enbridge Gas Inc. 2,35 % 15-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 000	52	59
Enbridge Gas Inc. 5,70 % 06-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	165	180
Enbridge Gas Inc. 4,16 % 30-09-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	82 000	82	82
Enbridge Inc. 4,90 % 26-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	123 000	123	128
Enbridge Inc. 6,10 % 09-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	96	101
Enbridge Inc. 3,10 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	101 000	100	95
Enbridge Inc. 4,73 % 22-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	254	259
Enbridge Inc. 4,56 % 25-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	164 000	164	167
Enbridge Inc., taux variable 17-12-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	175 000	175	176
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 873 000	1 859	1 916
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	238	244
Enbridge Inc., taux variable 19-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	236 000	228	236
Pipelines Enbridge Inc. 4,55 % 29-09-2045, rachetables 2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	44 000	39	41
Pipelines Enbridge Inc. 4,33 % 22-02-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	215 000	198	192
Pipelines Enbridge Inc. 4,20 % 12-05-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	55 000	47	48
Pipelines Enbridge Inc. 5,82 % 17-08-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	38 000	41	42
Énergir S.E.C. 4,67 % 27-09-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	97 000	97	103
ENMAX Corp. 4,70 % 09-10-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	62
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	149	126
EPCOR Utilities Inc. 4,73 % 02-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	122 000	122	122
EPCOR Utilities Inc. 5,33 % 03-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	251 000	261	273
EPCOR Utilities Inc. 4,99 % 31-05-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	134 000	134	139
Banque Équitable 5,16 % 11-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	131 000	131	134
Banque Équitable 3,91 % 17-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	149 000	149	151

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

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 \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Banque Équitable 3,99 % 24-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	81
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,45 % 14-08-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	128 000	128	130
Fairfax Financial Holdings Ltd. 7,75 % 15-07-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 130 000 USD	3 253	5 205
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,47 % 17-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	206 000	208	220
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 23-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	257 000	257	266
Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,12 % 25-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	115 000	115	118
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 15-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	132 000	132	140
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 24-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	158 000	158	161
Fonds de placement immobilier First Capital 4,51 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	124 000	124	128
Fonds de placement immobilier First Capital 5,46 % 12-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	53 000	53	57
Fonds de placement immobilier First Capital 4,83 % 13-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	74 000	74	76
First Capital Realty Inc. 5,57 % 01-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	357 000	364	385
First West Credit Union 9,19 % 09-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	85 000	85	94
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,58 % 22-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	74 000	74	76
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,24 % 23-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	97 000	97	99
Compagnie Crédit Ford du Canada 4,82 % 11-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	59 000	59	60
Compagnie Crédit Ford du Canada 4,79 % 12-09-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	73 000	73	74
Fortis Inc. 4,43 % 31-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	207
Fortis Inc. 4,17 % 09-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	155 000	155	159
Fortis Inc. 5,68 % 08-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	133 000	133	147
Fortis Inc., taux variable 04-12-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	58 000	58	59
FortisBC Energy Inc. 4,67 % 28-11-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	33 000	33	33
GA Global Funding Trust 4,86 % 22-07-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	56 000	56	58
Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	74 000	74	77
Financière General Motors du Canada Ltée 5,10 % 14-07-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	94
Financière General Motors du Canada Ltée 5,00 % 09-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	92 000	92	96
Financière General Motors du Canada Ltée 4,45 % 25-02-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	79 000	79	81
George Weston Ltée 4,19 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	81 000	81	83
GFL Environmental Inc. 3,50 % 01-09-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	254 000 USD	303	346
GFL Environmental Inc. 6,75 % 15-01-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	79 000 USD	107	115
Gibson Energy Inc. 4,45 % 12-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	51 000	51	52
Gibson Energy Inc. 5,75 % 12-07-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	132 000	133	145
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	60
Gibson Energy Inc., taux variable 12-07-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	54 000	55	60
Les Vêtements de Sport Gildan Inc. 4,15 % 22-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	82 000	82	83
Glencore Funding LLC 5,34 % 04-04-2027 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	46 000 USD	62	65
Glencore Funding LLC 5,70 % 08-05-2033 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	94 000 USD	130	138
GoDaddy Operating Co. LLC 3,50 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 000 USD	6	7
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	104 000	104	102
Gouvernement du Canada 3,00 % 01-04-2026	Canada	Gouvernement fédéral	823 000	825	825
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-09-2030	Canada	Gouvernement fédéral	3 223 000	3 226	3 225
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-12-2034	Canada	Gouvernement fédéral	2 103 000	2 107	2 123
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-06-2035	Canada	Gouvernement fédéral	11 964 000	11 869	12 041
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	3 190 000	2 690	2 686
Gouvernement du Mexique 7,75 % 23-11-2034	Mexique	Gouvernements étrangers	57 983 000 MXN	3 970	4 169
Fiducie de placement immobilier Granite 2,19 % 30-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	212 000	203	206
Société en commandite Holding FPI Granite 4,00 % 04-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	71 000	71	72
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 1,54 % 03-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	192 000	169	186
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,05 % 12-06-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	121 000	138	140
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,10 % 04-06-2031, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	121 000	140	143
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,47 % 02-02-2034, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	29 000	34	34
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,75 % 17-10-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	438 000	352	363
Heathrow Funding Ltd. 2,69 % 13-10-2027	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	107 000	107	106
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	159 000	156	160
Heathrow Funding Ltd. 3,73 % 13-04-2033	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	368 000	363	360
Hydro One Inc. 4,91 % 27-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	169 000	169	177
Hydro One Inc. 7,35 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	264	270
Hydro One Inc. 4,16 % 27-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	83

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

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 \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Hydro One Inc. 5,36 % 20-05-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	218 000	238	241
Hydro One Inc. 4,89 % 13-03-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	219 000	214	231
Hyundai Capital Canada Inc. 4,90 % 31-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	137 000	137	144
iA Société financière inc., taux variable 20-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	74
iA Société financière inc., taux variable 05-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	58 000	58	59
iA Société financière inc., taux variable 30-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	35 000	36	36
L'Ordre Indépendant des Forestiers, taux variable 15-10-2035, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	128 000	127	121
Intact Corporation financière 5,28 % 14-09-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	132 000	142	142
Inter Pipeline Ltd. 3,98 % 25-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	83 000	80	82
Inter Pipeline Ltd. 6,38 % 17-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	99 000	109	111
Inter Pipeline Ltd. 6,59 % 09-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	208 000	234	236
Inter Pipeline Ltd. 4,64 % 30-05-2044, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	67 000	60	61
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	190	199
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	19	21
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 0 % 31-03-2027	Supranationales	s.o.	153 000 USD	190	201
John Deere Financial Inc. 5,17 % 15-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	47 000	46	50
Keyera Corp. 4,57 % 15-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	39 000	39	39
Keyera Corp., taux variable 15-10-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	28 000	28	28
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	66 000	66	70
Keyera Corp., taux variable 10-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	182 000	182	188
Produits Kruger S.E.C. 5,38 % 09-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	25 000	25	25
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	12 000 USD	16	14
Banque Laurentienne du Canada 4,19 % 23-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	54 000	54	55
LGI Homes Inc. 8,75 % 15-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	14	15
Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	83
Les Compagnies Loblaw ltée 3,56 % 12-12-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	84 000	84	85
Les Compagnies Loblaw ltée 5,34 % 13-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	32
Logan Group Co. Ltd. 4,70 % 06-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	204 000 USD	54	25
Lower Mattagami Energy LP 2,43 % 14-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	231	231
Lower Mattagami Energy LP 4,85 % 31-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	52 000	52	56
Lower Mattagami Energy LP 4,69 % 07-06-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	67 000	67	67
Société Financière Manuvie, taux variable 10-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	299 000	305	314
Société Financière Manuvie, taux variable 23-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	179 000	181	188
Société Financière Manuvie, taux variable 06-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	125 000	125	128
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	164 000	164	172
Mattamy Group Corp. 4,63 % 01-03-2030, rachetables 2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	22 000 USD	24	30
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	9 000 USD	12	13
Mauser Packaging Solutions 7,88 % 15-04-2027, nom.	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 000 USD	11	11
Metro inc. 4,66 % 07-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	81 000	80	85
Mozart Debt Merger Sub Inc. 3,88 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	93 000 USD	118	125
Banque Nationale du Canada 5,02 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	247 000	251	262
Banque Nationale du Canada, taux variable 17-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	101
Banque Nationale du Canada 5,28 % 15-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	74
NAV CANADA 2,06 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	117 000	117	112
Nestlé Holdings Inc. 2,19 % 26-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	128 000	128	125
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 1,90 % 15-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	88 000 USD	106	116
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 3,83 % 12-06-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	139 000	139	141
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 4,85 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	496 000	503	527
North West Redwater Partnership 4,25 % 01-06-2029, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	83 000	83	86
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	414 000	399	400
North West Redwater Partnership 4,15 % 01-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	332 000	301	339
North West Redwater Partnership 4,85 % 01-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	85 000	85	90
North West Redwater Partnership 3,65 % 01-06-2035, rachetables 2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	189 000	165	182
North West Redwater Partnership 3,70 % 23-02-2043, rachetables 2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	105 000	99	92
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust 5,51 % 18-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	206 000	206	210

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

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 \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	426 447	426	405
Nova Scotia Power Inc. 3,57 % 05-04-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	182 000	148	147
Nova Scotia Power Inc. 3,31 % 25-04-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	68 000	54	52
Nova Scotia Power Inc. 5,36 % 24-03-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	119 000	130	126
Noverco inc. 4,57 % 28-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	84 000	84	87
NXP BV 2,65 % 15-02-2032	Chine	Sociétés – Non convertibles	41 000 USD	51	51
Ontario Power Generation Inc. 2,98 % 13-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	67 000	68	67
Ontario Power Generation Inc. 4,92 % 19-07-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	59 000	59	63
Ontario Power Generation Inc. 4,83 % 28-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	94 000	94	99
Ontario Teachers' Finance Trust 1,10 % 19-10-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	120 000	120	116
Ontario Teachers' Finance Trust 4,30 % 02-06-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	371 000	376	389
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario 4,45 % 02-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	274 000	274	293
Oxford Properties Group Trust 3,91 % 04-12-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	109 000	109	111
Corporation Parkland du Canada 4,38 % 26-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	67 000	63	67
Corporation Pétroles Parkland 5,88 % 15-07-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 USD	3	3
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 23-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	219	220
Pembina Pipeline Corp. 5,22 % 28-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	108 000	108	115
Pembina Pipeline Corp. 4,81 % 25-03-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	253 000	270	242
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	797 000	785	794
Perrigo Co. PLC 3,15 % 15-06-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	14 000 USD	17	19
Petróleos de Venezuela 6,00 % 26-12-2025	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	99	70
Prologis Inc. 4,70 % 01-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	127 000	127	133
Prologis Inc. 5,25 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	144 000	149	156
Prologis LP 4,20 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	74 000	74	76
Province de l'Alberta 3,05 % 01-12-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	469 000	486	374
Province de l'Alberta 3,10 % 01-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	351 000	360	280
Province de l'Alberta 4,45 % 01-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	558 000	571	557
Province de la Colombie-Britannique 2,95 % 18-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	466 000	454	360
Province de la Colombie-Britannique 4,45 % 18-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	294 000	305	292
Province du Manitoba 3,20 % 05-03-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	840 000	901	674
Province du Manitoba 2,05 % 05-09-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	744 000	577	457
Province du Manitoba 3,80 % 05-09-2053	Canada	Gouvernements provinciaux	219 000	203	193
Province de l'Ontario 4,05 % 02-02-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	546 000	545	574
Province de l'Ontario 4,10 % 04-03-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	128 000	128	135
Province de l'Ontario 3,60 % 02-06-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	5 073 000	4 990	5 031
Province de l'Ontario 3,95 % 02-12-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	3 995 000	3 977	4 055
Province de l'Ontario 2,65 % 02-12-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	1 313 000	984	959
Province de l'Ontario 4,15 % 02-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	753 000	739	718
Province de l'Ontario 4,60 % 02-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	1 775 000	1 841	1 825
Province de Québec 3,65 % 20-05-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	249 000	249	256
Province de Québec 3,90 % 22-11-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	190 000	187	198
Province de Québec 4,45 % 01-09-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	2 281 000	2 314	2 431
Province de Québec 4,00 % 01-09-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	1 251 000	1 252	1 278
Province de Québec 4,40 % 01-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	2 273 000	2 366	2 246
Province de Québec 4,20 % 01-12-2057	Canada	Gouvernements provinciaux	2 023 000	1 988	1 934
Province de la Saskatchewan 2,15 % 02-06-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	61 000	53	58
Province de la Saskatchewan 3,10 % 02-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	30 000	32	24
Province de la Saskatchewan 2,80 % 02-12-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	1 162 000	1 102	861
Province de la Saskatchewan 4,20 % 02-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	797 000	809	763
PSP Capital Inc. 4,25 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	735 000	718	708
Reliance LP 2,68 % 01-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	109
Reliance LP 2,67 % 01-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	213 000	213	209
Reliance LP 5,25 % 15-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	149 000	150	159
Reliance LP 4,39 % 16-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	64 000	64	65
Fonds de placement immobilier RioCan 2,83 % 08-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	281 000	251	277
Rogers Communications Inc. 3,75 % 15-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	277 000	276	280
Rogers Communications Inc. 4,25 % 15-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	12 000	12	12
Rogers Communications Inc. 5,90 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	391 000	428	436
Rogers Communications Inc., taux variable 17-12-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	489 000	458	493
Rogers Communications Inc., taux variable 15-03-2082 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	278 000 USD	356	384
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	641 000	644	658
Banque Royale du Canada, taux variable 22-07-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	167 000	167	171
Banque Royale du Canada, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	61 000	58	61

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

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 \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Banque Royale du Canada, taux variable 03-04-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	148 000	148	156
Banque Royale du Canada, taux variable 08-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	265 000	265	277
Banque Royale du Canada, taux variable 04-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	404 000	406	414
Banque Royale du Canada, taux variable 03-07-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	232 000	232	236
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	117 000	117	121
Banque Royale du Canada, taux variable 24-11-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	55 000	57	57
Métaux Russel Inc. 4,42 % 28-03-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	74 000	74	75
Sagen MI Canada Inc. 3,26 % 05-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	52 000	52	49
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	19
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	90
Sienna Senior Living Inc. 2,82 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	47 000	47	47
Sienna Senior Living Inc. 4,44 % 17-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	72 000	73	74
Sienna Senior Living Inc. 4,11 % 21-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	44 000	44	45
Sollio Groupe Coopératif 6,00 % 03-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 000	62	63
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,32 % 01-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	38 000	38	39
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,62 % 01-02-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	63 000	63	65
Spy Hill Power LP 4,14 % 31-03-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	319 877	304	319
Financière Sun Life inc., taux variable 21-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	161 000	161	160
Financière Sun Life inc., taux variable 10-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	186 000	185	195
Financière Sun Life inc., taux variable 15-05-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	107 000	107	115
Financière Sun Life inc., taux variable 13-09-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	191 000	191	192
Supérieur Plus S.E.C. 4,50 % 15-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	64	67
Tamarack Valley Energy Ltd. 7,25 % 10-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 000	17	18
Tamarack Valley Energy Ltd. 6,88 % 25-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	149 000	149	152
TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	106	110
TELUS Corp. 4,95 % 18-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	69 000	69	73
TELUS Corp. 4,65 % 13-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	93 000	93	97
TELUS Corp. 4,95 % 28-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	208 000	213	219
TELUS Corp. 4,40 % 01-04-2043, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	128	128
TELUS Corp. 4,75 % 17-01-2045, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	96 000	92	91
TELUS Corp., taux variable 21-07-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	219 000	219	230
TELUS Corp., taux variable 21-07-2055, cat. A	Canada	Sociétés – Non convertibles	256 000	268	277
Tenet Healthcare Corp. 4,38 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 000 USD	19	20
Teranet Holdings LP 3,72 % 23-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	255 000	255	256
Groupe TMX Ltée 4,68 % 16-08-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	168 000	172	177
Groupe TMX Ltée 2,02 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	54 000	54	51
Toronto Hydro Corp. 4,61 % 14-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	86 000	86	91
Toronto Hydro Corp. 3,99 % 26-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	73 000	72	74
Toronto Hydro Corp. 4,95 % 13-10-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	176 000	182	183
Toronto Hydro Corp. 4,75 % 24-09-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	78 000	78	79
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	45 000	46	46
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 29-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	152 000	152	155
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 10-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	165 000	165	166
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 26-01-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	121 000	118	121
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 09-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	323 000	321	331
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 01-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	156 000	156	159
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	177 000	177	183
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	434 000	455	461
Tourmaline Oil Corp. 2,53 % 12-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	73 000	73	71
Crédit Toyota Canada Inc. 4,44 % 27-06-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	73 000	73	76
Crédit Toyota Canada Inc. 3,73 % 02-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	57 000	57	58
Crédit Toyota Canada Inc. 3,74 % 21-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	37 000	38	38
TransCanada PipeLines Ltd. 5,28 % 15-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	441	462
TransCanada PipeLines Ltd. 5,33 % 12-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	145 000	153	157
TransCanada PipeLines Ltd. 4,58 % 20-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	145 000	145	148
TransCanada PipeLines Ltd., taux variable 15-02-2056	Canada	Sociétés – Non convertibles	117 000	117	118
TransCanada PipeLines Ltd. 5,30 % 15-03-2077	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	24	28
TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	281 000	274	273
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 151 000	2 025	2 169
Trulieve Cannabis Corp. 8,00 % 06-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	66 000 USD	82	92
Union Gas Ltd. 4,20 % 02-06-2044, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	131	130

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

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 \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2055	États-Unis	Gouvernements étrangers	810 000 USD	1 078	1 107
Administration de l'aéroport de Vancouver					
1,76 % 20-09-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	74 000	65	69
Ventas Canada Finance Ltd. 5,40 % 21-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	147 000	147	154
Ventas Canada Finance Ltd. 5,10 % 05-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	112 000	112	118
Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	188 000	182	185
Vermilion Energy Inc. 6,88 % 01-05-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	17 000 USD	22	23
Vidéotron Itée 3,63 % 15-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	446 000	430	447
Vidéotron Itée 4,65 % 15-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	113 000	113	118
Vidéotron Itée 4,50 % 15-01-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	383 000	383	389
Vidéotron Itée 3,13 % 15-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	209 000	188	203
Crédit VW Canada Inc. 4,21 % 19-08-2027	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	100 000	101	102
Crédit VW Canada Inc. 4,42 % 20-08-2029	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	153 000	154	158
Waste Management of Canada Corp.					
2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	80
Whirlpool Corp. 4,75 % 26-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	40	41
Whirlpool Corp. 4,70 % 14-05-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 000 USD	8	8
Whitecap Resources Inc. 4,38 % 01-11-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	97 000	97	100
Groupe WSP Global Inc. 2,41 % 19-04-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	124 000	125	122
Groupe WSP Global Inc. 4,12 % 12-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	71 000	71	73
Zoetis Inc. 2,00 % 15-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	170	196
Total des obligations				115 916	119 021
ACTIONS					
Accenture PLC, cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	11 225	3 921	3 852
Mines Agnico Eagle Ltée	Canada	Matériaux	41 525	6 726	9 733
Air Canada	Canada	Produits industriels	144 524	2 452	2 538
Alimentation Couche-Tard inc.	Canada	Consommation de base	77 221	5 797	5 734
Alphabet Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	20 094	5 104	6 798
Alstom SA	France	Produits industriels	125 474	3 261	4 534
Amgen Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 882	758	739
Applied Materials Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	13 065	3 172	3 722
ARC Resources Ltd.	Canada	Énergie	128 726	1 895	3 267
Aritzia Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	67 609	2 830	5 691
AstraZeneca PLC, CAAE	Royaume-Uni	Soins de santé	9 058	912	967
Groupe AtkinsRéalis inc.	Canada	Produits industriels	109 867	4 272	11 035
Banque de Montréal	Canada	Services financiers	32 060	3 604	5 814
La Banque de Nouvelle-Écosse	Canada	Services financiers	47 609	3 054	4 284
Société minière Barrick	Canada	Matériaux	206 644	5 159	9 446
BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de communication	1 600	25	32
BCE Inc., priv., série AI	Canada	Services de communication	441	7	8
BCE Inc.					
4,54 %, à div. cumulatif rachetable, priv. de premier rang, série R, rachetables	Canada	Services de communication	257	5	5
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 013	518	924
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Biens immobiliers	1 390	35	35
Brookfield Corp., cat. A (\$ CA)	Canada	Services financiers	120 255	5 868	11 483
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	1 097	27	28
CAE Inc.	Canada	Produits industriels	76 484	2 193	3 152
Banque Canadienne Impériale de Commerce	Canada	Services financiers	38 975	2 355	4 334
Canadian Natural Resources Ltd.	Canada	Énergie	17 858	401	795
Canadien Pacifique Kansas City Ltée	Canada	Produits industriels	27 784	3 160	2 880
Capital One Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	11 156	3 255	3 300
Citigroup Inc.	États-Unis	Services financiers	41 800	3 881	5 904
Coca-Cola European Partners PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	7 939	848	999
D.R. Horton Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	4 135	961	975
DXC Technology Co.	États-Unis	Technologie de l'information	16 874	436	320
Emera Inc., priv., série J	Canada	Services publics	361	9	9
Emera Inc., priv., série L	Canada	Services publics	1 040	26	21
Empire Co. Ltd., cat. A, sans droit de vote	Canada	Consommation de base	51 711	2 109	2 583
Enbridge Inc.	Canada	Énergie	118 292	6 032	8 305
Fairfax Financial Holdings Ltd., à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	3 588	5 081	8 736
Finning International Inc.	Canada	Produits industriels	66 461	2 791	4 297
Frontera Generation Holdings LLC	États-Unis	Énergie	1 002	2	–
Fiducie de placement immobilier Granite	Canada	Biens immobiliers	52 919	3 721	4 092

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

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)					
¹ Great-West Lifeco Inc.	Canada	Services financiers	13 292	713	751
Hewlett Packard Enterprise Co.	États-Unis	Technologie de l'information	153 304	4 295	5 240
Hitachi Ltd.	Japon	Produits industriels	60 100	1 852	2 223
Interfor Corp.	Canada	Matériaux	380 786	3 827	3 865
iQor US Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	875	15	2
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	10 618	2 390	2 740
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	Services financiers	7 693	2 804	3 377
Kinross Gold Corp.	Canada	Matériaux	75 970	2 239	2 624
Linamar Corp.	Canada	Consommation discrétionnaire	27 098	1 625	2 023
Lowe's Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	17 198	5 386	6 015
Société Financière Manuvie	Canada	Services financiers	124 407	3 302	5 394
Medtronic PLC	États-Unis	Soins de santé	36 627	4 663	4 854
Meta Platforms Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	1 124	921	1 149
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	1 886	987	1 359
Qualcomm Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 985	964	923
Renesas Electronics Corp.	Japon	Technologie de l'information	198 500	3 700	3 187
Rexel SA	France	Produits industriels	41 385	1 587	1 882
Banque Royale du Canada	Canada	Services financiers	56 600	5 728	11 610
Salesforce Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	12 895	3 843	4 253
SanDisk Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	8 791	701	1 373
Sanofi	États-Unis	Soins de santé	21 065	2 837	2 703
Saputo inc.	Canada	Consommation de base	82 373	2 133	2 784
Siemens AG	Allemagne	Produits industriels	9 844	2 434	3 686
South Bow Corp.	Canada	Énergie	79 384	2 564	3 126
STMicroelectronics NV (actions NY)	Suisse	Technologie de l'information	60 418	2 267	2 376
Financière Sun Life inc.	Canada	Services financiers	34 180	2 501	2 856
Suncor Énergie Inc.	Canada	Énergie	50 421	1 686	2 937
Corporation TC Énergie	Canada	Énergie	76 178	3 805	5 764
Ressources Teck Ltée, cat. B	Canada	Matériaux	21 836	934	1 333
TFI International Inc.	Canada	Produits industriels	20 843	2 715	2 553
The TJX Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	8 275	1 013	1 664
La Banque Toronto-Dominion	Canada	Services financiers	69 233	6 284	7 704
Tourmaline Oil Corp.	Canada	Énergie	31 394	1 484	1 884
TransAlta Corp., perpétuelles, priv., série C	Canada	Services publics	330	6	8
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	12 891	170	237
UBS Group AG	Suisse	Services financiers	30 896	1 315	1 756
UnitedHealth Group Inc.	États-Unis	Soins de santé	5 046	2 062	2 425
The Walt Disney Co.	États-Unis	Services de communication	13 634	2 120	2 172
Wells Fargo & Co.	États-Unis	Services financiers	37 448	2 505	4 368
Western Digital Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	36 667	4 119	6 126
Workday Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	6 341	1 966	2 124
Groupe WSP Global Inc.	Canada	Produits industriels	4 912	1 086	1 343
Total des actions				196 211	268 144
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				203	95
Total des options				203	95
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
² FNB d'obligations de prêts collatéralisés AAA Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	4 535	228	228
² FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	9 984	912	944
² FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	10 620	1 076	1 074
² FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	63 000	1 267	1 123
Total des fonds/billets négociés en bourse				3 483	3 369

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

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 \$)
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
³ Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	148 193	1 483	1 521
³ Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	144 041	1 440	1 422
³ Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	417 414	4 374	3 998
Total des fonds communs de placement				7 297	6 941
Coûts de transaction				(136)	–
Total des placements				322 974	397 570
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(91)
Obligation pour options vendues (se reporter au tableau des options vendues)					(33)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					3 808
Autres éléments d'actif moins le passif					1 351
Actif net attribuable aux porteurs de titres					402 605

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.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 SEPTEMBRE 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	66,6
<i>Actions</i>	66,6
<i>Options achetées</i>	–
Obligations	30,7
<i>Obligations</i>	29,6
<i>Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)</i>	1,1
<i>Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)</i>	–
<i>Options achetées</i>	–
<i>Options vendues</i>	–
Fonds communs de placement	1,7
Fonds/billets négociés en bourse	0,8
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Options sur swaps achetées	–
Options sur swaps vendues	–
Options sur devises achetées	–
Options sur devises vendues	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,1)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	70,8
États-Unis	22,2
France	1,7
Japon	1,3
Mexique	1,0
Suisse	1,0
Allemagne	1,0
Royaume-Uni	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Australie	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,1)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	20,3
Obligations de sociétés	15,5
Produits industriels	10,0
Technologie de l'information	8,9
Obligations provinciales	6,9
Matériaux	6,7
Énergie	6,5
Obligations fédérales	5,8
Consommation discrétionnaire	4,1
Soins de santé	3,6
Consommation de base	3,0
Services de communication	2,5
Obligations d'État étrangères	2,4
Autre	1,9
Fonds communs de placement	1,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,1)

31 MARS 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	61,8
Obligations	33,8
<i>Obligations</i>	32,9
<i>Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)</i>	0,9
<i>Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)</i>	–
Fonds communs de placement	1,8
Fonds/billets négociés en bourse	1,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Options sur devises achetées	–
Options sur swaps achetées	–
Options sur swaps vendues	–

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	68,3
États-Unis	22,1
Allemagne	2,1
France	1,5
Japon	1,2
Nouvelle-Zélande	1,2
Royaume-Uni	1,0
Suisse	0,8
Pays-Bas	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Australie	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	18,8
Obligations de sociétés	18,5
Produits industriels	10,0
Énergie	8,2
Technologie de l'information	8,1
Obligations provinciales	7,2
Consommation discrétionnaire	5,5
Obligations fédérales	4,9
Consommation de base	3,7
Matériaux	3,5
Obligations d'État étrangères	3,2
Autre	2,2
Fonds communs de placement	1,8
Soins de santé	1,8
Fonds/billets négociés en bourse	1,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 30 septembre 2025

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime payée (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	3 329 000	Vente	15 octobre 2025	312,50 EUR	22	–
Indice Markit North American Investment Grade CDX	6 488 000	Vente	15 octobre 2025	57,50 USD	9	1
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	358	Vente	21 novembre 2025	78,00 USD	19	8
Indice écart taux plafond	24 583 000	Achat	11 décembre 2025	0,96 USD	9	3
Option d'achat sur devises CAD/MXN	4 053 000	Achat	16 décembre 2025	13,65 CAD	53	33
SPDR S&P 500 ETF Trust	10	Vente	31 décembre 2025	596,00 USD	8	7
Option d'achat sur devises USD/EUR	4 122 000	Achat	25 février 2026	1,23 USD	54	30
Option de vente sur devises AUD/USD	2 248 000	Vente	25 février 2026	0,70 USD	29	13
Total des options					203	95

TABLEAU DES OPTIONS VENDUES

Au 30 septembre 2025

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime reçue (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(3 329 000)	Option de vente vendue	15 octobre 2025	387,50 EUR	(9)	–
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(6 488 000)	Option de vente vendue	15 octobre 2025	80,00 USD	(3)	–
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	(358)	Option de vente vendue	21 novembre 2025	73,00 USD	(4)	(3)
Option d'achat sur devises CAD/MXN vendue	(4 053 000)	Option d'achat vendue	16 décembre 2025	14,40 CAD	(12)	(5)
Option d'achat sur devises USD/EUR vendue	(4 122 000)	Option d'achat vendue	25 février 2026	1,26 USD	(39)	(15)
Option de vente sur devises AUD/USD vendue	(2 248 000)	Option de vente vendue	25 février 2026	0,71 USD	(19)	(10)
Total des options					(86)	(33)

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 30 septembre 2025

Tableau des contrats à terme standardisés

Type de contrat	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
Contrats à terme standardisés sur obligations Euro-Buxl à 30 ans, décembre 2025	(17)	8 décembre 2025	111,90 EUR	(3 179)	–	(72)
Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain, décembre 2025	26	19 décembre 2025	117,09 USD	4 344	106	–
Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor américain à 2 ans, décembre 2025	(30)	31 décembre 2025	104,30 USD	(8 700)	8	–
Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor américain à 5 ans, décembre 2025	(27)	31 décembre 2025	109,41 USD	(4 103)	8	–
Total des contrats à terme standardisés				(11 638)	122	(72)

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

Tableau des contrats de change à terme de gré à gré

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de \$)	Devise à remettre (en milliers de \$)	Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de \$)	Juste valeur actuelle (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
A	1 670 USD	(2 259) CAD	3 octobre 2025	2 259	2 325	66	–
A	1 635 CAD	(1 193) USD	3 octobre 2025	(1 635)	(1 660)	–	(25)
A	1 812 USD	(2 492) CAD	3 octobre 2025	2 492	2 521	29	–
A	445 CAD	(325) USD	3 octobre 2025	(445)	(452)	–	(7)
A	2 733 CAD	(1 964) USD	3 octobre 2025	(2 733)	(2 733)	–	–
A	276 CAD	(335) NZD	8 octobre 2025	(276)	(269)	7	–
A	315 CAD	(381) NZD	8 octobre 2025	(315)	(308)	7	–
A	5 CAD	(6) NZD	8 octobre 2025	(5)	(5)	–	–
A	387 NZD	(319) CAD	8 octobre 2025	319	313	–	(6)
A	335 NZD	(275) CAD	8 octobre 2025	275	269	–	(6)
A	120 NZD	(98) CAD	9 octobre 2025	98	97	–	(1)
A	97 CAD	(120) NZD	9 octobre 2025	(97)	(97)	–	–
A	943 CAD	(691) USD	10 octobre 2025	(943)	(961)	–	(18)
A	1 209 CAD	(880) USD	17 octobre 2025	(1 209)	(1 224)	–	(15)
A	577 CAD	(420) USD	17 octobre 2025	(577)	(584)	–	(7)
A	1 794 USD	(2 478) CAD	17 octobre 2025	2 478	2 494	16	–
A	457 USD	(631) CAD	17 octobre 2025	631	635	4	–
A	17 CAD	(12) USD	17 octobre 2025	(17)	(17)	–	–
A	8 130 CAD	(5 936) USD	24 octobre 2025	(8 130)	(8 251)	–	(121)
A	131 CAD	(96) USD	24 octobre 2025	(131)	(133)	–	(2)
A	914 USD	(1 262) CAD	24 octobre 2025	1 262	1 270	8	–
A	1 964 USD	(2 729) CAD	31 octobre 2025	2 729	2 729	–	–
A	344 CAD	(250) USD	21 novembre 2025	(344)	(347)	–	(3)
A	5 737 CAD	(4 160) USD	21 novembre 2025	(5 737)	(5 776)	–	(39)
A	425 CAD	(306) USD	21 novembre 2025	(425)	(425)	–	–
A	1 353 CAD	(984) USD	9 janvier 2026	(1 353)	(1 363)	–	(10)
A	578 CAD	(420) USD	9 janvier 2026	(578)	(582)	–	(4)
A	734 CAD	(535) USD	23 janvier 2026	(734)	(741)	–	(7)
A	829 CAD	(604) USD	23 janvier 2026	(829)	(836)	–	(7)
Total des contrats de change à terme de gré à gré						137	(278)

Total des actifs dérivés

259

Total des passifs dérivés

(350)

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

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

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

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

2. Base d'établissement et mode de présentation

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

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

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

3. Méthodes comptables significatives

a) Instruments financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

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 CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

Les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé; Niveau 3 – Données d'entrée qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

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

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

c) Comptabilisation des produits

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

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

d) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

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

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

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

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

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

f) Compensation

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

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

g) Devise

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

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

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

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

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

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

i) Valeur liquidative par titre

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

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

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

k) Fusions

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

l) Modifications comptables futures

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

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

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

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

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

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

Monnaie fonctionnelle

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

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

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

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

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

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

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

5. Impôts sur le résultat

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Par conséquent, il est assujéti à l'impôt pour ce qui est de ses 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.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

b) Risque de liquidité

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

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

c) Risque de change

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

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

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

d) Risque de taux d'intérêt

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

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

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

e) Autre risque de prix

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

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

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

f) Risque de crédit

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

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

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

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 CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

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 : 28 septembre 1998

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

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

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

Les titres des séries F, F5 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 les séries F5 et F8); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs des séries F5 et F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries FB et FB5 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 FB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres de série I sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ dans un régime collectif admissible détenant un minimum de 10 000 000 \$ en actifs.

Les titres des séries O et O5 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 O5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries PW, PWT5 et PWT8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs des séries PWT5 et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries PWFB et PWFB5 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 PWFB5 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 de série PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % par année.

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 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.

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

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

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	7 octobre 1998	1,85 %	0,21 %
Série AR	15 novembre 2011	1,85 %	0,24 %
Série D	21 janvier 2014	0,85 %	0,16 %
Série F	2 mars 2001	0,70 %	0,15 %
Série F5	1 ^{er} juin 2018	0,70 %	0,15 %
Série F8	14 février 2006	0,70 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,85 %	0,21 %
Série FB5	26 octobre 2015	0,85 %	0,21 %
Série G	1 ^{er} avril 2005	1,35 %	0,21 %
Série I	25 octobre 1999	1,35 %	0,21 %
Série O	5 novembre 2002	— ¹⁾	s.o.
Série O5	21 août 2013	— ¹⁾	s.o.
Série PW	28 octobre 2013	1,70 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,70 %	0,15 %
Série PWFB5	3 avril 2017	0,70 %	0,15 %
Série PWR	1 ^{er} avril 2019	1,70 %	0,15 %
Série PWT5	3 avril 2017	1,70 %	0,15 %
Série PWT8	23 décembre 2013	1,70 %	0,15 %
Série PWX	13 mars 2014	— ²⁾	— ²⁾
Série PWX8	4 septembre 2014	— ²⁾	— ²⁾
Série R	8 décembre 2008	s.o.	s.o.
Série T5	24 juillet 2007	1,85 %	0,21 %
Série T8	6 mars 2002	1,85 %	0,21 %

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

À la fin de la dernière année d'imposition, aucune perte en capital ni autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

c) Prêt de titres

	30 septembre 2025	31 mars 2025
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	22 353	9 008
Valeur des biens reçus en garantie	23 579	9 468

	30 septembre 2025		30 septembre 2024	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	13	100,0	9	100,0
Impôt retenu à la source	(1)	(7,7)	—	—
	12	92,3	9	100,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	(2)	(15,4)	(2)	(22,2)
Revenu tiré du prêt de titres	10	76,9	7	77,8

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

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

d) Commissions

	(\$)
30 septembre 2025	54
30 septembre 2024	29

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions canadiennes et des titres à revenu fixe. Les actifs du Fonds seront généralement répartis dans une proportion de 60 % à 90 % dans des actions et dans une proportion de 10 % à 40 % dans des titres à revenu fixe et dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Le Fonds a recours à un style de placement axé sur la valeur et 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	90 470	594	(14 061)	77 003				
EUR	12 805	31	(44)	12 792				
JPY	5 410	–	–	5 410				
MXN	4 169	–	–	4 169				
CHF	1 756	–	–	1 756				
AUD	–	–	16	16				
Total	114 610	625	(14 089)	101 146				
% de l'actif net	28,5	0,2	(3,5)	25,2				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(5 004)	(1,2)	5 033	1,3

Devise	31 mars 2025				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
USD	80 985	92	(21 331)	59 746				
EUR	16 351	–	–	16 351				
JPY	4 217	(42)	–	4 175				
CHF	2 742	–	–	2 742				
MXN	–	–	124	124				
NZD	4 183	–	(4 125)	58				
Total	108 478	50	(25 332)	83 196				
% de l'actif net	29,9	–	(7,0)	22,9				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(3 942)	(1,1)	4 362	1,2

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de taux d'intérêt

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

	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
			(\$)	(%)	(\$)	(%)
30 septembre 2025						
Moins de 1 an	2 457	(11 638)				
1 an à 5 ans	20 087	–				
5 ans à 10 ans	50 356	–				
Plus de 10 ans	46 121	–				
Total	119 021	(11 638)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(8 441)	(2,1)	8 461	2,1

	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
			(\$)	(%)	(\$)	(%)
31 mars 2025						
Moins de 1 an	2 360	(1 128)				
1 an à 5 ans	23 454	–				
5 ans à 10 ans	37 461	–				
Plus de 10 ans	56 035	–				
Total	119 310	(1 128)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(9 883)	(2,7)	9 883	2,7

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	27 844	6,9	(27 817)	(6,9)
31 mars 2025	23 585	6,5	(23 527)	(6,5)

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 5,8 % de l'actif net du Fonds (4,9 % au 31 mars 2025).

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

Note des obligations*	30 septembre 2025	31 mars 2025
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	6,1	6,3
AA	3,2	7,5
A	7,1	4,4
BBB	7,9	9,6
Inférieure à BBB	1,3	1,5
Sans note	4,0	3,6
Total	29,6	32,9

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

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

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

f) Classement de la juste valeur

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

	30 septembre 2025				31 mars 2025			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	–	119 004	17	119 021	–	119 296	14	119 310
Actions	268 142	–	2	268 144	200 121	23 310	3	223 434
Options	15	80	–	95	–	49	–	49
Fonds/billets négociés en bourse	3 369	–	–	3 369	5 454	–	–	5 454
Fonds communs de placement	6 941	–	–	6 941	6 702	–	–	6 702
Actifs dérivés	122	137	–	259	–	74	–	74
Passifs dérivés	(72)	(278)	–	(350)	(48)	(61)	–	(109)
Obligation pour options vendues	(3)	(30)	–	(33)	–	(10)	–	(10)
Placements à court terme	–	2 221	–	2 221	–	4 133	–	4 133
Total	278 514	121 134	19	399 667	212 229	146 791	17	359 037

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		
	Obligations (\$)	Actions (\$)	Total (\$)	Obligations (\$)	Actions (\$)	Total (\$)
Solde, à l'ouverture	14	3	17	18	5	23
Achats	23	–	23	–	–	–
Ventes	(16)	–	(16)	–	–	–
Transferts entrants	–	–	–	–	–	–
Transferts sortants	–	–	–	–	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :						
Réalisé(e)s	(6)	–	(6)	–	–	–
Latent(e)s	2	(1)	1	(4)	(2)	(6)
Solde, à la clôture	17	2	19	14	3	17
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(3)	(1)	(4)	(4)	(2)	(6)

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

g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

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

	30 septembre 2025	31 mars 2025
	(\$)	(\$)
Gestionnaire	10	–
Autres fonds gérés par le gestionnaire	4 604	4 382
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	–	–

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

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

h) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

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

	30 septembre 2025			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	243	(129)	–	114
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(324)	129	304	109
Obligation pour options vendues	(33)	–	–	(33)
Total	(114)	–	304	190

	31 mars 2025			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	69	(36)	–	33
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(98)	36	348	286
Obligation pour options vendues	(2)	–	–	(2)
Total	(31)	–	348	317

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

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

30 septembre 2025	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
FNB d'obligations de prêts collatéralisés AAA Mackenzie	0,2	228
FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	0,1	944
FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie	1,6	1 074
Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	1,1	1 521
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	0,6	1 123
Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	0,5	1 422
Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, série R	0,4	3 998

31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	0,1	952
FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie	1,6	1 121
Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	0,9	1 468
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	0,6	1 108
Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	0,4	1 394
Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, série R	0,4	3 840
SPDR S&P 500 ETF Trust	0,0	2 273

j) Chiffres correspondants

Dans les états financiers, un chiffre correspondant de la période précédente, soit 135 \$, qui était comptabilisé au poste « Impôts étrangers payés (recouvrés) » a été reclassé au poste « Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt » pour que sa présentation rende fidèlement compte de la nature des impôts étrangers retenus à la source sous forme de charges hors trésorerie et soit conforme à la présentation adoptée pour la période considérée.