

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

---

## **États financiers intermédiaires non audités**

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

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

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

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

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

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



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur	415 166	447 615
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 172	1 092
Intérêts courus à recevoir	2 672	3 439
Sommes à recevoir pour placements vendus	6 124	7 066
Sommes à recevoir pour titres émis	175	15
Sommes à recevoir du gestionnaire	1	158
Marge sur instruments dérivés	2	–
Actifs dérivés	191	251
<b>Total de l'actif</b>	<b>431 503</b>	<b>459 636</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Sommes à payer pour placements achetés	12 931	26 515
Sommes à payer pour titres rachetés	307	172
Sommes à payer au gestionnaire	6	21
Obligation pour options vendues	94	–
Passifs dérivés	4 907	1 875
<b>Total du passif</b>	<b>18 245</b>	<b>28 583</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>413 258</b>	<b>431 053</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025 \$	2024 \$
<b>Revenus</b>		
Dividendes	670	490
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	19 710	22 789
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	11 258	(11 008)
Profit (perte) net(te) latent(e)	(21 970)	3 388
Revenu tiré du prêt de titres	2	2
Revenu provenant des rabais sur les frais	3	3
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>9 673</b>	<b>15 664</b>
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	1 031	1 273
Rabais sur les frais de gestion	(3)	(4)
Frais d'administration	176	212
Intérêts débiteurs	1	3
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	14	6
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>1 220</b>	<b>1 491</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges nettes</b>	<b>1 220</b>	<b>1 491</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>8 453</b>	<b>14 173</b>
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	8	9
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation</b>	<b>8 445</b>	<b>14 164</b>

### Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)

	par titre		par série	
	30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)	30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)
Série A	7,71	7,89	779	1 491
Série AR	7,59	7,77	1 980	1 987
Série CL	7,58	7,76	213 427	213 924
Série D	7,43	7,61	1 550	1 646
Série F	7,66	7,85	89 133	89 171
Série F5	10,37	10,43	261	261
Série FB	7,86	8,05	261	264
Série O	7,66	7,84	4 889	6 476
Série PW	7,57	7,76	60 819	72 559
Série PWFB	7,61	7,79	2 464	2 378
Série PWR	7,71	7,90	1 740	1 598
Série PWT5	10,65	10,75	475	508
Série PWT8	7,72	7,92	302	394
Série PWX	7,53	7,71	1 105	1 074
Série R	7,55	7,74	1	1
Série SC	7,70	7,89	30 124	32 917
Série S5	9,84	9,95	380	594
Série LB	8,01	8,20	177	237
Série LF	7,95	8,14	1 895	2 004
Série LW	7,96	8,15	1 496	1 569
			<b>413 258</b>	<b>431 053</b>

### Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)

	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	0,08	0,18	10	58
Série AR	0,10	0,18	25	42
Série CL	0,18	0,26	4 914	7 613
Série D	0,14	0,21	30	58
Série F	0,14	0,23	1 632	2 702
Série F5	0,20	0,31	6	15
Série FB	0,14	0,23	4	6
Série O	0,18	0,26	135	183
Série PW	0,12	0,20	1 028	2 238
Série PWFB	0,15	0,22	44	71
Série PWR	0,13	0,21	28	36
Série PWT5	0,17	0,28	8	9
Série PWT8	0,09	0,21	3	11
Série PWX	0,18	0,26	25	40
Série R	0,18	0,26	–	–
Série SC	0,12	0,20	484	925
Série S5	0,15	0,26	7	18
Série LB	0,09	0,20	3	8
Série LF	0,14	0,21	33	85
Série LW	0,13	0,21	26	46
			<b>8 445</b>	<b>14 164</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	Total		Série A		Série AR		Série CL		Série D	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
À l'ouverture	431 053	495 221	1 491	2 994	1 987	1 857	213 924	240 985	1 646	2 175
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	8 445	14 164	10	58	25	42	4 914	7 613	30	58
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(18 530)	(23 756)	(37)	(110)	(74)	(80)	(10 024)	(12 317)	(68)	(98)
Remboursement de capital	(1)	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(3)	(4)	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(18 534)	(23 760)	(37)	(110)	(74)	(80)	(10 024)	(12 317)	(68)	(98)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	29 241	40 311	–	5	284	259	8 393	9 899	193	194
Réinvestissement des distributions	16 479	21 361	35	85	74	80	10 024	12 317	61	84
Paiements au rachat de titres	(53 426)	(81 818)	(720)	(918)	(316)	(233)	(13 804)	(31 417)	(312)	(736)
Total des opérations sur les titres	(7 706)	(20 146)	(685)	(828)	42	106	4 613	(9 201)	(58)	(458)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	(17 795)	(29 742)	(712)	(880)	(7)	68	(497)	(13 905)	(96)	(498)
À la clôture	413 258	465 479	779	2 114	1 980	1 925	213 427	227 080	1 550	1 677
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :</b>										
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>			<b>189</b>	<b>364</b>	<b>256</b>	<b>229</b>	<b>27 564</b>	<b>29 759</b>	<b>216</b>	<b>274</b>
Émis			–	1	36	32	1 092	1 232	26	24
Réinvestissement des distributions			5	10	10	10	1 314	1 542	8	11
Rachetés			(93)	(113)	(41)	(29)	(1 800)	(3 922)	(41)	(94)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>			<b>101</b>	<b>262</b>	<b>261</b>	<b>242</b>	<b>28 170</b>	<b>28 611</b>	<b>209</b>	<b>215</b>

  

	Série F		Série F5		Série FB		Série O		Série PW	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
À l'ouverture	89 171	97 102	261	548	264	204	6 476	5 670	72 559	90 908
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1 632	2 702	6	15	4	6	135	183	1 028	2 238
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(3 777)	(4 608)	(7)	(13)	(12)	(11)	(263)	(299)	(2 627)	(3 994)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	(1)	–	–	–	–	–	–	(3)	(3)
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(3 777)	(4 609)	(7)	(13)	(12)	(11)	(263)	(299)	(2 630)	(3 997)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	14 410	12 403	–	–	117	47	6	1 496	2 838	8 837
Réinvestissement des distributions	2 134	2 804	4	5	12	11	252	286	2 386	3 686
Paiements au rachat de titres	(14 437)	(16 655)	(3)	(27)	(124)	(13)	(1 717)	(709)	(15 362)	(18 102)
Total des opérations sur les titres	2 107	(1 448)	1	(22)	5	45	(1 459)	1 073	(10 138)	(5 579)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	(38)	(3 355)	–	(20)	(3)	40	(1 587)	957	(11 740)	(7 338)
À la clôture	89 133	93 747	261	528	261	244	4 889	6 627	60 819	83 570
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :</b>										
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>			<b>11 360</b>	<b>11 857</b>	<b>25</b>	<b>50</b>	<b>826</b>	<b>693</b>	<b>9 352</b>	<b>11 230</b>
Émis			1 856	1 528	–	–	1	186	369	1 102
Réinvestissement des distributions			276	347	–	–	33	35	313	461
Rachetés			(1 861)	(2 053)	–	(2)	(221)	(88)	(2 005)	(2 260)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>			<b>11 631</b>	<b>11 679</b>	<b>25</b>	<b>48</b>	<b>639</b>	<b>826</b>	<b>8 029</b>	<b>10 533</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

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

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

	Série PWFB		Série PWR		Série PWT5		Série PWT8	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>								
<b>À l'ouverture</b>	<b>2 378</b>	<b>2 784</b>	<b>1 598</b>	<b>1 409</b>	<b>508</b>	<b>410</b>	<b>394</b>	<b>397</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	44	71	28	36	8	9	3	11
Distributions versées aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(102)	(123)	(66)	(66)	(13)	(8)	(12)	(16)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	(1)	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(102)	(123)	(66)	(66)	(13)	(8)	(13)	(16)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	122	1	205	152	81	–	–	–
Réinvestissement des distributions	102	123	66	66	9	2	12	12
Paiements au rachat de titres	(80)	(368)	(91)	(100)	(118)	(110)	(94)	–
Total des opérations sur les titres	144	(244)	180	118	(28)	(108)	(82)	12
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>86</b>	<b>(296)</b>	<b>142</b>	<b>88</b>	<b>(33)</b>	<b>(107)</b>	<b>(92)</b>	<b>7</b>
<b>À la clôture</b>	<b>2 464</b>	<b>2 488</b>	<b>1 740</b>	<b>1 497</b>	<b>475</b>	<b>303</b>	<b>302</b>	<b>404</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :</b>	<b>Titres</b>		<b>Titres</b>		<b>Titres</b>		<b>Titres</b>	
Titres en circulation, à l'ouverture	305	343	202	171	47	36	50	48
Émis	16	–	27	18	8	–	–	–
Réinvestissement des distributions	13	15	9	8	1	–	2	1
Rachetés	(10)	(46)	(12)	(12)	(11)	(9)	(13)	–
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>324</b>	<b>312</b>	<b>226</b>	<b>185</b>	<b>45</b>	<b>27</b>	<b>39</b>	<b>49</b>

	Série PWX		Série R		Série SC		Série S5	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>								
<b>À l'ouverture</b>	<b>1 074</b>	<b>1 326</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>32 917</b>	<b>39 926</b>	<b>594</b>	<b>760</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	25	40	–	–	484	925	7	18
Distributions versées aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(51)	(64)	–	–	(1 236)	(1 677)	(12)	(17)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(51)	(64)	–	–	(1 236)	(1 677)	(12)	(17)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	18	41	–	–	2 221	4 895	–	64
Réinvestissement des distributions	51	64	–	–	1 102	1 475	7	6
Paiements au rachat de titres	(12)	(277)	–	–	(5 364)	(9 397)	(216)	(154)
Total des opérations sur les titres	57	(172)	–	–	(2 041)	(3 027)	(209)	(84)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>31</b>	<b>(196)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(2 793)</b>	<b>(3 779)</b>	<b>(214)</b>	<b>(83)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>1 105</b>	<b>1 130</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>30 124</b>	<b>36 147</b>	<b>380</b>	<b>677</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :</b>	<b>Titres</b>		<b>Titres</b>		<b>Titres</b>		<b>Titres</b>	
Titres en circulation, à l'ouverture	139	165	–	–	4 172	4 850	60	73
Émis	3	5	–	–	284	600	–	6
Réinvestissement des distributions	7	8	–	–	142	182	1	1
Rachetés	(2)	(35)	–	–	(688)	(1 152)	(22)	(15)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>147</b>	<b>143</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>3 910</b>	<b>4 480</b>	<b>39</b>	<b>65</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

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

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

	Série LB		Série LF		Série LW	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>						
<b>À l'ouverture</b>	<b>237</b>	<b>340</b>	<b>2 004</b>	<b>3 641</b>	<b>1 569</b>	<b>1 784</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	3	8	33	85	26	46
Distributions versées aux porteurs de titres :						
Revenu de placement	(7)	(14)	(80)	(159)	(62)	(82)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(7)	(14)	(80)	(159)	(62)	(82)
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	43	12	84	1 804	226	202
Réinvestissement des distributions	7	14	80	159	61	82
Paievements au rachat de titres	(106)	(64)	(226)	(2 376)	(324)	(162)
Total des opérations sur les titres	(56)	(38)	(62)	(413)	(37)	122
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>(60)</b>	<b>(44)</b>	<b>(109)</b>	<b>(487)</b>	<b>(73)</b>	<b>86</b>
<b>À la clôture</b>	<b>177</b>	<b>296</b>	<b>1 895</b>	<b>3 154</b>	<b>1 496</b>	<b>1 870</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :</b>	<b>Titres</b>		<b>Titres</b>		<b>Titres</b>	
Titres en circulation, à l'ouverture	29	40	246	429	193	210
Émis	5	–	10	214	27	23
Réinvestissement des distributions	1	2	10	19	8	10
Rachetés	(13)	(7)	(28)	(283)	(40)	(19)
Titres en circulation, à la clôture	22	35	238	379	188	224

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2025	2024
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	8 445	14 164
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	579	1 592
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	21 970	(3 388)
Achat de placements	(79 632)	(82 173)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	80 077	118 660
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	922	5 377
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	(15)	(2)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>32 346</b>	<b>54 230</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de titres	25 901	36 102
Paievements au rachat de titres	(50 111)	(78 103)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(2 055)	(2 399)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(26 265)</b>	<b>(44 400)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>6 081</b>	<b>9 830</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	1 092	(304)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(1)	13
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>7 172</b>	<b>9 539</b>
Trésorerie	7 172	8 183
Équivalents de trésorerie	–	1 356
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>7 172</b>	<b>9 539</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>		
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	670	505
Impôts étrangers payés (recouvrés)	–	–
Intérêts reçus déduction faite des retenues d'impôt	20 502	28 142
Intérêts versés	1	3

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS</b>					
Acrisure LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-06-2032	États-Unis	Prêts à terme	907 725 USD	1 238	1 264
Adient US LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 27-01-2031	États-Unis	Prêts à terme	2 013 122 USD	2 744	2 806
A-Gas Finco Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-12-2029	États-Unis	Prêts à terme	3 004 250 USD	3 530	3 763
Aggreko Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-05-2031	États-Unis	Prêts à terme	1 458 735 USD	1 778	2 039
AHF Products LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 08-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 472 382 USD	1 832	1 919
Air Canada, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-03-2031	Canada	Prêts à terme	267 286 USD	377	373
Albaugh LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-02-2029	États-Unis	Prêts à terme	2 479 850 USD	3 298	3 458
Altice Financing SA 5,75 % 15-08-2029 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	280 000 USD	351	295
Altice International SARL 5,00 % 15-01-2028 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	341	327
American Axle & Manufacturing Inc., prêt à terme C de premier rang, taux variable 20-09-2032	États-Unis	Prêts à terme	1 190 000 USD	1 632	1 650
American Public Education Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 28-10-2027	États-Unis	Prêts à terme	1 102 343 USD	1 349	1 523
AMG Critical Materials NV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-11-2028	Pays-Bas	Prêts à terme	1 437 596 USD	1 934	2 005
Amneal Pharmaceuticals LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-07-2032	États-Unis	Prêts à terme	1 910 000 USD	2 599	2 660
Amynta Agency Borrower Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-12-2031	États-Unis	Prêts à terme	817 481 USD	1 058	1 135
AP Core Holdings II LLC, prêt à terme B2 de premier rang, taux variable 21-07-2027	États-Unis	Prêts à terme	2 683 000 USD	3 331	3 641
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-06-2030	États-Unis	Prêts à terme	448 875 USD	609	630
Aramark Services Inc., prêt à terme B8 de premier rang, taux variable 24-06-2030	États-Unis	Prêts à terme	423 249 USD	612	591
ARC Falcon I Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-09-2028	États-Unis	Prêts à terme	819 273 USD	1 051	1 143
ARC Falcon I Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 22-09-2029	États-Unis	Prêts à terme	1 990 000 USD	2 513	2 776
Arcosa Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-08-2031	États-Unis	Prêts à terme	630 586 USD	864	883
Arsenal AIC Parent LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-08-2030	États-Unis	Prêts à terme	943 753 USD	1 240	1 315
Vins Arterra Canada Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 18-11-2027	Canada	Prêts à terme	1 798 111	1 780	1 794
AS Mileage Plan IP Ltd., premier rang, taux variable 01-10-2031	Îles Caïmans	Prêts à terme	1 488 750 USD	2 003	2 080
Ascend Wellness Holdings Inc. 12,75 % 16-07-2029, REGS	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 217 000 USD	2 873	3 036
Aspire Bakeries Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-12-2030	États-Unis	Prêts à terme	1 246 650 USD	1 679	1 747
Astoria Energy LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 16-06-2032	États-Unis	Prêts à terme	1 091 992 USD	1 474	1 525
Avis Budget Car Rental LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-07-2032	États-Unis	Prêts à terme	2 394 000 USD	3 243	3 311
B&G Foods Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-10-2029	États-Unis	Prêts à terme	1 405 800 USD	1 906	1 884
Bausch + Lomb Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-12-2030	Canada	Prêts à terme	2 493 750 USD	3 398	3 477
Beach Acquisition Bidco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 28-06-2032	États-Unis	Prêts à terme	680 000 USD	925	952
Bending Spoons US Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-02-2031	États-Unis	Prêts à terme	1 204 804 USD	1 669	1 681
BINGO Industries Ltd., prêt à terme de premier rang, taux variable 09-07-2028	Australie	Prêts à terme	1 440 000 USD	1 780	1 652
Boost Newco Borrower LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-08-2031	États-Unis	Prêts à terme	1 488 769 USD	1 984	2 077
Boots Group Finco LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-07-2032	États-Unis	Prêts à terme	3 410 000 USD	4 670	4 763

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Broadcast Media Partners Holdings Inc. 4,50 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	520 000 USD	631	684
Buckeye Partners LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-11-2030	Australie	Prêts à terme	1 261 589 USD	1 732	1 760
C&D Technologies Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-12-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 976 960 USD	2 324	2 744
Canada Goose Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 16-08-2032	Canada	Prêts à terme	700 000 USD	964	977
Cannabist Co. Holdings Inc. 9,25 % 31-12-2028	Canada	Sociétés – Convertibles	750 000 USD	657	569
Carriage Purchaser Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-09-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 137 150 USD	1 547	1 588
Carriage Purchaser Inc. 7,88 % 15-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	258 000 USD	324	336
Celsius Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 22-03-2032	États-Unis	Prêts à terme	1 945 125 USD	2 777	2 717
Cengage Learning Inc., prêt à terme B de premier rang, bon à ce jour, taux variable 18-03-2031	États-Unis	Prêts à terme	1 920 736 USD	2 574	2 669
Charter Communications Operating LLC, prêt à terme B5 de premier rang, taux variable 22-11-2031	États-Unis	Prêts à terme	545 875 USD	761	760
Chobani LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-10-2027	États-Unis	Prêts à terme	562 882 USD	763	786
CIFI Holdings (Group) Co. Ltd. 6,00 % 30-12-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	363 000 USD	120	52
Citadel Securities LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-10-2031	États-Unis	Prêts à terme	744 375 USD	1 031	1 039
Clydesdale Acquisition Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-03-2032	États-Unis	Prêts à terme	1 637 203 USD	2 326	2 277
Clydesdale Acquisition Holdings Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 29-03-2032	États-Unis	Prêts à terme	28 694 USD	41	40
Clydesdale Acquisition Holdings Inc. 8,75 % 15-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	574 000 USD	702	821
Cologix Data Centers Issuer LLC 4,94 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	271 000	271	268
Cologix Data Centers Issuer LLC 5,68 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	620 000	620	606
CommScope Inc. 4,75 % 01-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	181	201
CommScope Technologies Finance LLC 8,25 % 01-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	122 000 USD	160	172
Condor Merger Sub Inc. 7,38 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	439 000 USD	557	568
CoreWeave Inc. 9,00 % 01-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	166 000 USD	226	237
Corpay Technologies Operating Co. LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 28-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	992 500 USD	1 404	1 381
Corus Entertainment Inc. 5,00 % 11-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	699 000	699	225
Country Garden Holdings Co. Ltd. 2,70 % 12-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	700 000 USD	594	104
Country Garden Holdings Co. Ltd. 5,63 % 14-01-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	706 000 USD	613	105
Creation Technologies Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-09-2028	Canada	Prêts à terme	2 455 509 USD	3 008	3 404
Cresco Labs LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 13-08-2030	États-Unis	Prêts à terme	880 000 USD	1 164	1 218
Crown Subsea Communications Holding Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-01-2031	États-Unis	Prêts à terme	448 867 USD	619	629
Curaleaf Holdings Inc. 8,00 % 15-12-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 410 000 USD	3 089	3 202
DaVita Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-05-2031	États-Unis	Prêts à terme	1 915 200 USD	2 617	2 673
DCert Buyer Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 16-02-2029	États-Unis	Prêts à terme	960 000 USD	1 214	1 219
Deep Blue Operating I LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-09-2032	États-Unis	Prêts à terme	480 000 USD	659	670
DELFIN (DERBY BUYER LLC), prêt à terme de premier rang, taux variable 12-10-2030	États-Unis	Prêts à terme	1 487 425 USD	2 006	2 077
Digitel International Finance Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-07-2032	Jamaïque	Prêts à terme	670 000 USD	918	934
DIRECTV Holdings LLC 5,88 % 15-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	156 000 USD	196	217
Discovery Energy Holding Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-01-2031	États-Unis	Prêts à terme	1 902 878 USD	2 465	2 655
Discovery Purchaser Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 04-08-2029	États-Unis	Prêts à terme	1 537 267 USD	1 816	2 132
Dotdash Meredith Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-06-2032	États-Unis	Prêts à terme	1 130 000 USD	1 537	1 572

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
DRW Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-06-2031	États-Unis	Prêts à terme	1 915 113 USD	2 515	2 663
DS Parent Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 16-12-2030	États-Unis	Prêts à terme	2 656 375 USD	3 453	3 443
DTI Holdco Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-04-2029	États-Unis	Prêts à terme	995 000 USD	1 417	1 238
Dye & Durham Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-04-2031	Canada	Prêts à terme	1 382 829 USD	1 846	1 916
East West Manufacturing LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-01-2029	États-Unis	Prêts à terme	2 097 726 USD	2 642	2 905
Einstein Merger Sub Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 25-10-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 170 000 USD	1 449	1 425
EmployBridge LLC, prêt à terme de premier rang (premier sorti), taux variable 19-01-2030	États-Unis	Prêts à terme	1 157 263 USD	1 573	1 048
EmployBridge LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 19-01-2030	États-Unis	Prêts à terme	2 879 276 USD	3 805	708
ENDEAVOR OPERATING Co. LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 28-01-2032	États-Unis	Prêts à terme	1 296 750 USD	1 855	1 809
Endo Finance Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-04-2031	États-Unis	Prêts à terme	1 445 400 USD	1 958	2 018
Enel SPA 2,25 % 12-07-2031 144A	Italie	Sociétés – Non convertibles	590 000 USD	633	734
Energizer Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 27-02-2032	États-Unis	Prêts à terme	1 067 325 USD	1 532	1 490
EnergySolutions LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 18-09-2030	États-Unis	Prêts à terme	1 730 848 USD	2 306	2 428
EPIC Crude Services LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 10-10-2031	États-Unis	Prêts à terme	800 517 USD	1 092	1 117
Evergreen AcqCo 1 LP, prêt à terme de premier rang, taux variable 13-09-2032	États-Unis	Prêts à terme	830 432 USD	1 069	1 158
Fairfax India Holdings Corp. 5,00 % 26-02-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	375	396
Fertitta Entertainment LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-10-2029	États-Unis	Prêts à terme	820 250 USD	1 024	1 141
Fiesta Purchaser Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-01-2031	États-Unis	Prêts à terme	918 416 USD	1 222	1 277
Five Star Lower Holding LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 27-04-2029	États-Unis	Prêts à terme	2 483 200 USD	3 137	3 461
Florida Food Products LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-10-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 035 445 USD	1 283	1 000
Flutter Financing BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-11-2030	Pays-Bas	Prêts à terme	1 515 469 USD	2 073	2 106
Flynn America LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	2 130 768 USD	2 598	2 950
Flynn Restaurant Group LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-01-2032	États-Unis	Prêts à terme	3 980 000 USD	5 729	5 553
Fortis 333 Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-02-2032	États-Unis	Prêts à terme	1 037 400 USD	1 481	1 438
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 26-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	558 711 USD	399	723
Frontier Communications Corp. 6,75 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	352	422
Gates Global LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-11-2029	États-Unis	Prêts à terme	1 130 443 USD	1 484	1 573
GFL Environmental Services Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 04-02-2032	Canada	Prêts à terme	1 560 000 USD	2 233	2 173
GIP Pilot Acquisition Partners LP, prêt à terme de premier rang 15-09-2030	États-Unis	Prêts à terme	703 765 USD	945	980
Gloves Buyer Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-01-2032	États-Unis	Prêts à terme	660 000 USD	944	894
Goosehead Insurance Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 11-12-2031	États-Unis	Prêts à terme	538 650 USD	761	756
GoTo Group Inc., prêt à terme de premier rang (premier sorti), taux variable 28-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	691 721 USD	966	821

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
GoTo Group Inc., prêt à terme de premier rang (deuxième sorti), taux variable 28-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	955 233 USD	1 334	447
Gray Television Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-05-2029	États-Unis	Prêts à terme	19 925 USD	26	28
Gray Television Inc. 5,38 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 688 000 USD	2 091	1 764
Great Canadian Gaming Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-11-2029	Canada	Prêts à terme	624 097 USD	860	840
Greystone Select Financial, prêt à terme de premier rang, taux variable 10-05-2028	États-Unis	Prêts à terme	978 668 USD	1 154	1 365
Guggenheim Partners Investment Management Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-11-2031	États-Unis	Prêts à terme	535 950 USD	748	749
Hanesbrands Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-02-2032	États-Unis	Prêts à terme	1 311 299 USD	1 780	1 835
Harbor Freight Tools USA Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-06-2031	États-Unis	Prêts à terme	1 455 300 USD	1 987	1 992
Heartland Dental LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-08-2032	États-Unis	Prêts à terme	516 340 USD	680	718
Helios Software Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-07-2030	États-Unis	Prêts à terme	772 224 USD	972	1 077
Herc Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-05-2032	États-Unis	Prêts à terme	580 000 USD	809	812
Herens US Holdco Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 800 764 USD	2 182	2 270
The Hertz Corp., prêt à terme de sortie B de premier rang, taux variable 14-06-2028	États-Unis	Prêts à terme	905 573 USD	1 107	1 136
The Hertz Corp., prêt à terme de sortie C de premier rang, taux variable 14-06-2028	États-Unis	Prêts à terme	178 241 USD	218	223
High Liner Foods Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-07-2031	Canada	Prêts à terme	823 438 USD	1 123	1 146
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 10-01-2031	États-Unis	Prêts à terme	1 826 944 USD	2 436	2 542
Hilton Worldwide Finance LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 09-11-2030	États-Unis	Prêts à terme	200 000 USD	273	279
Hudson River Trading LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-03-2030	États-Unis	Prêts à terme	438 892 USD	601	612
Hunter Douglas Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-01-2032	États-Unis	Prêts à terme	649 585 USD	819	906
IDEMIA America Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 038 880 USD	1 359	1 449
IMC Global Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-06-2032	Pays-Bas	Prêts à terme	770 070 USD	1 050	1 082
Indy US Holdco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-10-2030	États-Unis	Prêts à terme	2 454 073 USD	3 165	3 412
INEOS US Finance LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 10-02-2030	Luxembourg	Prêts à terme	2 800 339 USD	3 694	3 541
Infobip Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 17-09-2026	États-Unis	Prêts à terme	3 024 800 USD	4 140	4 230
Ingram Micro Inc., prêt à terme B1 de premier rang, taux variable 22-09-2031	États-Unis	Prêts à terme	580 000 USD	789	811
Intrado, prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-01-2030	États-Unis	Prêts à terme	420 363 USD	551	586
Iris Holding Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-06-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 363 487 USD	1 618	1 847
Jadex Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 12-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	2 681 020 USD	3 485	3 233
Jane Street Group LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 11-12-2031	États-Unis	Prêts à terme	1 484 416 USD	2 098	2 053
Jefferies Finance LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 09-10-2031	États-Unis	Prêts à terme	1 985 000 USD	2 695	2 766
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2025	Chine	Sociétés – Convertibles	44 363 USD	2	2
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2026	Chine	Sociétés – Convertibles	59 146 USD	2	2

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Kaisa Group Holdings 7,72 % 28-12-2027	Chine	Sociétés – Convertibles	59 146 USD	3	2
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2027	Chine	Sociétés – Convertibles	73 936 USD	3	3
Kaisa Group Holdings 6,25 % 28-12-2028	Chine	Sociétés – Convertibles	88 720 USD	4	3
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2028	Chine	Sociétés – Convertibles	118 293 USD	4	4
Kaisa Group Holdings 6,50 % 28-12-2029	Chine	Sociétés – Convertibles	147 867 USD	6	5
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2029	Chine	Sociétés – Convertibles	118 293 USD	4	4
Kaisa Group Holdings 6,75 % 28-12-2030	Chine	Sociétés – Convertibles	177 440 USD	4	4
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2030	Chine	Sociétés – Convertibles	147 867 USD	5	5
Kaisa Group Holdings 7,00 % 28-12-2031	Chine	Sociétés – Convertibles	266 160 USD	5	6
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2031	Chine	Sociétés – Convertibles	147 867 USD	5	5
Kaisa Group Holdings 7,25 % 28-12-2032	Chine	Sociétés – Convertibles	249 386 USD	4	4
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2032	Chine	Sociétés – Convertibles	278 959 USD	9	9
Kleopatra Finco SARL 4,25 % 01-03-2026	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	148 000 EUR	179	138
Kleopatra Finco SARL 9,00 % 01-09-2029	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	516 110 EUR	651	104
Knight Health Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-12-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 936 601 USD	2 313	887
KP Germany Erste GmbH, prêt à terme B de premier rang, taux variable 04-02-2026	Allemagne	Prêts à terme	4 200 000 EUR	6 343	3 904
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	517 000 USD	692	596
LABL Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 22-10-2028	États-Unis	Prêts à terme	773 969 USD	1 014	888
LGI Homes Inc. 8,75 % 15-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	165	175
Logan Group Co. Ltd. 4,70 % 06-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 226 000 USD	984	148
LRS Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-08-2028	États-Unis	Prêts à terme	2 262 621 USD	2 811	3 101
LSF11 Trinity Bidco Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-06-2030	États-Unis	Prêts à terme	507 119 USD	725	707
Luxembourg Investment Co. 428 SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 22-10-2028	Luxembourg	Prêts à terme	2 492 845 USD	3 043	100
M2S Group Intermediate Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 22-08-2031	États-Unis	Prêts à terme	1 367 701 USD	1 731	1 893
Magenta Security Holdings LLC, prêt à terme de premier rang (premier sorti), taux variable 27-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	545 458 USD	664	625
Magenta Security Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang (troisième sorti), taux variable 27-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	2 531 324 USD	4 213	726
Magenta Security LLC 1L, taux variable 27-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	712 813 USD	872	438
Mar Bidco SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-04-2028	Luxembourg	Prêts à terme	1 353 600 USD	1 679	1 596
Mattamy Group Corp. 4,63 % 01-03-2030, rachetables 2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	491 000 USD	549	661
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	675 000 USD	856	942
Mauser Packaging Solutions 7,88 % 15-04-2027, nom.	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	624 000 USD	862	879
Max US Bidco Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-10-2030	États-Unis	Prêts à terme	1 781 865 USD	2 320	2 427
MeridianLink Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 28-10-2028	États-Unis	Prêts à terme	2 596 789 USD	3 192	3 619
MH Sub I LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 11-12-2031	États-Unis	Prêts à terme	4 177 990 USD	5 651	5 362
Minerals Technologies Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-11-2031	États-Unis	Prêts à terme	803 925 USD	1 122	1 122
Minerva Merger Sub Inc. 6,50 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	346 000 USD	441	478
Modena Buyer LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 21-04-2031	États-Unis	Prêts à terme	2 322 450 USD	3 130	3 196
Mozart Debt Merger Sub Inc. 3,88 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 097 000 USD	1 389	1 473
Mozart Debt Merger Sub Inc. 5,25 % 01-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	623 000 USD	787	860
MPT Operating Partnership LP 3,50 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	143	158
MRC Global (US) Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-10-2031	États-Unis	Prêts à terme	1 194 000 USD	1 646	1 666
MSCI Inc. 3,25 % 15-08-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	544 000 USD	608	679
Murphy Oil USA Inc. 3,75 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	519 000 USD	592	672

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
MX Holdings US Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-02-2032	États-Unis	Prêts à terme	778 050 USD	1 102	1 085
Naked Juice LLC, prêt à terme (paiement en nature) de premier rang SuperP (en troisième position), taux variable 24-01-2030	États-Unis	Prêts à terme	412 790 USD	505	240
Naked Juice LLC, prêt à terme de premier rang SuperP (en deuxième position), taux variable 24-01-2029	États-Unis	Prêts à terme	1 205 711 USD	1 470	1 271
Matgasoline LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-03-2030	États-Unis	Prêts à terme	3 525 375 USD	4 897	4 976
Neon Maple US Debt Mergersub Inc., prêt à terme B1 de premier rang, taux variable 21-07-2031	États-Unis	Prêts à terme	2 228 814 USD	3 045	3 106
Neptune Bidco US Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 11-04-2029	États-Unis	Prêts à terme	3 343 050 USD	3 979	4 440
Groupe Vision New Look, prêt à terme à prélèvement différé (financé), taux variable 26-05-2028	États-Unis	Prêts à terme	76 280 USD	105	105
Groupe Vision New Look Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang 1, taux variable 15-05-2028	Canada	Prêts à terme	197 674	198	195
Groupe Vision New Look Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 15-05-2028	Canada	Prêts à terme	102 988	101	101
Groupe Vision New Look Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-05-2028	Canada	Prêts à terme	1 540 066	1 527	1 517
Groupe Vision New Look Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 26-05-2028	États-Unis	Prêts à terme	945 754 USD	1 197	1 296
New Red Finance Inc. 4,00 % 15-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	769 000 USD	1 012	1 009
Nexus Buyer LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-07-2031	États-Unis	Prêts à terme	1 756 747 USD	2 397	2 442
NorthStar Group Services Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 08-05-2030	États-Unis	Prêts à terme	1 411 138 USD	1 872	1 977
Novelis Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-02-2032	États-Unis	Prêts à terme	1 064 650 USD	1 523	1 486
NuVista Energy Ltd. 7,88 % 23-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 000	61	62
OID-OL Intermediate I LLC, prêt à terme A de premier rang (troisième sorti), taux variable 01-02-2029	États-Unis	Prêts à terme	1 006 252 USD	1 520	860
OID-OL Intermediate LLC, prêt à terme (paiement en nature) de premier rang, taux variable 01-02-2030	États-Unis	Prêts à terme	730 899 USD	1 061	483
OID-OL Intermediate LLC, prêt à terme de premier rang (deuxième sorti), taux variable 01-02-2029	États-Unis	Prêts à terme	1 006 252 USD	1 520	1 179
Olympus Water US Holding Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-07-2032	États-Unis	Prêts à terme	670 000 USD	912	927
OneDigital Borrower LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-07-2031	États-Unis	Prêts à terme	350 000 USD	483	488
Ontario Gaming GTA LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-07-2030	Canada	Prêts à terme	736 875 USD	961	1 003
Open Text Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-01-2030	Canada	Prêts à terme	862 066 USD	1 111	1 200
Open Text Corp. 3,88 % 01-12-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	421 000 USD	498	555
Open Text Holdings Inc. 4,13 % 01-12-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	140	155
ORBCOMM Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 17-06-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 419 954 USD	1 743	1 797
Owens & Minor Inc. 6,63 % 01-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	262 000 USD	329	301
Corporation Parkland du Canada 4,38 % 26-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000	210	210
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 23-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	319	321
PCF Insurance Services of the West LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 12-06-2032	États-Unis	Prêts à terme	450 000 USD	611	629
Petróleos de Venezuela 6,00 % 26-12-2025	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	1 340 000 USD	428	302
PetSmart LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-08-2032	États-Unis	Prêts à terme	1 370 000 USD	1 866	1 880

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
PharmaCann LLC 12,00 % 30-06-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	308 000 USD	368	429
Planet US Buyer LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-01-2031	États-Unis	Prêts à terme	2 271 251 USD	3 045	3 182
Plaze Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 03-08-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 214 813 USD	1 519	1 586
Prime Security Services Borrower LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-02-2032	États-Unis	Prêts à terme	1 492 500 USD	2 122	2 061
Project Sky Merger Sub Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 10-08-2029	États-Unis	Prêts à terme	850 000 USD	1 059	1 085
Prometric Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-06-2032	États-Unis	Prêts à terme	680 000 USD	925	952
Qnity Electronics Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-08-2032	États-Unis	Prêts à terme	1 170 000 USD	1 608	1 630
Quikrete Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-01-2032	États-Unis	Prêts à terme	825 850 USD	1 197	1 150
QXO Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-04-2032	États-Unis	Prêts à terme	260 667 USD	358	366
Radar Bidco SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-04-2031	Luxembourg	Prêts à terme	450 000 USD	619	630
Raven Acquisition Holdings LLC, prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 24-10-2031	États-Unis	Prêts à terme	40 000 USD	55	56
Raven Acquisition Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-10-2031	États-Unis	Prêts à terme	557 200 USD	768	776
Resideo Funding Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-08-2032	États-Unis	Prêts à terme	1 260 000 USD	1 731	1 756
Resolute Investment Managers Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-04-2027	États-Unis	Prêts à terme	1 306 276 USD	1 755	1 600
Restaurant Brands, prêt à terme de premier rang, taux variable 12-09-2030	Canada	Prêts à terme	777 583 USD	1 049	1 080
SanDisk Corp./DE, prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-12-2031	États-Unis	Prêts à terme	1 605 000 USD	2 248	2 241
Sanmina Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-08-2032	États-Unis	Prêts à terme	1 350 000 USD	1 852	1 879
Savage Enterprises LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-07-2032	États-Unis	Prêts à terme	668 325 USD	920	932
Schweitzer-Mauduit International, prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	713 676 USD	877	988
Seaspan Corp. 5,50 % 01-08-2029 144A	Hong Kong	Sociétés – Non convertibles	414 000 USD	534	554
SFR – Altice France SA (France), prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-08-2028	France	Prêts à terme	2 791 559 USD	3 587	3 768
Shift4 Payments LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 10-05-2032	États-Unis	Prêts à terme	980 000 USD	1 361	1 376
Simply Good Foods USA Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 17-03-2027	États-Unis	Prêts à terme	147 959 USD	203	207
Sinclair Television Group Inc., prêt à terme B7 de premier rang, taux variable 31-12-2030	États-Unis	Prêts à terme	681 495 USD	831	862
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 3,00 % 27-03-2033	Hong Kong	Sociétés – Non convertibles	349 781 USD	44	64
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 0 % 27-03-2027	Hong Kong	Sociétés – Convertibles	864 469 USD	24	15
SK Neptune Husky Group (paiement en nature), non garanti 30-04-2024	Luxembourg	Prêts à terme	110 652 USD	142	20
Smartronix LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-02-2032	États-Unis	Prêts à terme	1 293 500 USD	1 833	1 811
Somnigroup International Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-10-2031	États-Unis	Prêts à terme	652 622 USD	881	915
Spa Holdings 3 Oy 4,88 % 04-02-2028 144A	Finlande	Sociétés – Non convertibles	39 000 USD	49	53
Spa US HoldCo Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 486 068 USD	1 844	2 066
Specialty Pharma III Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	3 703 482 USD	4 681	5 150
Summer (BC) Holdco B SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-02-2029	Luxembourg	Prêts à terme	1 709 545 USD	2 086	2 351
Sunrise Financing Partnership, prêt à terme AAA de premier rang, taux variable 17-02-2032	États-Unis	Prêts à terme	1 591 465 USD	2 077	2 212

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Supérieur Plus S.E.C. 4,50 % 15-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000 USD	598	632
Tamarack Valley Energy Ltd. 7,25 % 10-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	360	367
Tamarack Valley Energy Ltd. 6,88 % 25-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	261 000	261	266
TCP Sunbelt Acquisition Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-10-2031	États-Unis	Prêts à terme	1 131 450 USD	1 543	1 581
Tenet Healthcare Corp. 4,38 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	405 000 USD	509	549
TerrAscend USA Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 01-08-2028	États-Unis	Prêts à terme	279 386 USD	367	369
TerrAscend USA Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 01-08-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 225 000 USD	1 608	1 619
Think & Learn Private Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-11-2026	Inde	Prêts à terme	6 000 245 USD	7 612	623
Timber Servicios Empresariales SA, prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-03-2029	Espagne	Prêts à terme	1 505 000 EUR	2 163	2 426
TMC Buyer Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 22-10-2031	États-Unis	Prêts à terme	271 601 USD	373	379
TMC Buyer Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-10-2031	États-Unis	Prêts à terme	2 973 413 USD	3 517	4 147
Tortuga Resorts GHD LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-08-2032	États-Unis	Prêts à terme	690 000 USD	945	962
Townsquare Media Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-02-2030	États-Unis	Prêts à terme	2 557 423 USD	3 477	3 163
TransDigm Inc., prêt à terme K de premier rang, taux variable 22-03-2030	États-Unis	Prêts à terme	612 200 USD	829	852
Travel + Leisure Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-12-2029	États-Unis	Prêts à terme	2 916 850 USD	3 884	4 074
Treasure Holdco Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 10-10-2031	États-Unis	Prêts à terme	1 601 846 USD	2 180	2 215
Trulieve Cannabis Corp. 8,00 % 06-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	991 000 USD	1 224	1 377
Univision Communications Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 10-06-2029	États-Unis	Prêts à terme	812 700 USD	1 001	1 134
Upbound Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-08-2032	États-Unis	Prêts à terme	1 560 000 USD	2 137	2 175
Upfield USA Corp., prêt à terme B7 de premier rang, taux variable 03-01-2028	États-Unis	Prêts à terme	2 293 132 USD	3 033	3 086
USALCO LLC, prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 30-09-2031	États-Unis	Prêts à terme	85 387 USD	116	119
USALCO LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2031	États-Unis	Prêts à terme	822 551 USD	1 119	1 144
Valvoline Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-03-2032	États-Unis	Prêts à terme	710 000 USD	1 012	993
Vector WP Holdco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-10-2028	États-Unis	Prêts à terme	2 589 125 USD	3 181	3 423
Verano Holdings Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-10-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 122 756 USD	1 471	1 633
Verde Purchaser LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-11-2030	États-Unis	Prêts à terme	2 347 640 USD	3 162	3 239
Vermilion Energy Inc. 6,88 % 01-05-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	735 000 USD	922	1 002
Vermilion Energy Inc. 7,25 % 15-02-2033 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	192 000 USD	276	253
Vestis Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-02-2031	États-Unis	Prêts à terme	756 438 USD	1 016	995
Viavi Solutions Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 11-06-2032	États-Unis	Prêts à terme	960 000 USD	1 309	1 341
Virgin Media Bristol LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 06-03-2031	États-Unis	Prêts à terme	1 280 000 USD	1 721	1 759
Vistra Operations Co. LLC, prêt à terme B de premier rang, bon à ce jour, taux variable 20-03-2031	États-Unis	Prêts à terme	2 761 150 USD	3 771	3 808
Vistra Operations Co. LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-12-2030	États-Unis	Prêts à terme	894 075 USD	1 203	1 247
VMED O2 UK Financing I PLC 4,25 % 31-01-2031	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	264	258

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Wave Distribution Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-03-2027	États-Unis	Prêts à terme	1 091 367 USD	1 522	1 523
Weber-Stephen Products LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-09-2032	États-Unis	Prêts à terme	950 000 USD	1 295	1 310
WestJet Loyalty LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-02-2031	Canada	Prêts à terme	1 128 010 USD	1 500	1 574
Whirlpool Corp. 4,75 % 26-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	212 000 USD	286	291
Whirlpool Corp. 4,70 % 14-05-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	38 000 USD	48	49
WhiteWater DBR Holdco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 16-02-2031	États-Unis	Prêts à terme	1 231 835 USD	1 653	1 720
World Wide Technology Holding Co. LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-02-2030	États-Unis	Prêts à terme	1 597 342 USD	2 201	2 233
X Corp., prêt à terme B1 de premier rang, taux variable 26-10-2029	États-Unis	Prêts à terme	3 081 237 USD	4 340	4 212
Zegona Finance PLC 8,63 % 15-07-2029 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	869 000 USD	1 184	1 290
<b>Total des obligations</b>				<b>418 142</b>	<b>403 069</b>
<b>ACTIONS</b>					
American Addiction Centers Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	128 354	1 633	49
BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de communication	5 011	78	102
BCE Inc., priv., série AI	Canada	Services de communication	1 172	18	22
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Biens immobiliers	25 167	631	633
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	3 447	85	87
DSG TopCo Inc., placement privé	États-Unis	Consommation discrétionnaire	106	3	2
Frontera Generation Holdings LLC	États-Unis	Énergie	40 904	98	19
iQor US Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	9 000	151	22
Resolute Investment Managers Inc.	États-Unis	Services financiers	21 250	433	222
TransAlta Corp., perpétuelles, priv., série C	Canada	Services publics	10 460	195	240
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	29 307	388	539
<b>Total des actions</b>				<b>3 713</b>	<b>1 937</b>
<b>OPTIONS</b>					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				401	178
<b>Total des options</b>				<b>401</b>	<b>178</b>
<b>FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>					
<sup>1</sup> FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	18 000	1 582	1 504
<b>Total des fonds/billets négociés en bourse</b>				<b>1 582</b>	<b>1 504</b>
<b>FONDS PRIVÉS</b>					
<sup>2</sup> Northleaf Private Credit II LP	Canada	Fonds privés	575	5 132	3 338
<sup>2</sup> Northleaf Private Credit III LP	Canada	Fonds privés	833	1 910	1 662
<sup>3</sup> Sagard Credit Partners II LP	Canada	Fonds privés	575	3 466	3 478
<b>Total des fonds privés</b>				<b>10 508</b>	<b>8 478</b>
Coûts de transaction				(19)	–
<b>Total des placements</b>				<b>434 327</b>	<b>415 166</b>
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(4 716)
Obligation pour options vendues (se reporter au tableau des options vendues)					(94)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					7 172
Autres éléments d'actif moins le passif					(4 270)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>					<b>413 258</b>

<sup>1</sup> Ce fonds négocié en bourse est géré par Mackenzie.

<sup>2</sup> Ce fonds est géré par Northleaf Capital Partners (Canada) Ltd., une société affiliée à Mackenzie.

<sup>3</sup> Ce fonds est géré par Sagard Holdings Inc., une société affiliée à Mackenzie.

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 SEPTEMBRE 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	97,5
Fonds privés	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7
Actions	0,5
<i>Actions</i>	0,5
<i>Options achetées</i>	–
Fonds/billets négociés en bourse	0,4
Options sur swaps achetées	–
Options sur swaps vendues	–
Options sur devises achetées	–
Options sur devises vendues	–
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,2)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	82,6
Canada	9,3
Luxembourg	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7
Pays-Bas	1,3
Allemagne	0,9
France	0,9
Australie	0,8
Espagne	0,6
Îles Caïmans	0,5
Royaume-Uni	0,4
Jamaïque	0,2
Autre	0,2
Italie	0,2
Hong Kong	0,2
Inde	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,2)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Prêts à terme	89,4
Obligations de sociétés	7,9
Fonds privés	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7
Services financiers	0,5
Fonds/billets négociés en bourse	0,4
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,2)

31 MARS 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	100,6
Fonds privés	2,2
Actions	0,7
Fonds/billets négociés en bourse	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Options sur devises achetées	–
Autres éléments d'actif (de passif)	(4,1)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	82,3
Canada	11,0
Luxembourg	2,8
Royaume-Uni	1,8
Allemagne	1,4
Pays-Bas	1,1
France	0,8
Australie	0,8
Espagne	0,5
Îles Caïmans	0,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Inde	0,2
Italie	0,2
Chine	0,2
Autre	0,1
Hong Kong	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(4,1)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Prêts à terme	92,3
Obligations de sociétés	8,1
Fonds privés	2,2
Services financiers	0,6
Fonds/billets négociés en bourse	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,2
Énergie	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(4,1)

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 30 septembre 2025

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime payée (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	10 804 000	Vente	15 octobre 2025	312,50 EUR	70	1
SPDR S&P 500 ETF Trust	12	Vente	31 décembre 2025	596,00 USD	10	8
Option d'achat sur devises USD/EUR	16 020 000	Achat	25 février 2026	1,23 USD	210	118
Option de vente sur devises AUD/USD	8 738 000	Vente	25 février 2026	0,70 USD	111	51
<b>Total des options</b>					<b>401</b>	<b>178</b>

## TABLEAU DES OPTIONS VENDUES

Au 30 septembre 2025

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime reçue (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(10 804 000)	Option de vente vendue	15 octobre 2025	387,50 EUR	(30)	–
Option d'achat sur devises USD/EUR vendue	(16 020 000)	Option d'achat vendue	25 février 2026	1,26 USD	(150)	(56)
Option de vente sur devises AUD/USD vendue	(8 738 000)	Option de vente vendue	25 février 2026	0,71 USD	(74)	(38)
<b>Total des options</b>					<b>(254)</b>	<b>(94)</b>

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

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	2 385	USD	(3 226)	CAD	3 octobre 2025	3 226	3 318	92	–
A	3 738	CAD	(2 743)	USD	3 octobre 2025	(3 738)	(3 817)	–	(79)
A	3 412	CAD	(2 495)	USD	3 octobre 2025	(3 412)	(3 471)	–	(59)
A	2 853	USD	(3 969)	CAD	3 octobre 2025	3 969	3 970	1	–
A	9 233	CAD	(5 774)	EUR	10 octobre 2025	(9 233)	(9 434)	–	(201)
A	335	CAD	(211)	EUR	10 octobre 2025	(335)	(345)	–	(10)
A	456	EUR	(740)	CAD	10 octobre 2025	740	745	5	–
A	327	EUR	(525)	CAD	10 octobre 2025	525	534	9	–
A	715	EUR	(1 148)	CAD	10 octobre 2025	1 148	1 168	20	–
A	240	EUR	(389)	CAD	10 octobre 2025	389	392	3	–
A	215	EUR	(352)	CAD	10 octobre 2025	352	352	–	–
A	2 330	CAD	(1 707)	USD	10 octobre 2025	(2 330)	(2 374)	–	(44)
A	47 120	CAD	(34 527)	USD	10 octobre 2025	(47 120)	(48 025)	–	(905)
A	23 982	CAD	(17 454)	USD	17 octobre 2025	(23 982)	(24 270)	–	(288)
A	2 035	CAD	(1 481)	USD	17 octobre 2025	(2 035)	(2 060)	–	(25)
A	9 288	CAD	(6 745)	USD	17 octobre 2025	(9 288)	(9 379)	–	(91)
A	2 141	USD	(2 956)	CAD	17 octobre 2025	2 956	2 977	21	–
A	254	CAD	(182)	USD	17 octobre 2025	(254)	(253)	1	–
A	95 970	CAD	(70 069)	USD	24 octobre 2025	(95 970)	(97 403)	–	(1 433)
A	2 561	CAD	(1 870)	USD	24 octobre 2025	(2 561)	(2 600)	–	(39)
A	4 283	USD	(5 915)	CAD	24 octobre 2025	5 915	5 954	39	–
A	2 936	CAD	(2 135)	USD	31 octobre 2025	(2 936)	(2 967)	–	(31)
A	1 227	CAD	(892)	USD	31 octobre 2025	(1 227)	(1 240)	–	(13)
A	3 513	CAD	(2 536)	USD	31 octobre 2025	(3 513)	(3 524)	–	(11)
A	3 094	CAD	(2 248)	USD	31 octobre 2025	(3 094)	(3 124)	–	(30)
A	2 156	CAD	(1 572)	USD	31 octobre 2025	(2 156)	(2 185)	–	(29)
A	7 840	CAD	(5 702)	USD	9 janvier 2026	(7 840)	(7 898)	–	(58)
A	258	CAD	(188)	USD	23 janvier 2026	(258)	(260)	–	(2)
A	77 416	CAD	(56 428)	USD	23 janvier 2026	(77 416)	(78 122)	–	(706)
A	94 125	CAD	(68 601)	USD	23 janvier 2026	(94 125)	(94 976)	–	(851)
A	3 942	CAD	(2 853)	USD	27 février 2026	(3 942)	(3 944)	–	(2)
<b>Total des contrats de change à terme de gré à gré</b>								<b>191</b>	<b>(4 907)</b>

Total des actifs dérivés

191

Total des passifs dérivés

(4 907)

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

### 1. Périodes comptables et renseignements généraux

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

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

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

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

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

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

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

### 3. Méthodes comptables significatives

#### a) Instruments financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

### 3. Méthodes comptables significatives (suite)

#### b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

### 3. Méthodes comptables significatives (suite)

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

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

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

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

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

#### c) Comptabilisation des produits

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

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

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

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

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

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

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

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

#### f) Compensation

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

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

#### g) Devise

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

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

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

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

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

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

### 3. Méthodes comptables significatives (suite)

#### i) Valeur liquidative par titre

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

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

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

#### k) Fusions

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

#### l) Modifications comptables futures

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

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

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

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

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

### 4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

#### Utilisation d'estimations

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

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

#### Utilisation de jugements

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

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

##### *Monnaie fonctionnelle*

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

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

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

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

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

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

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

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

### 5. Impôts sur le résultat

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

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

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

#### b) Risque de liquidité

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

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

#### c) Risque de change

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

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

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

#### d) Risque de taux d'intérêt

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

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

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

#### e) Autre risque de prix

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

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

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

#### f) Risque de crédit

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

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

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

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

#### f) Risque de crédit (suite)

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

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

#### g) Fonds sous-jacents

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

### 9. Autres informations

#### Abréviations

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

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

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

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

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

Date de constitution : 30 avril 2013

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

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

Les titres de série A sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ selon le mode de souscription avec frais de rachat ou le mode de souscription avec frais modérés.

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

Les titres de série CL sont offerts exclusivement aux fonds communs de placement et aux fonds distincts gérés par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et ses filiales.

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

Les titres des séries F et F5 sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série F5); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs de série F5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

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

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

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

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

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

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

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

Les titres de série PWT8 ne sont plus offerts à la vente.

**Séries distribuées par BLC Services Financiers inc.** (1360, boul. René-Lévesque Ouest, 13<sup>e</sup> étage, Montréal (Québec) H3G 0A9; 1-800-252-1846; [www.banquelaurentienne.ca/mackenzie](http://www.banquelaurentienne.ca/mackenzie))

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

Les titres de série LF sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte parrainé par Gestion privée Banque Laurentienne.

Les titres de série LW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée du programme de tarification préférentielle qui investissent un minimum de 100 000 \$.

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

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

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

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	6 mai 2013	1,55 %	0,20 %
Série AR	21 octobre 2013	1,55 %	0,23 %
Série CL	11 janvier 2021	s.o.	s.o.
Série D	19 mars 2014	0,75 %	0,15 %
Série F	9 mai 2013	0,65 %	0,15 %
Série F5	8 juillet 2013	0,65 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,75 %	0,20 %
Série O	7 juin 2013	— <sup>1)</sup>	s.o.
Série PW	16 octobre 2013	1,15 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,65 %	0,15 %
Série PWR	1 <sup>er</sup> avril 2019	1,15 %	0,15 %
Série PWT5	3 avril 2017	1,15 %	0,15 %
Série PWT8	30 octobre 2013	1,15 %	0,15 %
Série PWX	9 décembre 2013	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>
Série R	27 août 2013	s.o.	s.o.
Série SC	7 mai 2013	1,25 %	0,20 %
Série S5	26 juin 2013	1,25 %	0,20 %
Série LB	9 décembre 2019	1,25 %	0,20 %
Série LF	9 décembre 2019	0,65 %	0,15 %
Série LW	9 décembre 2019	1,15 %	0,15 %

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

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

#### b) Reports prospectifs de pertes fiscales

##### Date d'échéance des pertes autres qu'en capital

Total de la perte en capital \$	Total de la perte autre qu'en capital \$	2031 \$	2032 \$	2033 \$	2034 \$	2035 \$	2036 \$	2037 \$	2038 \$	2039 \$	2040 \$	2041 \$	2042 \$	2043 \$	2044 \$
190 876	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

#### c) Prêt de titres

	30 septembre 2025		31 mars 2025	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Valeur des titres prêtés	494	100,0	518	100,0
Valeur des biens reçus en garantie	519	66,7	551	100,0
	30 septembre 2025		30 septembre 2024	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	3	100,0	2	100,0
Impôt retenu à la source	(1)	(33,3)	—	—
	2	66,7	2	100,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	—	—	—	—
Revenu tiré du prêt de titres	2	66,7	2	100,0

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

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

#### d) Commissions

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

#### e) Risques découlant des instruments financiers

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

Le Fonds vise un revenu régulier en investissant principalement dans des titres de créance à taux variable et d'autres instruments de créance à taux variable d'émetteurs situés partout dans le monde.

##### 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	399 534	6 939	(375 937)	30 536				
EUR	6 573	331	(6 478)	426				
AUD	–	–	60	60				
Total	406 107	7 270	(382 355)	31 022				
% de l'actif net	98,3	1,8	(92,5)	7,6				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(1 551)	(0,4)	1 551	0,4

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	428 579	924	(385 376)	44 127				
MXN	–	–	417	417				
EUR	9 172	95	(9 289)	(22)				
Total	437 751	1 019	(394 248)	44 522				
% de l'actif net	101,6	0,2	(91,5)	10,3				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(1 495)	(0,3)	2 907	0,7

\* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

##### iii. Risque de taux d'intérêt

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

30 septembre 2025	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
			(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	10 977	–				
1 an à 5 ans	193 163	–				
5 ans à 10 ans	198 055	–				
Plus de 10 ans	874	–				
Total	403 069	–				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(2 037)	(0,5)	2 037	0,5

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

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

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

##### iii. Risque de taux d'intérêt (suite)

31 mars 2025	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
			(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	8 705	–				
1 an à 5 ans	239 547	–				
5 ans à 10 ans	184 591	–				
Plus de 10 ans	866	–				
Total	433 709	–				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(2 284)	(0,5)	2 284	0,5

##### iv. Autre risque de prix

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

##### v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 30 septembre 2025 était de 1,3 % de l'actif net du Fonds (1,4 % 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	–	–
AA	–	–
A	–	–
BBB	6,3	5,0
Inférieure à BBB	80,0	81,2
Sans note	11,2	14,4
Total	97,5	100,6

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

#### 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	–	394 286	8 783	403 069	–	428 184	5 525	433 709
Actions	1 623	–	314	1 937	2 578	–	406	2 984
Options	8	170	–	178	–	35	–	35
Fonds/billets négociés en bourse	1 504	–	–	1 504	1 470	–	–	1 470
Fonds privés	–	–	8 478	8 478	–	–	9 417	9 417
Actifs dérivés	–	191	–	191	–	251	–	251
Passifs dérivés	–	(4 907)	–	(4 907)	–	(1 875)	–	(1 875)
Obligation pour options vendues	–	(94)	–	(94)	–	–	–	–
Total	3 135	389 646	17 575	410 356	4 048	426 595	15 348	445 991

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, des placements d'une juste valeur de 1 969 \$ (295 \$ au 31 mars 2025) ont été transférés du niveau 2 au niveau 3 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

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

#### f) Classement de la juste valeur (suite)

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

	30 septembre 2025				31 mars 2025			
	Fonds privés (\$)	Obligations (\$)	Actions (\$)	Total (\$)	Fonds privés (\$)	Obligations (\$)	Actions (\$)	Total (\$)
Solde, à l'ouverture	9 417	5 525	406	15 348	9 133	6 552	687	16 372
Achats	1 787	1 821	–	3 608	828	33	3	864
Ventes	(741)	(510)	–	(1 251)	(345)	(1 586)	–	(1 931)
Transferts entrants	–	1 969	–	1 969	–	295	–	295
Transferts sortants	–	–	–	–	–	–	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :								
Réalisé(e)s	–	(194)	(618)	(812)	102	142	–	244
Latent(e)s	(1 985)	172	526	(1 287)	(301)	89	(284)	(496)
Solde, à la clôture	8 478	8 783	314	17 575	9 417	5 525	406	15 348
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(1 985)	(13)	(92)	(2 090)	(300)	82	(284)	(502)

La juste valeur de chaque instrument financier de niveau 3 est généralement évaluée au moyen de données de marché non observables, selon la meilleure information disponible au moment de l'évaluation. Diverses techniques d'évaluation sont utilisées, selon un certain nombre de facteurs, dont les données d'entrée et les hypothèses clés qui sont propres à chaque société et peuvent comprendre les taux d'actualisation estimés et la volatilité attendue des prix.

Les placements d'un montant de 17 575 \$ (15 348 \$ au 31 mars 2025) classés dans le niveau 3 ont été évalués en fonction des évaluations estimatives fournies par les gestionnaires des fonds privés, des transactions de financement et de la valeur observable d'indices comparables. Si la valeur de ces placements devait augmenter ou diminuer de 10 %, la valeur du Fonds augmenterait ou diminuerait de 1 758 \$ (1 535 \$ au 31 mars 2025).

#### 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'établissent comme suit :

	30 septembre 2025 (\$)	31 mars 2025 (\$)
Gestionnaire	–	–
Autres fonds gérés par le gestionnaire	1	1
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	213 427	213 924

#### 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	154	(154)	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(3 642)	154	–	(3 488)
Obligation pour options vendues	(94)	–	–	(94)
Total	(3 582)	–	–	(3 582)

  

	31 mars 2025			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	251	(149)	–	102
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(1 462)	149	–	(1 313)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(1 211)	–	–	(1 211)

# FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

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

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

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 (\$)
FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA)	2,3	1 504
Northleaf Private Credit II LP	0,9	3 338
Northleaf Private Credit III LP	1,5	1 662
Sagard Credit Partners II LP	0,5	3 478

31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA)	2,6	1 470
Northleaf Private Credit II LP	0,5	5 435
Northleaf Private Credit III LP	0,3	665
Sagard Credit Partners II LP	0,5	3 317

#### j) Engagement

	30 septembre 2025		31 mars 2025	
	Montant appelé (\$ US)	Engagement d'investissement total (\$ US)	Montant appelé (\$ US)	Engagement d'investissement total (\$ US)
Northleaf Private Credit II LP <sup>1)</sup>	4 594	5 748	4 644	5 748
Northleaf Private Credit III LP <sup>1)</sup>	1 263	8 331	558	8 331
Sagard Credit Partners II LP <sup>2)</sup>	3 576	5 748	2 088	5 748

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

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

#### k) Chiffres correspondants

Dans les états financiers, un chiffre correspondant de la période précédente, soit 9 \$, qui était comptabilisé au poste « Impôts étrangers payés (recouvrés) » a été reclassé au poste « Intérêts reçus déduction faite des retenues d'impôt » pour que sa présentation rende fidèlement compte de la nature des impôts étrangers retenus à la source sous forme de charges hors trésorerie et soit conforme à la présentation adoptée pour la période considérée.