

États financiers intermédiaires non audités

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2025

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

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

AVIS DE NON-AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

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

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



FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	342 852	345 175
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 804	10 443
Intérêts courus à recevoir	3 509	3 271
Sommes à recevoir pour placements vendus	28	7
Sommes à recevoir pour titres émis	12	187
Sommes à recevoir du gestionnaire	6	6
Marge sur instruments dérivés	801	884
Actifs dérivés	527	130
Total de l'actif	351 539	360 103
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	–	396
Sommes à payer pour titres rachetés	196	175
Sommes à payer au gestionnaire	6	19
Obligation pour options vendues	86	26
Passifs dérivés	536	323
Total du passif	824	939
Actif net attribuable aux porteurs de titres	350 715	359 164

	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	9,35	9,39	1 434	2 505
Série AR	9,66	9,71	4 372	4 774
Série D	9,46	9,51	857	648
Série F	9,38	9,43	73 434	80 879
Série F5	9,57	9,69	1 246	1 100
Série FB	9,20	9,24	61	78
Série O	9,44	9,48	141 995	131 694
Série PW	9,60	9,65	58 686	65 847
Série PWFB	9,15	9,19	692	616
Série PWR	9,16	9,20	4 129	4 058
Série PWT5	10,27	10,43	1 841	1 594
Série PWX	9,45	9,49	260	393
Série R	9,34	9,39	5 197	5 121
Série S	9,35	9,39	1 992	2 405
Série SC	9,34	9,39	33 832	36 828
Série S5	9,13	9,28	787	863
Série T5	8,61	8,75	1	1
Série LB	9,25	9,29	2 465	2 983
Série LF	9,42	9,46	5 067	4 495
Série LW	9,18	9,23	12 367	12 282
			350 715	359 164

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Dividendes	271	154
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	7 605	7 406
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(1 359)	(2 574)
Profit (perte) net(te) latent(e)	(825)	13 522
Revenu tiré du prêt de titres	11	6
Revenu provenant des rabais sur les frais	12	13
Total des revenus (pertes)	5 715	18 527
Charges (note 6)		
Frais de gestion	915	983
Frais d'administration	180	191
Intérêts débiteurs	1	1
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	12	8
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Autre	1	–
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	1 109	1 184
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	1 109	1 184
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	4 606	17 343
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	2	1
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	4 604	17 342

	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	–	0,42	1	152
Série AR	0,06	0,44	29	219
Série D	0,16	0,48	12	30
Série F	0,11	0,47	891	4 176
Série F5	0,16	0,54	20	3
Série F8	–	0,49	–	1
Série FB	0,09	0,46	1	4
Série O	0,17	0,51	2 400	5 993
Série PW	0,08	0,47	539	3 344
Série PWFB	0,14	0,46	9	28
Série PWR	0,10	0,45	45	154
Série PWT5	0,12	0,50	22	27
Série PWX	0,17	0,56	3	20
Série R	0,16	0,54	87	235
Série S	0,12	0,51	27	115
Série SC	0,08	0,44	295	1 922
Série S5	0,08	0,43	6	20
Série T5	0,08	0,42	–	–
Série LB	0,05	0,43	15	146
Série LF	0,14	0,48	75	218
Série LW	0,10	0,45	127	535
			4 604	17 342

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	Total		Série A		Série AR		Série D		Série F	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	359 164	334 569	2 505	3 363	4 774	4 577	648	591	80 879	84 860
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	4 604	17 342	1	152	29	219	12	30	891	4 176
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(6 408)	(6 366)	(19)	(45)	(57)	(64)	(13)	(11)	(1 386)	(1 563)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(37)	(10)	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(6 445)	(6 376)	(19)	(45)	(57)	(64)	(13)	(11)	(1 386)	(1 563)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	27 006	40 373	48	812	415	597	259	41	6 152	10 806
Réinvestissement des distributions	5 922	5 729	18	43	57	64	13	10	997	1 042
Paievements au rachat de titres	(39 536)	(44 839)	(1 119)	(1 000)	(846)	(598)	(62)	(63)	(14 099)	(17 383)
Total des opérations sur les titres	(6 608)	1 263	(1 053)	(145)	(374)	63	210	(12)	(6 950)	(5 535)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	(8 449)	12 229	(1 071)	(38)	(402)	218	209	7	(7 445)	(2 922)
À la clôture	350 715	346 798	1 434	3 325	4 372	4 795	857	598	73 434	81 938
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture			Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Émis			267	371	492	489	68	64	8 577	9 338
Réinvestissement des distributions			5	90	43	64	29	5	665	1 181
Rachetés			2	5	6	7	1	1	108	114
Titres en circulation, à la clôture			(121)	(110)	(88)	(64)	(7)	(7)	(1 524)	(1 907)
			153	356	453	496	91	63	7 826	8 726

	Série F5		Série F8		Série FB		Série O		Série PW	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	1 100	54	–	25	78	92	131 694	105 304	65 847	67 283
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	20	3	–	1	1	4	2 400	5 993	539	3 344
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(22)	(1)	–	–	(1)	(2)	(2 903)	(2 429)	(920)	(1 107)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(9)	–	–	(1)	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(31)	(1)	–	(1)	(1)	(2)	(2 903)	(2 429)	(920)	(1 107)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	359	90	–	–	3	9	8 532	7 510	3 551	8 007
Réinvestissement des distributions	21	1	–	–	1	2	2 903	2 429	839	1 017
Paievements au rachat de titres	(223)	–	–	–	(21)	(17)	(631)	(4 084)	(11 170)	(8 871)
Total des opérations sur les titres	157	91	–	–	(17)	(6)	10 804	5 855	(6 780)	153
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	146	93	–	–	(17)	(4)	10 301	9 419	(7 161)	2 390
À la clôture	1 246	147	–	25	61	88	141 995	114 723	58 686	69 673
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture			Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Émis			113	6	8	10	13 885	11 521	6 825	7 237
Réinvestissement des distributions			38	9	–	2	914	814	374	856
Rachetés			2	–	–	–	313	264	89	109
Titres en circulation, à la clôture			(23)	–	(1)	(2)	(67)	(453)	(1 175)	(950)
			130	15	7	10	15 045	12 146	6 113	7 252

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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 PWX		Série R	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	616	606	4 058	2 832	1 594	543	393	282	5 121	3 414
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	9	28	45	154	22	27	3	20	87	235
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(11)	(11)	(63)	(50)	(27)	(9)	(6)	(8)	(110)	(90)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	(18)	(5)	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(11)	(11)	(63)	(50)	(45)	(14)	(6)	(8)	(110)	(90)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	141	27	688	496	489	163	–	104	168	996
Réinvestissement des distributions	11	11	63	50	32	10	6	8	110	90
Paiements au rachat de titres	(74)	(84)	(662)	(150)	(251)	(27)	(136)	(5)	(179)	(305)
Total des opérations sur les titres	78	(46)	89	396	270	146	(130)	107	99	781
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	76	(29)	71	500	247	159	(133)	119	76	926
À la clôture	692	577	4 129	3 332	1 841	702	260	401	5 197	4 340
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture	67	68	441	319	153	53	41	31	546	378
Émis	16	4	76	56	48	16	–	11	17	109
Réinvestissement des distributions	1	1	7	6	3	1	1	1	12	10
Rachetés	(8)	(10)	(73)	(17)	(25)	(3)	(14)	(1)	(19)	(33)
Titres en circulation, à la clôture	76	63	451	364	179	67	28	42	556	464

	Série S		Série SC		Série S5		Série T5		Série LB	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	2 405	2 070	36 828	40 700	863	501	1	1	2 983	3 099
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	27	115	295	1 922	6	20	–	–	15	146
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(43)	(46)	(506)	(622)	(12)	(7)	–	–	(37)	(47)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	(10)	(4)	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(43)	(46)	(506)	(622)	(22)	(11)	–	–	(37)	(47)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	193	224	3 204	7 665	506	198	–	–	465	516
Réinvestissement des distributions	43	46	481	596	18	9	–	–	37	47
Paiements au rachat de titres	(633)	(214)	(6 470)	(9 803)	(584)	(285)	–	–	(998)	(660)
Total des opérations sur les titres	(397)	56	(2 785)	(1 542)	(60)	(78)	–	–	(496)	(97)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	(413)	125	(2 996)	(242)	(76)	(69)	–	–	(518)	2
À la clôture	1 992	2 195	33 832	40 458	787	432	1	1	2 465	3 101
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture	256	229	3 923	4 499	93	55	–	–	321	346
Émis	20	25	348	843	55	21	–	–	51	58
Réinvestissement des distributions	5	5	52	66	2	1	–	–	4	5
Rachetés	(68)	(24)	(701)	(1 080)	(64)	(31)	–	–	(109)	(74)
Titres en circulation, à la clôture	213	235	3 622	4 328	86	46	–	–	267	335

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

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

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

	Série LF		Série LW	
	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES				
À l'ouverture	4 495	4 158	12 282	10 214
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	75	218	127	535
Distributions versées aux porteurs de titres :				
Revenu de placement	(87)	(80)	(185)	(174)
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(87)	(80)	(185)	(174)
Opérations sur les titres :				
Produit de l'émission de titres	806	726	1 027	1 386
Réinvestissement des distributions	87	80	185	174
Paievements au rachat de titres	(309)	(522)	(1 069)	(768)
Total des opérations sur les titres	584	284	143	792
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	572	422	85	1 153
À la clôture	5 067	4 580	12 367	11 367
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :				
Titres				
Titres en circulation, à l'ouverture	475	456	1 331	1 149
Émis	87	78	114	155
Réinvestissement des distributions	9	9	20	19
Rachetés	(33)	(57)	(118)	(86)
Titres en circulation, à la clôture	538	486	1 347	1 237

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	4 604	17 342
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	1 417	2 383
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	825	(13 522)
Achat de placements	(175 188)	(126 719)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	174 723	134 247
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	(155)	566
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	(13)	–
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	6 213	14 297
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	23 500	34 044
Paievements au rachat de titres	(35 834)	(38 891)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(523)	(647)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(12 857)	(5 494)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(6 644)	8 803
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	10 443	2 510
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	5	36
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	3 804	11 349
Trésorerie	546	9 131
Équivalents de trésorerie	3 258	2 218
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	3 804	11 349
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	271	157
Impôts étrangers payés (recouvrés)	–	–
Intérêts reçus déduction faite des retenues d'impôt	7 381	7 353
Intérêts versés	1	1

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS					
407 International Inc. 4,22 % 14-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000	402	410
407 International Inc. 3,14 % 06-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	446 000	499	448
407 International Inc. 3,43 % 01-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	714 000	742	709
407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	700 000	668	593
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	652 000	556	554
407 International Inc. 4,86 % 31-07-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	138 000	138	141
407 International Inc. 4,54 % 09-10-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	177 000	176	172
Aéroports de Montréal 6,55 % 11-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	51 000	60	60
Aéroports de Montréal 3,92 % 12-06-2045, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	66 000	61	60
Aéroports de Montréal 3,36 % 24-04-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	217 000	171	180
Aéroports de Montréal 3,03 % 21-04-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	61 000	47	47
AIMCo Realty Investors LP					
2,71 % 01-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	666 000	647	656
Alectra Inc. 1,75 % 11-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	238 000	210	222
Alectra Inc. 4,63 % 13-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	177 000	178	187
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	850 000	810	851
Alimentation Couche-Tard inc. 5,59 % 25-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	380	416
Fonds de placement immobilier Allied 4,31 % 07-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	127 000	127	129
Fonds de placement immobilier Allied 4,67 % 25-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	229 000	229	230
AltaGas Ltd., taux variable 11-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	224 000	224	225
AltaGas Ltd., taux variable 10-11-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	154 000	154	172
AltaLink, L.P. 4,74 % 22-05-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	169 000	169	170
AltaLink, L.P. 5,46 % 11-10-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	175 000	179	196
Alice International SARL 5,00 % 15-01-2028 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	227	218
American Tower Corp. 1,88 % 15-10-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	138 000 USD	184	170
Anglian Water Services Financing PLC 4,53 % 26-08-2032	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	147 000	147	146
ATCO Ltd., taux variable 01-11-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	660 000	649	683
Athene Global Funding 2,47 % 09-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	127 000	114	125
Athene Global Funding 4,09 % 23-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	619 000	620	630
Bank of America Corp., taux variable 15-09-2027 (taux variable différé)	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	465 000	457	461
Bank of America Corp., taux variable 16-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 518 000	1 461	1 531
Banque de Montréal 4,54 % 18-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	411 000	411	428
Banque de Montréal 4,42 % 17-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	669 000	669	697
Banque de Montréal, taux variable 03-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	203
Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	302 000	308	322
Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	931 000	928	999
Banque de Montréal, taux variable 03-07-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	322 000	322	338
Banque de Montréal, taux variable 05-03-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	449 000	449	455
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 415 000	1 418	1 449
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 447 000	1 474	1 540
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2171, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	291 000	308	311
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	391 000	413	416
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	179 000	179	180
La Banque de Nouvelle-Écosse 4,68 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	232 000	232	243
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	585 000	584	596
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 27-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 618 000	1 612	1 638
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	318 000	318	322
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	224 000	224	238
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	127 000	127	133
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 15-11-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	140	145
BCE Inc. 2,20 % 29-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	176 000	175	173
BCE Inc. 3,00 % 17-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	402 000	371	389
BCE Inc. 5,85 % 10-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	297 000	325	330
bclMC Realty Corp. 1,07 % 04-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	148 000	148	147
Bell Canada 5,15 % 14-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	617 000	621	649
Bell Canada 4,75 % 29-09-2044, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	137 000	132	130
Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,15 % 24-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	662 000	689	704
Compagnie de téléphone Bell du Canada 4,70 % 14-03-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	341 000	340	347
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 27-03-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 200 000	1 203	1 227
Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,25 % 14-08-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	189	192
BMW Canada Inc. 3,99 % 10-10-2028	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	102
BNP Paribas SA, taux variable 03-09-2035	France	Sociétés – Non convertibles	288 000	288	293

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
British Columbia Investment Management Corp. 4,00 % 02-06-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	980 000	988	997
Broadcast Media Partners Holdings Inc. 4,50 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	115	125
Brookfield Infrastructure Finance ULC 5,62 % 14-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	414 000	414	434
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	616 000	627	631
Brookfield Infrastructure Finance ULC 3,70 % 06-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	313 000	313	314
Brookfield Infrastructure Finance ULC 2,86 % 01-09-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	73 000	73	68
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,53 % 24-09-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	151
Brookfield Infrastructure Finance ULC, taux variable 01-09-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	304 000	304	310
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 293 000	2 402	2 307
Brookfield Renewable Partners ULC 5,29 % 28-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	426 000	451	460
Brookfield Renewable Partners ULC 4,54 % 12-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	192 000	192	194
Brookfield Renewable Partners ULC, taux variable 10-09-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	268 000	268	272
Bruce Power L.P. 4,00 % 21-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	612 000	590	626
Bruce Power L.P. 4,27 % 21-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	404 000	402	407
Administration aéroportuaire de Calgary 3,55 % 07-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	152 000	123	126
Corporation Cameco 4,94 % 24-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	213 000	213	227
Fiducie du Canada pour l'habitation 2,25 % 15-12-2025	Canada	Gouvernement fédéral	1 438 000	1 428	1 437
Investissements RPC 2,25 % 01-12-2031	Canada	Gouvernement fédéral	751 000	744	714
Canadian Core Real Estate LP 3,30 % 02-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	291 000	291	291
Canadian Core Real Estate LP 4,48 % 16-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	162 000	162	166
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 10-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	589 000	589	599
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	627 000	627	639
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 07-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	245 000	242	249
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	498 000	507	520
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 12-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	342 000	341	357
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 02-04-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	447 000	448	454
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 316 000	1 364	1 381
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-04-2085	Canada	Sociétés – Non convertibles	628 000	639	650
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,20 % 10-06-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	222 000	222	224
Canadian Natural Resources Ltd. 4,15 % 15-12-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	174 000	174	176
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique 4,00 % 13-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	397 000	397	404
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 2,54 % 28-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	447 000	423	444
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 3,15 % 13-03-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	314 000	305	315
Canadian Utilities Ltd. 4,41 % 24-06-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	190	195
Canadian Utilities Ltd. 4,85 % 03-06-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	375 000	371	374
Canadian Utilities Ltd., taux variable 22-12-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	250	251
Banque canadienne de l'Ouest 5,26 % 20-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	128 000	128	129
Banque canadienne de l'Ouest 1,93 % 16-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	162 000	162	162
Banque canadienne de l'Ouest 4,57 % 11-07-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	83 000	83	87
Banque canadienne de l'Ouest, taux variable 22-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	121 000	121	128
Banque canadienne de l'Ouest 5,95 % 29-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	166 000	166	179
Cannabist Co. Holdings Inc. 9,25 % 31-12-2028	Canada	Sociétés – Convertibles	76 000 USD	67	58
Capital Power Corp. 4,83 % 16-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	323 000	324	337
Cargojet Inc. 4,60 % 30-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	66 000	66	67
Carnival Corp. 5,75 % 01-08-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	186 000 USD	254	264
Cascades inc. 6,75 % 15-07-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	83 000 USD	115	118

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
CCL Industries Inc. 3,86 % 13-04-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	259 000	259	262
CDP Financière inc. 4,20 % 02-12-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	782 000	790	825
Cenovus Energy Inc. 3,50 % 07-02-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 126 000	1 113	1 132
Central 1 Credit Union 5,88 % 10-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	169 000	169	174
Central 1 Credit Union 4,00 % 20-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	147 000	147	149
CGI inc. 3,99 % 07-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	241 000	241	245
CGI inc. 4,15 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	516 000	523	530
Chartwell résidences pour retraités 3,65 % 06-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	170	171
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,46 % 30-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	164 000	164	163
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,85 % 21-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	243 000	249	243
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,53 % 11-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	687 000	707	693
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,40 % 01-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	511 000	515	553
CIFI Holdings (Group) Co. Ltd. 6,00 % 30-12-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	64	29
Citigroup Inc., taux variable 03-06-2035	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	270 000	270	276
Ville de Toronto 2,60 % 24-09-2039	Canada	Administrations municipales	328 000	326	272
Clydesdale Acquisition Holdings Inc. 8,75 % 15-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 000 USD	5	6
CNH Industriel Capital Canada Ltée 3,75 % 05-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	151
Coast Capital Savings Federal Credit Union 4,15 % 01-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	180	183
Coastal GasLink Pipeline LP 4,69 % 30-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	174 000	174	183
Coastal GasLink Pipeline LP 4,91 % 30-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	292	310
Coastal GasLink Pipeline LP 5,19 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	242	261
Coastal GasLink Pipeline LP 5,54 % 30-06-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	451 000	487	498
Coastal GasLink Pipeline LP 5,61 % 30-06-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	259	262
Coastal GasLink Pipeline LP 5,61 % 30-03-2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	324 000	355	357
Cologix Data Centers Issuer LLC 4,94 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	16 000	16	16
Cologix Data Centers Issuer LLC 5,68 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	35 000	35	34
Comber Wind Financial Corp. 5,13 % 15-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	164 787	169	169
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	128 627	129	128
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	136 506	137	136
Corus Entertainment Inc. 5,00 % 11-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	111 000	111	36
Country Garden Holdings Co. Ltd. 2,70 % 12-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	259	45
Country Garden Holdings Co. Ltd. 5,63 % 14-01-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	63	33
CPPIB Capital Inc. 3,95 % 02-06-2032	Canada	Gouvernement fédéral	354 000	352	370
CPPIB Capital Inc. 4,00 % 02-06-2035	Canada	Gouvernement fédéral	1 133 000	1 150	1 160
Fonds de placement immobilier Crombie 3,92 % 21-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	56 000	61	57
Fonds de placement immobilier Crombie 2,69 % 31-03-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	259 000	261	255
Fonds de placement immobilier Crombie 3,21 % 09-10-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	349 000	339	339
Fonds de placement immobilier Crombie 3,13 % 12-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	268 000	256	255
Fonds de placement immobilier Crombie 4,73 % 15-01-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	143 000	143	147
CU Inc. 4,09 % 02-09-2044, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	75 000	72	69
Curaleaf Holdings Inc. 8,00 % 15-12-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	360 000 USD	461	478
Société financière Definity 3,71 % 12-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	209 000	209	210
Dollarama inc. 3,85 % 16-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	223 000	223	227
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	348 000	335	342
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 5,38 % 22-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	267 000	268	279
Dream Summit Industrial LP 4,51 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	113
Électricité de France SA 5,38 % 17-05-2034	France	Sociétés – Non convertibles	707 000	712	753
Électricité de France SA 4,57 % 06-02-2035	France	Sociétés – Non convertibles	190 000	190	191
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 5,50 % 13-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	173 000	173	181
Enbridge Gas Inc. 2,35 % 15-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	144 000	120	137
Enbridge Gas Inc. 4,15 % 17-08-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	181 000	185	186
Enbridge Gas Inc. 5,70 % 06-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	367 000	379	412
Enbridge Gas Inc. 4,16 % 30-09-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	216 000	216	217
Enbridge Inc. 4,90 % 26-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	319 000	319	333
Enbridge Inc. 6,10 % 09-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	299 000	319	337
Enbridge Inc. 3,10 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	364 000	357	342

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Enbridge Inc. 4,73 % 22-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	559 000	567	578
Enbridge Inc. 4,56 % 25-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	440	448
Enbridge Inc., taux variable 17-12-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	462 000	462	464
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 064 000	5 089	5 180
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 359 000	1 408	1 440
Enbridge Inc., taux variable 19-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	553 000	534	553
Pipelines Enbridge Inc. 4,55 % 29-09-2045, rachetables 2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	111 000	99	103
Pipelines Enbridge Inc. 4,33 % 22-02-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	556 000	510	497
Pipelines Enbridge Inc. 4,20 % 12-05-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	134 000	115	117
Pipelines Enbridge Inc. 5,82 % 17-08-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	95 000	101	105
Énergir S.E.C. 4,67 % 27-09-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	259 000	261	274
ENMAX Corp. 4,70 % 09-10-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	156
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	319 000	317	267
EPCOR Utilities Inc. 3,11 % 08-07-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	477 000	446	367
EPCOR Utilities Inc. 4,73 % 02-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	285 000	285	284
EPCOR Utilities Inc. 5,33 % 03-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	651 000	680	709
EPCOR Utilities Inc. 4,99 % 31-05-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	362	373
Banque Équitable 5,16 % 11-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	319 000	319	327
Banque Équitable 3,91 % 17-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	371 000	371	375
Banque Équitable 3,99 % 24-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	203
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,23 % 14-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	138 000	138	142
Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 % 03-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	398 000	385	404
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,45 % 14-08-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	341 000	340	346
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,20 % 01-10-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	359 000	359	359
Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,41 % 19-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	307
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,47 % 17-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	531 000	538	567
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 23-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	596 000	596	616
Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,12 % 25-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	298 000	298	305
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 15-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	317 000	317	335
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 24-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000	400	409
Fonds de placement immobilier First Capital 4,51 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	335 000	336	346
Fonds de placement immobilier First Capital 5,46 % 12-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	138 000	139	148
Fonds de placement immobilier First Capital 4,83 % 13-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	199 000	199	205
First Capital Realty Inc. 5,57 % 01-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	931 000	951	1 004
First West Credit Union 9,19 % 09-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	199 000	199	221
Compagnie Crédit Ford du Canada 7,38 % 12-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	376 000	376	385
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,58 % 22-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	179 000	179	183
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,24 % 23-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000	230	236
Compagnie Crédit Ford du Canada 4,82 % 11-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	157 000	157	159
Compagnie Crédit Ford du Canada 4,79 % 12-09-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000	180	181
Fortis Inc. 4,43 % 31-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	501 000	501	518
Fortis Inc. 4,17 % 09-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000	410	421
Fortis Inc. 5,68 % 08-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	302 000	302	335
Fortis Inc., taux variable 04-12-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	152
FortisBC Energy Inc. 4,67 % 28-11-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	92 000	92	91
GA Global Funding Trust 4,86 % 22-07-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	156
Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000	190	198
Financière General Motors du Canada Ltée 5,10 % 14-07-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	218 000	218	228
Financière General Motors du Canada Ltée 5,00 % 09-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	222 000	222	232
Financière General Motors du Canada Ltée 4,45 % 25-02-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	211 000	211	216
George Weston Ltée 4,19 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	202 000	202	207
GFL Environmental Inc. 3,50 % 01-09-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	111 000 USD	133	151
GFL Environmental Inc. 6,75 % 15-01-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	209 000 USD	284	305
Gibson Energy Inc. 4,45 % 12-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	141 000	141	145
Gibson Energy Inc. 5,75 % 12-07-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	351 000	356	384
Les Vêtements de Sport Gildan Inc. 4,15 % 22-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	220	224
Glencore Funding LLC 5,34 % 04-04-2027 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	190	198
Glencore Funding LLC 5,70 % 08-05-2033 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	345	368
GoDaddy Operating Co. LLC 3,50 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	12	13
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 30-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	656 000	656	654
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	271 000	271	265

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Gouvernement du Canada 3,00 % 01-04-2026	Canada	Gouvernement fédéral	4 401 000	4 412	4 413
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-09-2030	Canada	Gouvernement fédéral	8 474 000	8 482	8 478
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-12-2034	Canada	Gouvernement fédéral	10 194 000	10 263	10 289
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-06-2035	Canada	Gouvernement fédéral	37 695 000	37 406	37 941
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	10 220 000	8 814	8 604
Gouvernement du Mexique 7,75 % 23-11-2034	Mexique	Gouvernements étrangers	154 822 000 MXN	10 599	11 130
Fiducie de placement immobilier Granite 3,06 % 04-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	181 000	169	181
Fiducie de placement immobilier Granite 2,19 % 30-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	544 000	519	528
Société en commandite Holding FPI Granite 4,00 % 04-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	180	183
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 1,54 % 03-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	477 000	421	463
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,05 % 12-06-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	333 000	381	384
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,10 % 04-06-2031, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	333 000	387	392
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,47 % 02-02-2034, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	58 000	67	68
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,75 % 17-10-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 090 000	877	903
Heathrow Funding Ltd. 2,69 % 13-10-2027	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	269 000	269	267
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	587 000	595	590
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	988 000	1 023	997
Heathrow Funding Ltd. 3,73 % 13-04-2033	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	551 000	547	540
Hydro One Inc. 4,91 % 27-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	753 000	760	787
Hydro One Inc. 7,35 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	632 000	727	741
Hydro One Inc. 4,16 % 27-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	225 000	225	232
Hydro One Inc. 5,36 % 20-05-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	584 000	639	646
Hydro One Inc. 4,89 % 13-03-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	590	634
Hyundai Capital Canada Inc. 4,90 % 31-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	331 000	331	347
iA Société financière inc., taux variable 20-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	164 000	164	174
iA Société financière inc., taux variable 05-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	153
iA Société financière inc., taux variable 30-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	88 000	91	92
L'Ordre Indépendant des Forestiers, taux variable 15-10-2035, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	337 000	333	319
Intact Corporation financière 5,28 % 14-09-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	357 000	383	384
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	657 000	674	659
Inter Pipeline Ltd. 3,98 % 25-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	155 000	155	154
Inter Pipeline Ltd. 6,38 % 17-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	285	291
Inter Pipeline Ltd. 6,59 % 09-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	555 000	624	630
Inter Pipeline Ltd. 4,64 % 30-05-2044, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	179 000	161	162
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	129 000	129	135
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	48 000	46	50
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 0 % 31-03-2027	Supranationales	s.o.	440 000 USD	546	578
Jazz Pharmaceuticals PLC 4,38 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	250	271
John Deere Financial Inc. 5,17 % 15-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	121 000	119	128
JPMorgan Chase & Co. 1,90 % 05-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	898 000	898	885
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2025	Chine	Sociétés – Convertibles	22 552 USD	1	1
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2026	Chine	Sociétés – Convertibles	30 067 USD	1	1
Kaisa Group Holdings 7,72 % 28-12-2027	Chine	Sociétés – Convertibles	30 067 USD	2	1
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2027	Chine	Sociétés – Convertibles	37 586 USD	1	1
Kaisa Group Holdings 6,25 % 28-12-2028	Chine	Sociétés – Convertibles	45 102 USD	2	2
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2028	Chine	Sociétés – Convertibles	60 135 USD	2	2
Kaisa Group Holdings 6,50 % 28-12-2029	Chine	Sociétés – Convertibles	75 170 USD	3	2
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2029	Chine	Sociétés – Convertibles	60 135 USD	2	2
Kaisa Group Holdings 6,75 % 28-12-2030	Chine	Sociétés – Convertibles	90 204 USD	2	2
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2030	Chine	Sociétés – Convertibles	75 170 USD	3	2
Kaisa Group Holdings 7,00 % 28-12-2031	Chine	Sociétés – Convertibles	135 306 USD	3	3
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2031	Chine	Sociétés – Convertibles	75 170 USD	2	2
Kaisa Group Holdings 7,25 % 28-12-2032	Chine	Sociétés – Convertibles	126 779 USD	2	2
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2032	Chine	Sociétés – Convertibles	141 813 USD	5	4
Keyera Corp. 4,57 % 15-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	101
Keyera Corp., taux variable 15-10-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	75 000	75	76
Keyera Corp., taux variable 10-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	468 000	468	483
Knight Health Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-12-2028	États-Unis	Prêts à terme	122 629 USD	146	56
Produits Kruger S.E.C. 5,38 % 09-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	60

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Banque Laurentienne du Canada 4,19 % 23-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	141 000	141	143
LGI Homes Inc. 8,75 % 15-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	27	29
Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	155 000	155	117
Les Compagnies Loblaw Ltée 3,56 % 12-12-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	165 000	165	167
Les Compagnies Loblaw Ltée 5,34 % 13-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	55 000	55	58
Logan Group Co. Ltd. 4,70 % 06-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	440 000 USD	334	53
Lower Mattagami Energy LP 2,43 % 14-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	328 000	328	315
Lower Mattagami Energy LP 4,85 % 31-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	142 000	143	153
Lower Mattagami Energy LP 4,69 % 07-06-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	181 000	180	181
Société Financière Manuvie, taux variable 10-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	521 000	535	547
Société Financière Manuvie, taux variable 23-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	401 000	405	422
Société Financière Manuvie, taux variable 06-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	323 000	323	329
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	468 000	468	491
Mattamy Group Corp. 4,63 % 01-03-2030, rachetables 2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	52 000 USD	57	70
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	9 000 USD	12	13
Mauser Packaging Solutions 7,88 % 15-04-2027, nom.	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 000 USD	11	11
Metro inc. 4,66 % 07-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	197 000	196	208
Banque Nationale du Canada 5,30 % 03-11-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	311 000	312	312
Banque Nationale du Canada 5,02 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	586 000	597	621
Banque Nationale du Canada, taux variable 17-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	268 000	268	271
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	587 000	587	611
Banque Nationale du Canada 5,28 % 15-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	170	179
NAV CANADA 2,06 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	259 000	256	248
Nestlé Holdings Inc. 2,19 % 26-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	354 000	354	346
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 1,90 % 15-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	224 000 USD	269	295
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 3,83 % 12-06-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	372 000	372	378
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 4,85 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 248 000	1 269	1 326
North West Redwater Partnership 3,20 % 24-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	115 000	110	115
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	436 000	433	435
North West Redwater Partnership 4,25 % 01-06-2029, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	207 000	207	214
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 426 000	1 383	1 377
North West Redwater Partnership 4,15 % 01-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	850 000	779	869
North West Redwater Partnership 4,85 % 01-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	218 000	219	232
North West Redwater Partnership 3,65 % 01-06-2035, rachetables 2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	491 000	433	473
North West Redwater Partnership 3,70 % 23-02-2043, rachetables 2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	191 000	174	167
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust 5,51 % 18-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	590 000	589	602
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	256 860	257	244
Nova Scotia Power Inc. 3,57 % 05-04-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	524 000	426	424
Nova Scotia Power Inc. 3,31 % 25-04-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	197 000	156	151
Nova Scotia Power Inc. 5,36 % 24-03-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	347 000	377	366
Noverco inc. 4,57 % 28-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	224 000	224	231
NXP BV 2,65 % 15-02-2032	Chine	Sociétés – Non convertibles	121 000 USD	151	150
Ontario Power Generation Inc. 1,17 % 22-04-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	321 000	286	318
Ontario Power Generation Inc. 4,83 % 28-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	228 000	228	241
Ontario Teachers' Finance Trust 1,10 % 19-10-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	289 000	288	280
Ontario Teachers' Finance Trust 4,30 % 02-06-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	892 000	905	935
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario 4,45 % 02-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	656 000	656	701
Oxford Properties Group Trust 3,91 % 04-12-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	296
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 23-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	570 000	567	571
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 208 000	1 290	1 230
Pembina Pipeline Corp. 5,22 % 28-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	260	278
Pembina Pipeline Corp. 4,81 % 25-03-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	613 000	655	586
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 022 000	1 010	1 018
Perrigo Co. PLC 3,15 % 15-06-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	17 000 USD	21	23
Petróleos de Venezuela 6,00 % 26-12-2025	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	70	50
Prologis Inc. 4,70 % 01-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	310 000	309	325

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Prologis Inc. 5,25 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	355 000	368	384
Prologis LP 4,20 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	207 000	206	212
Province de l'Alberta 3,05 % 01-12-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	935 000	969	746
Province de l'Alberta 3,10 % 01-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	1 446 000	1 475	1 152
Province de l'Alberta 4,45 % 01-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	768 000	790	767
Province de la Colombie-Britannique 2,95 % 18-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	1 149 000	1 272	886
Province de la Colombie-Britannique 4,45 % 18-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	718 000	746	714
Province du Manitoba 3,20 % 05-03-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	2 361 000	2 526	1 894
Province du Manitoba 2,05 % 05-09-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	1 150 000	868	707
Province du Manitoba 3,80 % 05-09-2053	Canada	Gouvernements provinciaux	776 000	721	684
Province de l'Ontario 4,05 % 02-02-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	2 104 000	2 101	2 213
Province de l'Ontario 4,10 % 04-03-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	1 118 000	1 114	1 175
Province de l'Ontario 3,60 % 02-06-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	14 159 000	13 911	14 042
Province de l'Ontario 3,95 % 02-12-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	4 536 000	4 512	4 604
Province de l'Ontario 2,65 % 02-12-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	3 487 000	2 612	2 548
Province de l'Ontario 4,15 % 02-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	2 236 000	2 222	2 131
Province de l'Ontario 4,60 % 02-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	6 976 000	7 271	7 171
Province de Québec 3,90 % 22-11-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	449 000	442	467
Province de Québec 4,45 % 01-09-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	5 488 000	5 568	5 848
Province de Québec 4,00 % 01-09-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	3 738 000	3 741	3 818
Province de Québec 4,40 % 01-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	8 305 000	8 533	8 207
Province de Québec 4,20 % 01-12-2057	Canada	Gouvernements provinciaux	5 094 000	4 994	4 870
Province de la Saskatchewan 2,15 % 02-06-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	156 000	137	149
Province de la Saskatchewan 3,10 % 02-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	1 733 000	1 624	1 381
Province de la Saskatchewan 2,80 % 02-12-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	1 728 000	1 710	1 280
Province de la Saskatchewan 4,20 % 02-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	1 510 000	1 531	1 445
PSP Capital Inc. 2,60 % 01-03-2032	Canada	Gouvernement fédéral	1 174 000	1 171	1 134
PSP Capital Inc. 4,15 % 01-06-2033	Canada	Gouvernement fédéral	104 000	105	109
PSP Capital Inc. 4,25 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	2 019 000	1 967	1 945
Reliance LP 2,68 % 01-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	268 000	269	266
Reliance LP 2,67 % 01-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	354 000	354	348
Reliance LP 5,25 % 15-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	355 000	357	378
Reliance LP 4,39 % 16-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	169 000	169	172
Fonds de placement immobilier RioCan 2,83 % 08-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	495 000	449	488
Rogers Communications Inc. 5,70 % 21-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	768 000	783	819
Rogers Communications Inc. 3,75 % 15-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	649 000	646	657
Rogers Communications Inc. 4,25 % 15-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	32 000	32	33
Rogers Communications Inc. 5,90 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 157 000	1 267	1 289
Banque Royale du Canada 4,64 % 17-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	151 000	151	157
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 649 000	1 658	1 692
Banque Royale du Canada, taux variable 22-07-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	445 000	445	456
Banque Royale du Canada, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	229 000	216	229
Banque Royale du Canada, taux variable 03-04-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	357 000	357	375
Banque Royale du Canada, taux variable 08-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	641 000	641	669
Banque Royale du Canada, taux variable 04-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	991 000	995	1 014
Banque Royale du Canada, taux variable 03-07-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	620 000	620	632
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	320	332
Banque Royale du Canada, taux variable 24-11-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	137 000	141	143
Métaux Russel Inc. 4,42 % 28-03-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	196 000	196	199
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	47
Sea to Sky Highway Investment LP 2,63 % 31-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	252 447	256	248
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	181 000	181	181
Sienna Senior Living Inc. 2,82 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	121 000	121	120
Sienna Senior Living Inc. 4,44 % 17-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	118 000	119	122
Sienna Senior Living Inc. 4,11 % 21-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	385 000	386	391
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 3,00 % 27-03-2033	Hong Kong	Sociétés – Non convertibles	168 946 USD	21	31
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 0 % 27-03-2027	Hong Kong	Sociétés – Convertibles	417 542 USD	12	7
Sollio Groupe Coopératif 6,00 % 03-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	168 000	168	171
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,32 % 01-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	93 000	93	96
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,62 % 01-02-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	153 000	153	158
Spy Hill Power LP 4,14 % 31-03-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	117 062	120	117
Financière Sun Life inc., taux variable 21-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	477 000	477	473

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Financière Sun Life inc., taux variable 10-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	817 000	813	857
Financière Sun Life inc., taux variable 15-05-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	271 000	272	290
Financière Sun Life inc., taux variable 13-09-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	498 000	499	501
Tamarack Valley Energy Ltd. 7,25 % 10-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	42 000	39	43
Tamarack Valley Energy Ltd. 6,88 % 25-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	361	367
TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	196 000	189	196
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000	435	405
TELUS Corp. 4,95 % 18-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	169 000	169	179
TELUS Corp. 4,65 % 13-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	252 000	253	263
TELUS Corp. 4,95 % 28-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	542 000	555	571
TELUS Corp. 4,40 % 01-04-2043, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	407 000	371	373
TELUS Corp. 4,75 % 17-01-2045, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	268	266
TELUS Corp., taux variable 21-07-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	592 000	592	621
TELUS Corp., taux variable 21-07-2055, cat. A	Canada	Sociétés – Non convertibles	422 000	441	456
Teranet Holdings LP 3,72 % 23-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	772 000	772	775
Groupe TMX Ltée 3,78 % 05-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	97 000	97	99
Groupe TMX Ltée 4,68 % 16-08-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	199 000	201	210
Groupe TMX Ltée 2,02 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	148 000	147	140
Toronto Hydro Corp. 4,61 % 14-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	226 000	228	239
Toronto Hydro Corp. 3,99 % 26-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	193 000	190	195
Toronto Hydro Corp. 4,95 % 13-10-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	487 000	503	506
Toronto Hydro Corp. 4,75 % 24-09-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000	210	212
La Banque Toronto-Dominion 4,34 % 27-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	637 000	628	640
La Banque Toronto-Dominion 2,26 % 07-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	283 000	283	281
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	122 000	124	125
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 29-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000	410	417
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 10-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	435 000	435	438
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 26-01-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	289 000	283	289
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 09-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	830 000	826	850
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 01-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	414 000	414	422
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	467 000	467	482
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 262 000	1 325	1 340
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	233 000	246	248
Tourmaline Oil Corp. 2,53 % 12-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	181 000	181	177
Crédit Toyota Canada Inc. 4,44 % 27-06-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	170	177
Crédit Toyota Canada Inc. 3,73 % 02-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	141 000	141	143
Crédit Toyota Canada Inc. 3,74 % 21-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	92 000	94	94
TransCanada PipeLines Ltd. 5,28 % 15-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 330 000	1 371	1 428
TransCanada PipeLines Ltd. 5,33 % 12-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	339 000	359	367
TransCanada PipeLines Ltd. 4,58 % 20-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	384 000	384	392
TransCanada PipeLines Ltd., taux variable 15-02-2056	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	310	313
TransCanada PipeLines Ltd. 5,30 % 15-03-2077	Canada	Sociétés – Non convertibles	46 000 USD	55	64
TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 076 000	1 042	1 045
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 502 000	5 217	5 547
Trillium Windpower LP 5,80 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	58 865	61	62
Trulieve Cannabis Corp. 8,00 % 06-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	53 000 USD	65	74
Union Gas Ltd. 4,20 % 02-06-2044, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	138 000	129	128
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2055	États-Unis	Gouvernements étrangers	3 630 000 USD	4 839	4 962
Administration de l'aéroport de Vancouver 1,76 % 20-09-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	183 000	161	171
Ventas Canada Finance Ltd. 5,40 % 21-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	437 000	446	459
Ventas Canada Finance Ltd. 5,10 % 05-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	382 000	387	401
Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	408 000	382	402
Vermilion Energy Inc. 6,88 % 01-05-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	58	61
Vidéotron Itée 3,63 % 15-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 571 000	1 511	1 574
Vidéotron Itée 4,65 % 15-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	271 000	271	282
Vidéotron Itée 4,50 % 15-01-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	606 000	586	615
Vidéotron Itée 3,13 % 15-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 023 000	1 981	1 967
Crédit VW Canada Inc. 4,21 % 19-08-2027	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	260 000	262	265
Crédit VW Canada Inc. 4,42 % 20-08-2029	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	450 000	455	464
The Walt Disney Co. 3,06 % 30-03-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	484 000	512	485
Waste Management of Canada Corp. 2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	422 000	421	421

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	28 000	28	28
Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	163 000	148	163
Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	216 000 USD	285	300
Whitecap Resources Inc. 4,38 % 01-11-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	234 000	235	240
Groupe WSP Global Inc. 2,41 % 19-04-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	312 000	314	307
Groupe WSP Global Inc. 4,12 % 12-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	176 000	176	181
Zoetis Inc. 2,00 % 15-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	371 000 USD	408	470
Total des obligations				324 211	325 320
ACTIONS					
BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de communication	3 898	61	79
BCE Inc., priv., série AI	Canada	Services de communication	1 083	17	20
BCE Inc. 4,54 %, à div. cumulatif rachetable, priv. de premier rang, série R, rachetables	Canada	Services de communication	338	6	7
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Biens immobiliers	6 945	175	175
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	2 677	66	67
Emera Inc., priv., série J	Canada	Services publics	347	9	9
Emera Inc., priv., série L	Canada	Services publics	2 625	66	54
TransAlta Corp., perpétuelles, priv., série C	Canada	Services publics	837	16	19
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	8 184	107	151
Total des actions				523	581
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				517	240
Total des options				517	240
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
¹ FNB d'obligations de prêts collatéralisés AAA Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	12 165	610	612
¹ FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	27 850	2 822	2 817
¹ FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	183 000	3 681	3 263
Total des fonds/billets négociés en bourse				7 113	6 692
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
² Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	355 517	3 558	3 650
² Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	348 635	3 485	3 443
Total des fonds communs de placement				7 043	7 093
FONDS PRIVÉS					
³ Northleaf Private Credit II LP	Canada	Fonds privés	225	2 008	1 306
³ Northleaf Private Credit III LP	Canada	Fonds privés	130	297	259
⁴ Sagard Credit Partners II LP	Canada	Fonds privés	225	1 356	1 361
Total des fonds privés				3 661	2 926
Coûts de transaction				(10)	–
Total des placements				343 058	342 852
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(9)
Obligation pour options vendues (se reporter au tableau des options vendues)					(86)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					3 804
Autres éléments d'actif moins le passif					4 154
Actif net attribuable aux porteurs de titres					350 715

¹ Ce fonds négocié en bourse est géré par Mackenzie.

² Ce fonds est géré par Mackenzie.

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

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

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 SEPTEMBRE 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	96,1
<i>Obligations</i>	92,8
<i>Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)</i>	3,3
<i>Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)</i>	–
<i>Options achetées</i>	–
<i>Options vendues</i>	–
Fonds communs de placement	2,0
Fonds/billets négociés en bourse	1,9
Autres éléments d'actif (de passif)	1,2
Fonds privés	0,8
Actions	0,2
<i>Actions</i>	0,2
<i>Options achetées</i>	–
Options sur swaps achetées	–
Options sur swaps vendues	–
Options sur devises achetées	–
Options sur devises vendues	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2,2)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	86,6
États-Unis	9,5
Mexique	3,2
Autres éléments d'actif (de passif)	1,2
Royaume-Uni	0,7
France	0,4
Allemagne	0,2
Australie	0,2
Chine	0,1
Luxembourg	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2,2)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	45,4
Obligations fédérales	21,8
Obligations provinciales	20,7
Obligations d'État étrangères	7,9
Fonds communs de placement	2,0
Fonds/billets négociés en bourse	1,9
Autres éléments d'actif (de passif)	1,2
Fonds privés	0,8
Services financiers	0,2
Obligations supranationales	0,2
Obligations municipales	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2,2)

31 MARS 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	93,6
<i>Obligations</i>	91,3
<i>Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)</i>	2,3
<i>Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)</i>	–
Fonds communs de placement	1,9
Fonds/billets négociés en bourse	1,7
Fonds privés	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Actions	0,2
Options sur swaps achetées	–
Options sur swaps vendues	–
Options sur devises achetées	–

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	82,5
États-Unis	10,9
Nouvelle-Zélande	2,9
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Royaume-Uni	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Australie	0,4
Allemagne	0,2
France	0,2
Chine	0,1
Chili	0,1
Luxembourg	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	47,4
Obligations fédérales	19,2
Obligations provinciales	18,6
Obligations d'État étrangères	8,1
Fonds communs de placement	1,9
Fonds/billets négociés en bourse	1,7
Fonds privés	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Services financiers	0,2
Obligations supranationales	0,2
Obligations municipales	0,1

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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	8 925 000	Vente	15 octobre 2025	312,50 EUR	58	1
Indice Markit North American Investment Grade CDX	17 393 000	Vente	15 octobre 2025	57,50 USD	24	2
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	959	Vente	21 novembre 2025	78,00 USD	51	23
Indice écart taux plafond	65 376 000	Achat	11 décembre 2025	0,96 USD	25	9
Option d'achat sur devises CAD/MXN	9 037 000	Achat	16 décembre 2025	13,65 CAD	118	71
SPDR S&P 500 ETF Trust	26	Vente	31 décembre 2025	596,00 USD	21	18
Option d'achat sur devises USD/EUR	10 961 000	Achat	25 février 2026	1,23 USD	144	81
Option de vente sur devises AUD/USD	5 979 000	Vente	25 février 2026	0,70 USD	76	35
Total des options					517	240

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	(8 925 000)	Option de vente vendue	15 octobre 2025	387,50 EUR	(25)	–
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(17 393 000)	Option de vente vendue	15 octobre 2025	80,00 USD	(7)	(1)
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	(959)	Option de vente vendue	21 novembre 2025	73,00 USD	(12)	(9)
Option d'achat sur devises CAD/MXN vendue	(9 037 000)	Option d'achat vendue	16 décembre 2025	14,40 CAD	(28)	(12)
Option d'achat sur devises USD/EUR vendue	(10 961 000)	Option d'achat vendue	25 février 2026	1,26 USD	(103)	(38)
Option de vente sur devises AUD/USD vendue	(5 979 000)	Option de vente vendue	25 février 2026	0,71 USD	(51)	(26)
Total des options					(226)	(86)

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 30 septembre 2025

Tableau des contrats à terme standardisés

Type de contrat	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
Contrats à terme standardisés sur obligations Euro-Buxl à 30 ans, décembre 2025	(45)	8 décembre 2025	111,90 EUR	(8 416)	–	(189)
Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain, décembre 2025	68	19 décembre 2025	117,09 USD	11 361	276	–
Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor américain à 2 ans, décembre 2025	(79)	31 décembre 2025	104,30 USD	(22 910)	22	–
Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor américain à 5 ans, décembre 2025	(71)	31 décembre 2025	109,41 USD	(10 789)	21	–
Total des contrats à terme standardisés				(30 754)	319	(189)

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

Tableau des contrats de change à terme de gré à gré

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de \$)	Devise à remettre (en milliers de \$)	Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de \$)	Juste valeur actuelle (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
A	51 CAD	(38) USD	3 octobre 2025	(51)	(52)	–	(1)
A	3 825 CAD	(2 791) USD	3 octobre 2025	(3 825)	(3 883)	–	(58)
A	5 272 USD	(7 251) CAD	3 octobre 2025	7 251	7 336	85	–
A	1 206 CAD	(880) USD	3 octobre 2025	(1 206)	(1 225)	–	(19)
A	2 038 CAD	(1 486) USD	3 octobre 2025	(2 038)	(2 068)	–	(30)
A	107 CAD	(77) USD	3 octobre 2025	(107)	(107)	–	–
A	685 CAD	(829) NZD	8 octobre 2025	(685)	(669)	16	–
A	780 CAD	(945) NZD	8 octobre 2025	(780)	(762)	18	–
A	13 CAD	(16) NZD	8 octobre 2025	(13)	(13)	–	–
A	829 NZD	(674) CAD	8 octobre 2025	674	669	–	(5)
A	490 NZD	(404) CAD	8 octobre 2025	404	396	–	(8)
A	471 NZD	(380) CAD	8 octobre 2025	380	380	–	–
A	1 030 CAD	(755) USD	10 octobre 2025	(1 030)	(1 050)	–	(20)
A	755 USD	(1 044) CAD	10 octobre 2025	1 044	1 051	7	–
A	5 065 CAD	(3 686) USD	17 octobre 2025	(5 065)	(5 126)	–	(61)
A	1 575 CAD	(1 146) USD	17 octobre 2025	(1 575)	(1 594)	–	(19)
A	3 521 USD	(4 864) CAD	17 octobre 2025	4 864	4 896	32	–
A	1 200 USD	(1 657) CAD	17 octobre 2025	1 657	1 669	12	–
A	116 CAD	(83) USD	17 octobre 2025	(116)	(116)	–	–
A	1 569 CAD	(1 146) USD	24 octobre 2025	(1 569)	(1 592)	–	(23)
A	1 918 CAD	(1 401) USD	24 octobre 2025	(1 918)	(1 947)	–	(29)
A	1 394 USD	(1 921) CAD	24 octobre 2025	1 921	1 937	16	–
A	2 401 USD	(3 316) CAD	24 octobre 2025	3 316	3 338	22	–
A	627 CAD	(456) USD	31 octobre 2025	(627)	(634)	–	(7)
A	77 USD	(107) CAD	31 octobre 2025	107	107	–	–
A	4 038 CAD	(2 936) USD	9 janvier 2026	(4 038)	(4 067)	–	(29)
A	5 079 CAD	(3 694) USD	9 janvier 2026	(5 079)	(5 117)	–	(38)
Total des contrats de change à terme de gré à gré						208	(347)

Total des actifs dérivés

527

Total des passifs dérivés

(536)

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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 D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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 D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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 D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

i) Valeur liquidative par titre

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

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

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

k) Fusions

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

l) Modifications comptables futures

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

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

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

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

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

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

Monnaie fonctionnelle

Le dollar 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 D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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 fiduciaire 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 bénéficiaires, 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 fiduciaire, 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 D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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 D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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 D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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)

Les titres des séries A et T5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série T5) selon le mode de souscription avec frais de rachat ou le mode de souscription avec frais modérés. Les investisseurs de série T5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

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

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

Les titres 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 F8 ne sont plus offerts à la vente.

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

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

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

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

c) Prêt de titres

	30 septembre 2025		31 mars 2025	
	(\$)		(\$)	
Valeur des titres prêtés	38 877		29 053	
Valeur des biens reçus en garantie	40 833		30 560	
	30 septembre 2025		30 septembre 2024	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	13	100,0	7	100,0
Impôt retenu à la source	–	–	–	–
	13	100,0	7	100,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	(2)	(15,4)	(1)	(14,3)
Revenu tiré du prêt de titres	11	84,6	6	85,7

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 et la préservation du capital en investissant principalement dans des titres à revenu fixe et des titres adossés à des créances de sociétés et du gouvernement du Canada. Le Fonds peut détenir jusqu'à 30 % de son actif dans des placements étrangers.

ii. Risque de change

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

Devise	30 septembre 2025				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
MXN	11 130	–	–	11 130				
USD	13 268	353	(8 116)	5 505				
AUD	–	–	41	41				
NZD	–	–	1	1				
EUR	1	81	(113)	(31)				
Total	24 399	434	(8 187)	16 646				
% de l'actif net	7,0	0,1	(2,3)	4,8				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(713)	(0,2)	778	0,2

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	22 241	166	(14 913)	7 494				
MXN	–	–	326	326				
NZD	10 499	–	(10 349)	150				
EUR	–	–	2	2				
Total	32 740	166	(24 934)	7 972				
% de l'actif net	9,1	–	(6,9)	2,2				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					160	–	917	0,3

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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

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	9 405	(30 754)				
1 an à 5 ans	64 355	–				
5 ans à 10 ans	148 257	–				
Plus de 10 ans	103 303	–				
Total	325 320	(30 754)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(22 964)	(6,5)	23 017	6,6

31 mars 2025	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
			(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	10 869	(3 479)				
1 an à 5 ans	82 676	–				
5 ans à 10 ans	102 833	–				
Plus de 10 ans	131 396	–				
Total	327 774	(3 479)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(26 664)	(7,4)	26 664	7,4

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 21,8 % de l'actif net du Fonds (19,3 % au 31 mars 2025).

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

Note des obligations*	30 septembre 2025	31 mars 2025
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	22,5	23,1
AA	11,8	19,4
A	19,8	12,9
BBB	26,7	24,9
Inférieure à BBB	2,2	2,1
Sans note	9,8	8,9
Total	92,8	91,3

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

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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

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	–	325 262	58	325 320	–	327 734	40	327 774
Actions	581	–	–	581	691	–	–	691
Options	41	199	–	240	–	129	–	129
Fonds/billets négociés en bourse	6 692	–	–	6 692	6 158	–	–	6 158
Fonds communs de placement	7 093	–	–	7 093	6 896	–	–	6 896
Fonds privés	–	–	2 926	2 926	–	–	3 527	3 527
Actifs dérivés	319	208	–	527	–	130	–	130
Passifs dérivés	(189)	(347)	–	(536)	(123)	(200)	–	(323)
Obligation pour options vendues	(9)	(77)	–	(86)	–	(26)	–	(26)
Placements à court terme	–	3 258	–	3 258	–	9 935	–	9 935
Total	14 528	328 503	2 984	346 015	13 622	337 702	3 567	354 891

La méthode du Fonds consiste à comptabiliser les transferts vers ou depuis les différents niveaux de la hiérarchie de la juste valeur à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Au cours des périodes, aucun transfert important n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

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 (\$)	Total (\$)	Fonds privés (\$)	Obligations (\$)	Total (\$)
Solde, à l'ouverture	3 527	40	3 567	3 573	53	3 626
Achats	389	75	464	184	–	184
Ventes	(290)	(47)	(337)	(135)	–	(135)
Transferts entrants	–	–	–	–	–	–
Transferts sortants	–	–	–	–	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :			–			–
Réalisé(e)s	–	(18)	(18)	40	–	40
Latent(e)s	(700)	8	(692)	(135)	(13)	(148)
Solde, à la clôture	2 926	58	2 984	3 527	40	3 567
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(700)	(9)	(709)	(135)	(13)	(148)

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

g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

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

	30 septembre 2025	31 mars 2025
	(\$)	(\$)
Gestionnaire	66	65
Autres fonds gérés par le gestionnaire	5 197	5 121
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	1 992	2 405

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

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

h) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

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	495	(355)	–	140
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(437)	355	801	719
Obligation pour options vendues	(86)	–	–	(86)
Total	(28)	–	801	773

	31 mars 2025			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	118	(39)	–	79
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(230)	39	884	693
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(112)	–	884	772

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

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

30 septembre 2025	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
FNB d'obligations de prêts collatéralisés AAA Mackenzie	0,5	612
FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie	4,2	2 817
Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	2,5	3 650
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	1,7	3 263
Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	1,1	3 443
Northleaf Private Credit II LP	0,4	1 306
Northleaf Private Credit III LP	0,2	259
Sagard Credit Partners II LP	0,2	1 361

31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie	4,1	2 941
Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	2,2	3 522
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	1,7	3 217
Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	1,1	3 374
Northleaf Private Credit II LP	0,2	2 126
Northleaf Private Credit III LP	0,0	103
Sagard Credit Partners II LP	0,2	1 298

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

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

j) Engagement

	30 septembre 2025		31 mars 2025	
	Montant appelé (\$ US)	Engagement d'investissement total (\$ US)	Montant appelé (\$ US)	Engagement d'investissement total (\$ US)
Northleaf Private Credit II LP ¹⁾	1 798	2 249	1 817	2 249
Northleaf Private Credit III LP ¹⁾	197	1 296	87	1 296
Sagard Credit Partners II LP ²⁾	1 399	2 249	817	2 249

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

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

k) Chiffres correspondants

Dans les états financiers, un chiffre correspondant de la période précédente, soit 1 \$, 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.