

États financiers intermédiaires non audités

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2025

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

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

AVIS DE NON-AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

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

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



FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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 net attribuable aux porteurs de titres (note 3)				
			par titre		par série		
			30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)	30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)	
ACTIF	\$	\$					
Actifs courants							
Placements à la juste valeur	3 041 647	2 892 849	Série A	8,65	8,59	14 040	15 260
Trésorerie et équivalents de trésorerie	202 825	296 835	Série AR	8,69	8,63	5 675	5 520
Intérêts courus à recevoir	33 167	30 797	Série CL	8,80	8,74	43 470	46 483
Dividendes à recevoir	19	12	Série D	8,82	8,75	2 416	2 294
Sommes à recevoir pour placements vendus	16 373	1 047	Série F	8,74	8,67	943 315	932 542
Sommes à recevoir pour titres émis	1 463	1 606	Série F8	8,96	9,03	3 956	3 407
Sommes à recevoir du gestionnaire	98	24 332	Série FB	9,02	8,96	1 047	1 070
Marge sur instruments dérivés	9 515	17 407	Série IG	8,77	8,71	335 421	338 299
Actifs dérivés	3 860	1 301	Série O	8,66	8,60	43 677	33 341
Total de l'actif	3 308 967	3 266 186	Série PW	8,77	8,71	249 512	244 700
			Série PWFB	8,51	8,44	11 141	11 052
PASSIF			Série PWR	8,88	8,82	6 232	5 144
Passifs courants			Série PWT8	8,29	8,38	2 428	2 367
Sommes à payer pour placements achetés	22 872	8 459	Série PWX	9,41	9,34	4 553	3 972
Sommes à payer pour titres rachetés	29 995	25 878	Série R	8,80	8,74	811 456	766 777
Sommes à payer au gestionnaire	37	110	Série S	8,85	8,79	592 505	642 397
Obligation pour options vendues	1 492	1 256	Série SC	8,88	8,81	132 455	136 112
Passifs dérivés	29 382	20 478	Série S8	7,53	7,61	1 909	1 799
Total du passif	83 778	56 181	Série T8	7,37	7,46	58	80
Actif net attribuable aux porteurs de titres	3 225 189	3 210 005	Série UM	9,95	9,88	846	237
			Série LB	8,92	8,86	608	691
			Série LF	8,93	8,86	10 721	9 698
			Série LW	8,92	8,86	7 748	6 763
						3 225 189	3 210 005

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025	2024	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)				
	\$	\$	par titre		par série		
			2025	2024	2025	2024	
Revenus							
Dividendes	11 430	4 832					
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	89 354	83 036					
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets							
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	26 729	(56 136)					
Profit (perte) net(te) latent(e)	(8 710)	119 322					
Revenu tiré du prêt de titres	199	150					
Revenu provenant des rabais sur les frais	596	607					
Total des revenus (pertes)	119 598	151 811					
Charges (note 6)							
Frais de gestion	5 519	5 014					
Rabais sur les frais de gestion	(1)	(1)					
Frais d'administration	1 250	1 119					
Intérêts débiteurs	1	1					
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	248	93					
Frais du comité d'examen indépendant	4	5					
Autre	1	–					
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	7 022	6 231					
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–					
Charges nettes	7 022	6 231					
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	112 576	145 580					
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	129	(9)					
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–					
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	112 447	145 589					
					112 447	145 589	
			Série A	0,23	0,31	392	842
			Série AR	0,25	0,36	156	219
			Série CL	0,32	0,44	1 631	2 555
			Série D	0,28	0,40	79	121
			Série F	0,29	0,41	31 558	37 878
			Série F8	0,31	0,44	129	130
			Série FB	0,30	0,40	34	50
			Série IG	0,32	0,43	12 276	17 036
			Série O	0,33	0,44	1 441	1 868
			Série PW	0,27	0,38	7 618	10 174
			Série PWFB	0,28	0,39	377	441
			Série PWR	0,28	0,41	173	169
			Série PWT8	0,25	0,36	72	96
			Série PWX	0,35	0,48	148	212
			Série R	0,33	0,44	29 268	35 423
			Série S	0,32	0,44	22 378	31 980
			Série SC	0,27	0,38	4 064	5 805
			Série S8	0,23	0,34	55	76
			Série T8	0,19	0,29	–	12
			Série UM	0,41	–	22	–
			Série LB	0,24	0,40	17	27
			Série LF	0,30	0,49	336	266
			Série LW	0,28	0,41	223	209

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	Total		Série A		Série AR		Série CL		Série D	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	3 210 005	2 955 757	15 260	30 848	5 520	5 365	46 483	50 534	2 294	2 685
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	112 447	145 589	392	842	156	219	1 631	2 555	79	121
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(88 546)	(80 699)	(298)	(463)	(115)	(106)	(1 314)	(1 469)	(63)	(65)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(130)	(128)	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(88 677)	(80 828)	(298)	(463)	(115)	(106)	(1 314)	(1 469)	(63)	(65)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	262 985	303 032	454	577	1 219	866	470	2 755	427	464
Réinvestissement des distributions	82 394	74 898	295	450	115	106	1 314	1 469	38	35
Paiements au rachat de titres	(353 965)	(273 218)	(2 063)	(13 123)	(1 220)	(955)	(5 114)	(4 619)	(359)	(516)
Total des opérations sur les titres	(8 586)	104 712	(1 314)	(12 096)	114	17	(3 330)	(395)	106	(17)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	15 184	169 473	(1 220)	(11 717)	155	130	(3 013)	691	122	39
À la clôture	3 225 189	3 125 230	14 040	19 131	5 675	5 495	43 470	51 225	2 416	2 724
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture			1 776	3 597	640	623	5 320	5 794	262	307
Émis			53	67	141	101	53	318	49	53
Réinvestissement des distributions			34	53	13	12	151	169	4	4
Rachetés			(241)	(1 533)	(141)	(111)	(586)	(531)	(41)	(59)
Titres en circulation, à la clôture			1 622	2 184	653	625	4 938	5 750	274	305

	Série F		Série F8		Série FB		Série IG		Série O	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	932 542	770 234	3 407	2 640	1 070	1 134	338 299	346 967	33 341	35 406
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	31 558	37 878	129	130	34	50	12 276	17 036	1 441	1 868
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(24 509)	(20 157)	(98)	(68)	(27)	(28)	(9 851)	(9 854)	(1 133)	(1 056)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(54)	(43)	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(24 509)	(20 157)	(152)	(111)	(27)	(28)	(9 851)	(9 854)	(1 133)	(1 056)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	133 474	165 702	808	418	164	275	1 527	807	11 112	5 103
Réinvestissement des distributions	18 874	15 001	18	10	27	28	9 851	9 854	1 133	949
Paiements au rachat de titres	(148 624)	(99 901)	(254)	(265)	(221)	(313)	(16 681)	(21 772)	(2 217)	(3 205)
Total des opérations sur les titres	3 724	80 802	572	163	(30)	(10)	(5 303)	(11 111)	10 028	2 847
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	10 773	98 523	549	182	(23)	12	(2 878)	(3 929)	10 336	3 659
À la clôture	943 315	868 757	3 956	2 822	1 047	1 146	335 421	343 038	43 677	39 065
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture	107 531	88 976	377	282	119	127	38 845	39 915	3 879	4 127
Émis	15 403	19 087	90	44	19	31	175	92	1 291	594
Réinvestissement des distributions	2 185	1 734	2	1	3	3	1 136	1 135	132	111
Rachetés	(17 144)	(11 541)	(28)	(28)	(25)	(35)	(1 926)	(2 508)	(258)	(374)
Titres en circulation, à la clôture	107 975	98 256	441	299	116	126	38 230	38 634	5 044	4 458

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

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

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

	Série PW		Série PWFB		Série PWR		Série PWT8		Série PWX	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	244 700	230 329	11 052	9 593	5 144	3 192	2 367	2 587	3 972	3 947
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	7 618	10 174	377	441	173	169	72	96	148	212
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(5 736)	(5 205)	(289)	(239)	(131)	(82)	(55)	(53)	(121)	(118)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	(42)	(44)	-	-
Rabais sur les frais de gestion	(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(5 737)	(5 206)	(289)	(239)	(131)	(82)	(97)	(97)	(121)	(118)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	30 859	39 953	1 107	1 351	1 062	977	103	70	872	607
Réinvestissement des distributions	5 513	4 960	289	237	131	82	51	53	118	114
Paiements au rachat de titres	(33 441)	(40 003)	(1 395)	(1 501)	(147)	(347)	(68)	(328)	(436)	(463)
Total des opérations sur les titres	2 931	4 910	1	87	1 046	712	86	(205)	554	258
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	4 812	9 878	89	289	1 088	799	61	(206)	581	352
À la clôture	249 512	240 207	11 141	9 882	6 232	3 991	2 428	2 381	4 553	4 299
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture	28 109	26 506	1 309	1 138	583	363	282	296	425	423
Émis	3 553	4 591	132	160	121	111	13	7	93	66
Réinvestissement des distributions	636	571	34	28	15	9	6	6	13	12
Rachetés	(3 846)	(4 603)	(165)	(178)	(17)	(39)	(8)	(38)	(47)	(50)
Titres en circulation, à la clôture	28 452	27 065	1 310	1 148	702	444	293	271	484	451

	Série R		Série S		Série SC		Série S8		Série T8	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	766 777	696 449	642 397	622 414	136 112	132 533	1 799	1 756	80	432
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	29 268	35 423	22 378	31 980	4 064	5 805	55	76	-	12
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(23 264)	(20 293)	(17 981)	(18 233)	(3 063)	(2 932)	(41)	(39)	(1)	(7)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	(33)	(34)	(1)	(7)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(23 264)	(20 293)	(17 981)	(18 233)	(3 063)	(2 932)	(74)	(73)	(2)	(14)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	31 901	19 997	15 479	20 930	27 239	35 213	297	481	-	50
Réinvestissement des distributions	23 264	20 293	17 981	18 233	2 895	2 754	30	37	1	1
Paiements au rachat de titres	(16 490)	(28 611)	(87 749)	(20 071)	(34 792)	(35 737)	(198)	(416)	(21)	(268)
Total des opérations sur les titres	38 675	11 679	(54 289)	19 092	(4 658)	2 230	129	102	(20)	(217)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	44 679	26 809	(49 892)	32 839	(3 657)	5 103	110	105	(22)	(219)
À la clôture	811 456	723 258	592 505	655 253	132 455	137 636	1 909	1 861	58	213
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture	87 755	79 854	73 105	70 962	15 446	15 067	236	221	11	55
Émis	3 650	2 284	1 760	2 384	3 099	4 000	40	60	-	6
Réinvestissement des distributions	2 673	2 329	2 055	2 081	330	313	4	5	-	-
Rachetés	(1 897)	(3 280)	(9 992)	(2 289)	(3 954)	(4 060)	(26)	(53)	(3)	(34)
Titres en circulation, à la clôture	92 181	81 187	66 928	73 138	14 921	15 320	254	233	8	27

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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 UM		Série LB		Série LF		Série LW	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	237	–	691	530	9 698	2 496	6 763	3 686
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	22	–	17	27	336	266	223	209
Distributions versées aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(15)	–	(13)	(13)	(262)	(121)	(166)	(98)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(15)	–	(13)	(13)	(262)	(121)	(166)	(98)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	612	–	403	427	2 094	4 066	1 302	1 943
Réinvestissement des distributions	15	–	13	13	262	121	166	98
Paievements au rachat de titres	(25)	–	(503)	(316)	(1 407)	(145)	(540)	(343)
Total des opérations sur les titres	602	–	(87)	124	949	4 042	928	1 698
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	609	–	(83)	138	1 023	4 187	985	1 809
À la clôture	846	–	608	668	10 721	6 683	7 748	5 495
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	24	–	78	60	1 094	282	764	417
Émis	62	–	46	48	236	460	147	220
Réinvestissement des distributions	1	–	1	2	30	14	19	11
Rachetés	(2)	–	(57)	(36)	(159)	(16)	(61)	(39)
Titres en circulation, à la clôture	85	–	68	74	1 201	740	869	609

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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	112 447	145 589
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	12 881	36 039
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	8 710	(119 408)
Achat de placements	(1 050 174)	(422 246)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	887 021	506 065
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	29 749	1 673
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	(73)	7
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	561	147 719
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	239 639	278 175
Paiements au rachat de titres	(326 359)	(249 790)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(6 283)	(5 930)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(93 003)	22 455
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(92 442)	170 174
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	296 835	149 482
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(1 568)	113
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	202 825	319 769
Trésorerie	86 745	199 740
Équivalents de trésorerie	116 080	120 029
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	202 825	319 769
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	11 296	4 997
Impôts étrangers payés (recouvrés)	–	–
Intérêts reçus déduction faite des retenues d'impôt	87 322	86 067
Intérêts versés	1	1

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS					
1011778 BC ULC 5,63 % 15-09-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 263 000 USD	3 155	3 193
407 International Inc. 4,22 % 14-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 900 000	1 922	1 947
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	372 000	327	316
Acuris Finance US Inc. 5,00 % 01-05-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 050 000 USD	5 936	6 827
AdaptHealth LLC 4,63 % 01-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 305 000 USD	6 971	7 016
AIMCo Realty Investors LP 2,20 % 04-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	810 000	810	806
AIMCo Realty Investors LP 2,71 % 01-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 006 000	1 962	1 976
Albaugh LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-02-2029	États-Unis	Prêts à terme	1 047 832 USD	1 414	1 461
Albertsons Cos. Inc. 4,88 % 15-02-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 372 000 USD	6 999	7 352
Albertsons Cos. Inc. 6,25 % 15-03-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 442 000 USD	2 091	2 057
Albion Financing 1 SARL 7,00 % 21-05-2030 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	1 931 000 USD	2 710	2 782
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 (\$ US)	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 760 000 USD	5 768	6 502
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 (\$ CA)	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 560 000	8 447	8 571
Alimentation Couche-Tard inc. 5,59 % 25-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 173 000	11 991	12 219
Fonds de placement immobilier Allied 4,31 % 07-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000	400	405
Fonds de placement immobilier Allied 4,67 % 25-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	732 000	732	735
Allied Universal Holdco LLC 3,63 % 01-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 799 000 EUR	2 650	2 916
Allied Universal Holdco LLC 4,63 % 01-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 183 000 USD	3 640	4 346
Allied Universal Holdco LLC 7,88 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 186 000 USD	4 412	4 654
Alphabet Inc. 1,90 % 15-08-2040	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	16 341 000 USD	15 510	15 546
Alphabet Inc. 2,05 % 15-08-2050, rachetables 2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	23 107 000 USD	19 201	18 348
Alphabet Inc. 2,25 % 15-08-2060	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 696 000 USD	4 857	4 285
AltaGas Ltd., taux variable 15-10-2054 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 973 000 USD	2 681	2 850
AltaGas Ltd., taux variable 11-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 290 000	6 290	6 318
AltaGas Ltd., taux variable 10-11-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 750 000	2 750	3 080
Altice Financing SA 5,75 % 15-08-2029 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	1 945 000 USD	2 438	2 051
Altice France SA 8,13 % 01-02-2027 144A	France	Sociétés – Non convertibles	3 751 000 USD	4 948	4 897
Altice France SA 5,13 % 15-07-2029	France	Sociétés – Non convertibles	3 800 000 USD	4 761	4 594
Altice International SARL 5,00 % 15-01-2028 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	1 800 000 USD	2 047	1 960
AMC Entertainment Holdings Inc. 7,50 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 352 000 USD	1 684	1 629
Amer Sports Inc. 6,75 % 16-02-2031 144A	Finlande	Sociétés – Non convertibles	1 555 000 USD	2 199	2 254
American Airlines Group Inc. 5,75 % 20-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 431 000 USD	2 024	2 002
American Axle & Manufacturing Inc. 5,00 % 01-10-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 108 000 USD	1 380	1 467
American Axle & Manufacturing Inc. 7,75 % 15-10-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	744 000 USD	1 026	1 043
AmeriGas Partners LP 9,38 % 01-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 184 000 USD	3 050	3 127
Amneal Pharmaceuticals LLC 6,88 % 01-08-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	818 000 USD	1 116	1 179
Apple Inc. 2,65 % 11-05-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	18 265 000 USD	17 729	16 328
Apple Inc. 2,40 % 20-08-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 995 000 USD	4 329	4 223
Apple Inc. 2,65 % 08-02-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 844 000 USD	5 781	5 169
ARC Falcon I Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 22-09-2029	États-Unis	Prêts à terme	3 450 000 USD	4 356	4 813
ARC Resources Ltd. 2,35 % 10-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	931 000	931	929
Arcos Dorados BV 6,38 % 29-01-2032	Brésil	Sociétés – Non convertibles	4 089 000 USD	5 855	6 015
Ascend Wellness Holdings Inc. 12,75 % 16-07-2029, REGS	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 857 000 USD	3 702	3 912
Ashtead US Holdings Inc. 4,00 % 01-05-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 910 000 USD	2 493	2 634
Ashton Woods USA LLC 4,63 % 01-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 912 000 USD	6 215	6 584
Athenahealth Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-01-2029	États-Unis	Prêts à terme	976 446 USD	1 297	1 358
Athene Global Funding 4,09 % 23-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 375 000	1 379	1 399
B&G Foods Inc. 8,00 % 15-09-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 680 000 USD	3 688	3 618
Ball Corp. 2,88 % 15-08-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 859 000 USD	2 083	2 352
Bank of America Corp., taux variable 15-09-2027 (taux variable différé)	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	388 000	370	385
Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 207 000	1 201	1 249
Banque de Montréal 4,54 % 18-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 570 000	1 570	1 636
Banque de Montréal 4,42 % 17-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 120 000	2 120	2 209
Banque de Montréal, taux variable 03-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	640 000	639	648
Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	201 000	208	214
Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 293 000	2 291	2 461
Banque de Montréal, taux variable 03-07-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 020 000	1 020	1 069
Banque de Montréal, taux variable 05-03-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 420 000	1 420	1 439
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 225 000	6 332	6 373
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 255 000	9 382	9 849

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2171, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 794 000	2 959	2 984
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 078 000	2 197	2 213
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 290 000	1 289	1 299
La Banque de Nouvelle-Écosse 4,68 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	727 000	727	762
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 053 000	1 049	1 074
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	915 000	915	927
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	600	637
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	398 000	397	417
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 15-11-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	450	465
BCE Inc. 2,20 % 29-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 948 000	2 909	2 896
BCE Inc. 3,00 % 17-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	806 000	766	781
Bell Canada 5,15 % 14-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	740 000	739	778
Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,15 % 24-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	565 000	563	601
Compagnie de téléphone Bell du Canada 4,70 % 14-03-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 090 000	1 087	1 109
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 27-03-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 767 000	3 767	3 851
Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,25 % 14-08-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	590 000	587	596
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 15-09-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 109 000 USD	15 963	16 046
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 15-09-2055, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 556 000 USD	6 509	6 628
Block Inc. 5,63 % 15-08-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 625 000 USD	3 613	3 702
BNP Paribas SA, taux variable 03-09-2035	France	Sociétés – Non convertibles	930 000	930	945
Broadcast Media Partners Holdings Inc. 4,50 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 893 000 USD	3 515	3 804
Broadcom Inc. 4,11 % 15-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 035 000 USD	1 320	1 445
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	922 000	917	945
Brookfield Infrastructure Finance ULC 3,70 % 06-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 010 000	1 010	1 012
Brookfield Infrastructure Finance ULC 2,86 % 01-09-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	232 000	232	217
Brookfield Renewable Partners ULC 4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 228 000	1 247	1 264
Brookfield Renewable Partners ULC 5,29 % 28-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	363 000	382	392
Brookfield Renewable Partners ULC 4,54 % 12-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	610	618
Brookfield Renewable Partners ULC, taux variable 10-09-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	850 000	850	863
Bruce Power L.P. 4,00 % 21-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	900 000	839	921
California Resources Corp. 8,25 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 853 000 USD	5 696	5 597
California Resources Corp. 7,00 % 15-01-2034 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 635 000 USD	3 651	3 646
Corporation Cameco 4,94 % 24-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	470	500
Canadian Core Real Estate LP 3,30 % 02-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	840 000	840	840
Canadian Core Real Estate LP 4,48 % 16-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	520	533
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,00 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 120 000	1 120	1 148
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,95 % 29-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 611 000	2 631	2 696
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,05 % 07-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	680 000	678	707
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 10-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 730 000	3 724	3 793
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 21-04-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 102 000	2 105	2 093
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 995 000	1 994	2 034
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	915 000	921	956
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 16-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000	920	971
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 02-04-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	730 000	734	742
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	12 036 000	12 349	12 631
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-04-2085	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 979 000	2 019	2 047
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,20 % 10-06-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 553 000	3 547	3 590
Canadian Natural Resources Ltd. 4,15 % 15-12-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	549	558
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique 4,00 % 13-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 260 000	1 260	1 281
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 2,54 % 28-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 080 000	1 031	1 072
Canadian Utilities Ltd., taux variable 22-12-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 914 000	5 914	5 946

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Banque canadienne de l'Ouest 5,26 % 20-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	392
Banque canadienne de l'Ouest 5,15 % 02-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	760 000	760	793
Banque canadienne de l'Ouest 1,82 % 16-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 470 000	1 275	1 442
Banque canadienne de l'Ouest 5,95 % 29-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	510 000	510	549
Cannabist Co. Holdings Inc. 9,25 % 31-12-2028	Canada	Sociétés – Convertibles	10 438 000 USD	9 143	7 916
CANPACK SA/CANPACK US LLC 3,88 % 15-11-2029 144A	Pologne	Sociétés – Non convertibles	3 694 000 USD	3 986	4 828
CAP SA 3,90 % 27-04-2031	Chili	Sociétés – Non convertibles	2 200 000 USD	2 751	2 511
Capital Power Corp., taux variable 05-06-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 696 000	3 710	4 160
Capital Power Corp. 7,95 % 09-09-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 607 000	1 607	1 782
Cargojet Inc. 4,60 % 30-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000	210	215
Carnival Corp. 6,00 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 454 000 USD	2 090	2 054
Carnival Corp. 5,88 % 15-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 934 000 USD	2 705	2 760
Carnival Corp. 5,75 % 01-08-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 044 000 USD	1 426	1 480
Carnival Corp. 6,13 % 15-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	874 000 USD	1 258	1 248
Carriage Purchaser Inc. 7,88 % 15-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	637 000 USD	799	830
Cascades inc. 6,75 % 15-07-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 963 000 USD	2 716	2 783
CCO Holdings LLC 4,25 % 01-02-2031, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 918 000 USD	4 246	5 027
Celanese US Holdings LLC 1,40 % 05-08-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 237 000 USD	8 536	8 411
Celanese US Holdings LLC 6,75 % 15-04-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 455 000 USD	2 081	2 020
Cenovus Energy Inc. 3,75 % 15-02-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 567 000 USD	4 532	4 521
Centene Corp. 4,63 % 15-12-2029, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	925 000 USD	1 229	1 251
Central 1 Credit Union 5,88 % 10-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	530 000	530	546
Central 1 Credit Union 4,00 % 20-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	470	476
CES Energy Solutions Corp. 6,88 % 24-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 709 000	4 755	4 891
CGI inc. 4,15 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	540	554
Champ Acquisition Corp. 8,38 % 01-12-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 655 000 USD	3 967	3 937
Charter Communications Operating LLC 5,05 % 30-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 790 000 USD	3 639	3 935
Charter Communications Operating LLC 2,80 % 01-04-2031, rachetables 2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 025 000 USD	10 530	12 592
Charter Communications Operating LLC 2,30 % 01-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 130 000 USD	1 473	1 348
Chartwell résidences pour retraités 3,65 % 06-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	539	544
Cheniery Energy Partners LP 5,95 % 30-06-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 522 000 USD	3 630	3 716
Chevron U.S.A. Inc. 2,34 % 12-08-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	14 104 000 USD	13 054	11 697
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,40 % 01-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 231 000	1 231	1 333
CIFI Holdings (Group) Co. Ltd. 6,00 % 30-12-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	3 336 000 USD	1 075	480
Cineplex Inc. 7,63 % 31-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 218 000	1 222	1 276
Citigroup Inc., taux variable 03-06-2035	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	850 000	850	869
Clean Harbors Inc. 5,13 % 15-07-2029, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	151 000 USD	205	209
Clean Harbors Inc. 6,38 % 01-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	351	357
Clear Channel Outdoor Holdings Inc. 7,75 % 15-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 352 000 USD	1 730	1 880
Clearwater Paper Corp. 4,75 % 15-08-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 310 000 USD	1 712	1 716
Clearway Energy Group LLC 3,75 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	732 000 USD	864	936
Clearway Energy LLC 3,75 % 15-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 660 000 USD	3 367	3 330
Cleveland-Cliffs Inc. 7,00 % 15-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 378 000 USD	6 932	7 579
Cloud Software Group Inc. 9,00 % 30-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 554 000 USD	3 713	3 683
Clydesdale Acquisition Holdings Inc. 8,75 % 15-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 507 000 USD	3 037	3 586
Coast Capital Savings Federal Credit Union 4,15 % 01-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	570 000	570	578
Coast Capital Savings Federal Credit Union, taux variable 02-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 340 000	1 340	1 432
Coastal GasLink Pipeline LP 4,69 % 30-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	550	579
Coastal GasLink Pipeline LP 4,91 % 30-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	800 000	800	855
Coastal GasLink Pipeline LP 5,19 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	660 000	660	717
Cogent Communications Group Inc. 7,00 % 15-06-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 642 000 USD	3 337	3 676
Cogent Communications Group Inc. 6,50 % 01-07-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 641 000 USD	6 242	6 285
Coinbase Global Inc. 3,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 865 000 USD	3 515	4 803
Colbún SA 3,15 % 19-01-2032	Chili	Sociétés – Non convertibles	830 000 USD	1 025	1 055
Colgate Energy Partners III LLC 5,88 % 01-07-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	524 000 USD	731	–
Cologix Data Centers Issuer LLC 4,94 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	2 253 000	2 252	2 228
Cologix Data Centers Issuer LLC 5,68 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	5 140 000	5 140	5 028
Comber Wind Financial Corp. 5,13 % 15-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	366 970	390	377
CommScope Inc. 4,75 % 01-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	719 000 USD	899	995
CommScope Technologies Finance LLC 8,25 % 01-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 325 000 USD	4 396	4 683
Condor Merger Sub Inc. 7,38 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 648 000 USD	4 630	4 719

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Connect Finco SARL 9,00 % 15-09-2029 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	2 618 000 USD	3 566	3 827
Continental Resources Inc. 4,90 % 01-06-2044, rachetables 2043	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	12 000 000 USD	12 395	13 636
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	385 261	385	384
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	391 821	392	391
CoreWeave Inc. 9,00 % 01-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 560 000 USD	3 485	3 653
Corus Entertainment Inc. 5,00 % 11-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 222 000	7 222	2 329
Costco Wholesale Corp. 1,60 % 20-04-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 074 000 USD	4 915	5 117
Country Garden Holdings Co. Ltd. 2,70 % 12-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	6 475 000 USD	5 556	961
Country Garden Holdings Co. Ltd. 5,63 % 14-01-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	5 922 000 USD	4 774	880
Covert Mergeco Inc. 4,88 % 01-12-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 636 000 USD	4 378	4 773
CPPIB Capital Inc. 3,95 % 02-06-2032	Canada	Gouvernement fédéral	947 000	941	989
Cresco Labs LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 13-08-2030	États-Unis	Prêts à terme	5 200 000 USD	6 877	7 200
Crocs Inc. 4,13 % 15-08-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 098 000 USD	3 802	3 940
Fonds de placement immobilier Crombie 3,13 % 12-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	269 000	269	256
Crown Americas LLC 5,25 % 01-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 800 000 USD	6 145	6 776
CSC Holdings LLC 6,50 % 01-02-2029, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 230 000 USD	3 115	2 296
CSC Holdings LLC 5,75 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 619 000 USD	2 052	870
CSC Holdings LLC 4,63 % 01-12-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 330 000 USD	3 044	1 149
Curaleaf Holdings Inc. 8,00 % 15-12-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 663 000 USD	13 686	14 169
Société financière Definity 3,71 % 12-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	670 000	670	674
Devon Energy Corp. 4,50 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 707 000 USD	4 845	5 168
Diamondback Energy Inc. 4,25 % 15-03-2052	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	18 040 000 USD	19 654	19 721
Digicel International Finance Ltd. 8,63 % 01-08-2032 144A	Jamaïque	Sociétés – Non convertibles	1 072 000 USD	1 483	1 536
DIRECTV Financing LLC 8,88 % 01-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 544 000 USD	7 461	7 641
DISH DBS Corp. 5,25 % 01-12-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 181 000 USD	3 521	4 353
DISH Network Corp. 11,75 % 15-11-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 356 000 USD	7 028	7 894
Dollarama inc. 3,85 % 16-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	710 000	710	722
Dotdash Meredith Inc. 7,63 % 15-06-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 138 000 USD	5 656	5 705
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,54 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000	410	408
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	460	452
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 5,38 % 22-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	482	502
EchoStar Corp. 10,75 % 30-11-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 371 000 USD	7 941	8 231
Ecopetrol SA 4,63 % 02-11-2031	Colombie	Sociétés – Non convertibles	3 062 000 USD	3 141	3 828
Électricité de France SA 5,38 % 17-05-2034	France	Sociétés – Non convertibles	2 126 000	2 126	2 264
Électricité de France SA 4,57 % 06-02-2035	France	Sociétés – Non convertibles	620 000	620	622
Electronic Arts Inc. 2,95 % 15-02-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 531 000 USD	2 385	3 172
Embecta Corp. 5,00 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 112 000 USD	3 829	4 101
Emera Inc., taux variable 15-06-2076, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 395 000 USD	4 490	4 763
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	85
EmployBridge LLC, prêt à terme de premier rang (premier sorti), taux variable 19-01-2030	États-Unis	Prêts à terme	512 868 USD	697	465
EmployBridge LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 19-01-2030	États-Unis	Prêts à terme	1 276 019 USD	1 686	314
Empresas CMPC SA 3,00 % 06-04-2031	Chili	Sociétés – Non convertibles	1 300 000 USD	1 622	1 628
Enbridge Gas Inc. 4,15 % 17-08-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	430	432
Enbridge Gas Inc. 5,70 % 06-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	550	618
Enbridge Gas Inc. 4,16 % 30-09-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	700 000	700	702
Enbridge Inc. 4,90 % 26-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	490	511
Enbridge Inc. 4,73 % 22-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	844 000	849	873
Enbridge Inc. 4,56 % 25-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 380 000	1 380	1 405
Enbridge Inc., taux variable 17-12-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 493 000	1 493	1 498
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 398 000	29 930	31 097
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 095 000	5 185	5 398
Enbridge Inc., taux variable 19-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 173 000	2 107	2 175
Enbridge Inc., taux variable 15-01-2084, rachetables 2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 925 000	18 971	22 850
Endo Finance Holdings Inc. 8,50 % 15-04-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 933 000 USD	2 688	2 890
Enel Finance International NV 5,00 % 15-06-2032 144A	Italie	Sociétés – Non convertibles	410 000 USD	500	581
Enel SPA 2,25 % 12-07-2031 144A	Italie	Sociétés – Non convertibles	4 068 000 USD	4 194	5 060
Energizer Holdings Inc. 4,38 % 31-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 928 000 USD	2 507	2 572

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Energizer Holdings Inc. 6,00 % 15-09-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 971 000 USD	2 731	2 681
ENMAX Corp. 4,70 % 09-10-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	480	499
EPCOR Utilities Inc. 4,73 % 02-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	820 000	820	818
Banque Équitable 5,16 % 11-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 000	1 025
Banque Équitable 3,91 % 17-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 008 000	1 008	1 020
The E.W. Scripps Co. 9,88 % 15-08-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 341 000 USD	1 846	1 753
Expedia Group Inc. 2,95 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 799 000 USD	2 985	3 612
Exxon Mobil Corp. 3,10 % 16-08-2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	16 745 000 USD	16 936	16 219
Exxon Mobil Corp. 3,45 % 15-04-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 567 000 USD	4 710	4 680
Fair Isaac Corp. 4,00 % 15-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 816 000 USD	2 208	2 459
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,23 % 14-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	402
Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 % 03-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 768 000	2 775	2 811
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,45 % 14-08-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 090 000	1 088	1 107
Fairfax India Holdings Corp. 5,00 % 26-02-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 610 000 USD	9 524	10 045
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,20 % 01-10-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	823 000	823	823
Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,41 % 19-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	452 000	452	463
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,47 % 17-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 508 000	1 525	1 610
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 23-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 730 000	1 730	1 789
Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,12 % 25-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 513 000	1 515	1 549
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 15-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 000	1 057
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 24-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	472 000	472	482
Fertitta Entertainment Inc. 6,75 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 444 000 USD	1 747	1 885
Fonds de placement immobilier First Capital 4,51 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	542	557
Fonds de placement immobilier First Capital 5,46 % 12-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	381	407
Fonds de placement immobilier First Capital 4,83 % 13-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	630 000	631	648
First Capital Realty Inc. 5,57 % 01-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 710 000	1 738	1 843
First West Credit Union 9,19 % 09-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	600	666
Flynn America LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	3 461 875 USD	4 221	4 793
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,58 % 22-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	560 000	560	574
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,24 % 23-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	740 000	740	758
Compagnie Crédit Ford du Canada 4,82 % 11-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	510 000	510	517
Ford Motor Co. 3,25 % 12-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 186 000 USD	5 414	6 309
Ford Motor Credit Co. LLC 2,70 % 10-08-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 455 000 USD	4 167	4 729
Fortis Inc. 4,43 % 31-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 461 000	1 462	1 512
Fortis Inc. 4,17 % 09-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 170 000	1 171	1 201
Fortis Inc., taux variable 04-12-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	500	506
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 26-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	228 113 USD	163	295
Frontier Communications Corp. 5,88 % 15-10-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 356 000 USD	3 160	3 280
Frontier Communications Corp. 6,75 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 035 000 USD	3 668	4 269
GA Global Funding Trust 4,86 % 22-07-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	480 000	480	500
Corporation de Sécurité Garda World 6,00 % 01-06-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 140 000 USD	5 946	7 098
Corporation de Sécurité Garda World 8,38 % 15-11-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 495 000 USD	3 478	3 608
Garrett Motion Holdings Inc. 7,75 % 31-05-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	908 000 USD	1 246	1 326
Gartner Inc. 3,63 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 177 000 USD	1 453	1 570
General Motors Co. 5,60 % 15-10-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 730 000 USD	7 077	8 284
Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000	500	520
Financière General Motors du Canada Ltée 5,00 % 09-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	700 000	699	730
Financière General Motors du Canada Ltée 4,45 % 25-02-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	670 000	669	687
George Weston Ltée 4,19 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	640 000	640	656
GFL Environmental Inc. 6,75 % 15-01-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 068 000 USD	9 610	10 306
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 180 000	8 199	8 187
Gibson Energy Inc., taux variable 12-07-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 612 000	1 614	1 777
Les Vêtements de Sport Gildan Inc. 4,15 % 22-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	690 000	690	701
Glencore Funding LLC 5,70 % 08-05-2033 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	658 000 USD	909	968
GoDaddy Operating Co. LLC 3,50 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 495 000 USD	5 603	5 937
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 30-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 830 000	1 830	1 823
The Goodyear Tire & Rubber Co. 5,25 % 15-07-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 505 000 USD	3 206	3 285
Gouvernement du Brésil 10,00 % 01-01-2027	Brésil	Gouvernements étrangers	19 000 000 BRL	44 260	47 592

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Gouvernement du Brésil 6,25 % 18-03-2031	Brésil	Gouvernements étrangers	11 090 000 USD	15 085	16 275
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-09-2029	Canada	Gouvernement fédéral	73 275 000	74 773	75 610
Gouvernement du Canada 2,25 % 01-12-2029	Canada	Gouvernement fédéral	5 420 000	5 397	5 336
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-06-2033	Canada	Gouvernement fédéral	8 913 000	8 453	8 761
Gouvernement du Canada 3,00 % 01-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	2 925 000	2 806	2 906
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-12-2034	Canada	Gouvernement fédéral	696 000	695	703
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-06-2035	Canada	Gouvernement fédéral	1 166 000	1 155	1 174
Gouvernement du Mexique 7,75 % 23-11-2034	Mexique	Gouvernements étrangers	496 060 000 MXN	30 486	35 664
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 4,25 % 15-05-2034	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	48 430 000 NZD	38 667	39 542
Gouvernement du Pérou 5,40 % 12-08-2034	Pérou	Gouvernements étrangers	85 838 000 PEN	32 038	33 358
Gouvernement de l'Afrique du Sud 9,00 % 31-01-2040	Afrique du Sud	Gouvernements étrangers	457 869 375 ZAR	31 807	33 789
GPS Blue Financing DAC 5,65 % 09-11-2041	Irlande	Sociétés – Non convertibles	6 600 000 USD	8 815	9 153
Fiducie de placement immobilier Granite 3,06 % 04-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	590 000	551	590
Fiducie de placement immobilier Granite 2,19 % 30-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 387 000	1 331	1 346
Société en commandite Holding FPI Granite 4,35 % 04-10-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 170 000	1 170	1 189
Gray Media Inc. 9,63 % 15-07-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 181 000 USD	1 636	1 678
Gray Media Inc. 7,25 % 15-08-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 637 000 USD	2 228	2 260
Gray Television Inc. 5,38 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 026 000 USD	6 750	6 296
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 1,54 % 03-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	814 000	718	790
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,47 % 02-02-2034, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	145 000	168	171
Hanesbrands Inc. 9,00 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 370 000 USD	1 960	2 021
Hasbro Inc. 3,55 % 19-11-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 380 000 USD	4 230	4 665
HCA Holdings Inc. 5,25 % 15-06-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 373 000 USD	4 375	4 702
Heartland Dental LLC 10,50 % 30-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	452 000 USD	605	663
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	900 000	900	908
Heathrow Funding Ltd. 3,73 % 13-04-2033	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	630 000	653	617
Helios Software Holdings Inc. 8,75 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 700 000 USD	2 323	2 453
Herc Holdings Inc. 7,00 % 15-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 031 000 USD	4 253	4 386
The Hertz Corp., prêt à terme de sortie B de premier rang, taux variable 14-06-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 559 597 USD	1 906	1 956
The Hertz Corp., prêt à terme de sortie C de premier rang, taux variable 14-06-2028	États-Unis	Prêts à terme	306 970 USD	375	385
Hilton Domestic Operating Co. Inc. 4,88 % 15-01-2030, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 089 000 USD	2 724	2 892
Honda Canada Finance Inc. 5,73 % 28-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	570 000	570	612
Huntsman International LLC 5,70 % 15-10-2034	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 377 000 USD	1 750	1 747
Hydro One Inc. 4,25 % 04-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	890 000	916	910
Hyundai Capital Canada Inc. 4,90 % 31-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	420	440
iA Société financière inc., taux variable 20-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	500	531
iA Société financière inc., taux variable 30-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	636 000	660	662
Icahn Enterprises LP 9,75 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 352 000 USD	1 931	1 896
iliad Holding SASU 7,00 % 15-04-2032 144A	France	Sociétés – Non convertibles	2 504 000 USD	3 511	3 560
Innovative Industrial Properties Inc. 5,50 % 25-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 250 000 USD	3 940	4 493
Intact Corporation financière 5,46 % 22-09-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	570 000 USD	756	818
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	340 000	317	341
Inter Pipeline Ltd. 4,23 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 510 000	5 386	5 585
Inter Pipeline Ltd. 3,98 % 25-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 332 000	9 439	10 251
Inter Pipeline Ltd. 6,38 % 17-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	850 000	932	951
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 903 000	9 947	10 371
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 345 000	4 282	4 530
International Game Technology PLC 2,38 % 15-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 536 000 EUR	11 273	13 769
Iron Mountain Inc. 5,00 % 15-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 865 000 USD	2 534	2 584
Iron Mountain Inc. 5,25 % 15-07-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 198 000 USD	1 630	1 649
Jabil Inc. 3,00 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 298 000 USD	6 117	6 799
Jadex Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 12-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 640 810 USD	2 128	1 979
Jane Street Group 6,75 % 01-05-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 641 000 USD	3 800	3 820
Jazz Pharmaceuticals PLC 4,38 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 415 000 USD	4 318	4 636
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2025	Chine	Sociétés – Convertibles	330 948 USD	14	14
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2026	Chine	Sociétés – Convertibles	441 229 USD	18	17
Kaisa Group Holdings 7,72 % 28-12-2027	Chine	Sociétés – Convertibles	441 229 USD	22	18
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2027	Chine	Sociétés – Convertibles	551 562 USD	21	19

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Kaisa Group Holdings 6,25 % 28-12-2028	Chine	Sociétés – Convertibles	661 844 USD	29	24
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2028	Chine	Sociétés – Convertibles	882 460 USD	32	30
Kaisa Group Holdings 6,50 % 28-12-2029	Chine	Sociétés – Convertibles	1 103 075 USD	41	34
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2029	Chine	Sociétés – Convertibles	882 460 USD	31	31
Kaisa Group Holdings 6,75 % 28-12-2030	Chine	Sociétés – Convertibles	1 323 690 USD	33	33
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2030	Chine	Sociétés – Convertibles	1 103 075 USD	39	36
Kaisa Group Holdings 7,00 % 28-12-2031	Chine	Sociétés – Convertibles	1 985 536 USD	39	44
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2031	Chine	Sociétés – Convertibles	1 103 075 USD	36	34
Kaisa Group Holdings 7,25 % 28-12-2032	Chine	Sociétés – Convertibles	1 860 399 USD	31	34
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2032	Chine	Sociétés – Convertibles	2 081 014 USD	67	64
Keyera Corp., taux variable 15-10-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 220 000	6 220	6 297
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 085 000	2 067	2 220
Kleopatra Finco SARL 4,25 % 01-03-2026	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	4 001 000 EUR	4 846	3 730
Kleopatra Finco SARL 9,00 % 01-09-2029	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	2 054 340 EUR	2 630	415
Knight Health Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-12-2028	États-Unis	Prêts à terme	2 081 928 USD	2 487	953
Kohl's Corp. 10,00 % 01-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	788 000 USD	1 144	1 194
Kronos Acquisition Holdings Inc. 8,25 % 30-06-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 834 000 USD	2 489	1 991
Produits Kruger S.E.C. 5,38 % 09-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 167 000	4 157	4 157
L Brands Inc. 6,63 % 01-10-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 678 000 USD	2 178	2 393
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 318 000 USD	3 105	2 673
Lamb Weston Holdings Inc. 4,38 % 31-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 906 000 USD	3 675	3 825
Banque Laurentienne du Canada 4,19 % 23-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	450	457
Banque Laurentienne du Canada, taux variable 15-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 971 000	1 975	1 818
Level 3 Financing Inc. 3,75 % 15-07-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 352 000 USD	1 500	1 614
LGI Homes Inc. 8,75 % 15-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	900 000 USD	1 241	1 315
Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000	410	308
Light and Wonder International Inc. 6,25 % 01-10-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	526 000 USD	729	733
Les Compagnies Loblaw ltée 4,49 % 11-12-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	830 000	911	863
Les Compagnies Loblaw ltée 3,56 % 12-12-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	581 000	581	588
Les Compagnies Loblaw ltée 5,34 % 13-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	536 000	536	569
Logan Group Co. Ltd. 4,70 % 06-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	10 762 000 USD	8 511	1 296
Lower Mattagami Energy LP 2,43 % 14-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	860 000	860	826
Luxembourg Investment Co. 428 SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 22-10-2028	Luxembourg	Prêts à terme	1 435 723 USD	1 752	57
Société Financière Manuvie, taux variable 10-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 827 000	2 856	2 970
Société Financière Manuvie, taux variable 23-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 010 000	1 010	1 063
Société Financière Manuvie, taux variable 06-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 020 000	1 020	1 040
Société Financière Manuvie 3,38 % 19-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 692 000	6 189	7 340
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 050 000	17 946	18 919
Marriott International Inc. 4,90 % 15-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 277 000 USD	1 729	1 816
Marriott International Inc. 4,88 % 15-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 473 000 USD	5 976	6 348
Mattamy Group Corp. 5,25 % 15-12-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	274	277
Mattamy Group Corp. 4,63 % 01-03-2030, rachetables 2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 206 000 USD	5 816	7 010
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 215 000 USD	3 002	3 090
Mauser Packaging Solutions 7,88 % 15-04-2027, nom.	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 152 000 USD	2 974	3 031
Mav Acquisition Corp. 5,75 % 01-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 691 000 USD	2 140	2 351
McDonald's Corp. 2,13 % 01-03-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 616 000 USD	9 672	11 004
McDonald's Corp. 3,63 % 01-09-2049, rachetables 2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 700 000 USD	4 514	4 921
MEDNAX Inc. 5,38 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 091 000 USD	2 437	2 895
MEG Energy Corp. 5,88 % 01-02-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 462 000 USD	3 171	3 433
Merck & Co. Inc. 5,13 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 425 000 USD	4 039	4 175
Meta Platforms Inc. 4,45 % 15-08-2052	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 038 000 USD	4 759	4 818
Methanex US Operations Inc. 6,25 % 15-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 931 000 USD	2 571	2 737
Microsoft Corp. 2,53 % 01-06-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	11 887 000 USD	11 455	10 517
Minerva Merger Sub Inc. 6,50 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 831 000 USD	4 771	5 290
Mozart Debt Merger Sub Inc. 3,88 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	266 000 USD	347	357
Mozart Debt Merger Sub Inc. 5,25 % 01-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	7 505 000 USD	9 257	10 358
MPT Operating Partnership LP 4,63 % 01-08-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 437 000 USD	3 310	3 988
MPT Operating Partnership LP 3,50 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 431 000 USD	5 990	6 572
MPT Operating Partnership LP 8,50 % 15-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	580 000 USD	830	859
Murphy Oil USA Inc. 3,75 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 928 000 USD	4 465	5 086
Muvico LLC 15,00 % 19-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 362 000 USD	2 021	2 058

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Naked Juice LLC, prêt à terme (paiement en nature) de premier rang SuperP (troisième sorti), taux variable 24-01-2030	États-Unis	Prêts à terme	799 380 USD	765	465
Naked Juice LLC, prêt à terme de premier rang SuperP (deuxième sorti), taux variable 24-01-2029	États-Unis	Prêts à terme	1 577 273 USD	1 885	1 663
Banque Nationale du Canada 5,02 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 821 000	1 854	1 928
Banque Nationale du Canada, taux variable 17-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	850 000	850	859
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 710 000	1 710	1 780
Banque Nationale du Canada 5,28 % 15-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	540	570
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 770 000	2 929	2 950
NCL Corp. Ltd. 6,75 % 01-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 742 000 USD	2 507	2 493
Nestlé Holdings Inc. 2,19 % 26-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	970 000	970	948
The New Home Co. Inc. 8,50 % 01-11-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	275 000 USD	376	398
Groupe Vision New Look, prêt à terme à prélèvement différé (financé), taux variable 26-05-2028	États-Unis	Prêts à terme	107 754 USD	148	148
Groupe Vision New Look Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang 1, taux variable 15-05-2028	Canada	Prêts à terme	279 282	279	275
Groupe Vision New Look Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 15-05-2028	Canada	Prêts à terme	145 506	143	143
Groupe Vision New Look Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-05-2028	Canada	Prêts à terme	2 175 873	2 157	2 143
Groupe Vision New Look Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 26-05-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 335 993 USD	1 690	1 831
New Red Finance Inc. 4,00 % 15-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	505	525
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 4,85 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 240 000	1 237	1 317
NIKE Inc. 3,25 % 27-03-2040, rachetables 2039	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 538 000 USD	4 925	5 129
NIKE Inc. 3,38 % 27-03-2050, rachetables 2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 171 000 USD	4 120	4 220
Nine Energy Service Inc. 13,00 % 01-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 085 000 USD	1 135	762
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 901 000	1 896	1 836
North West Redwater Partnership 4,85 % 01-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	630 000	630	669
Northland Power Inc., taux variable 30-06-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 265 000	5 238	5 821
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust 5,51 % 18-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 640 000	1 640	1 672
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	654 545	655	622
NOVA Chemicals Corp. 9,00 % 15-02-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 678 000 USD	3 627	4 000
NOVA Chemicals Corp. 7,00 % 01-12-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 410 000 USD	4 852	5 001
Novelis Inc. 4,75 % 30-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 642 000 USD	3 214	3 556
Noverco inc. 4,57 % 28-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	700 000	700	721
NuVista Energy Ltd. 7,88 % 23-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 380 000	2 356	2 384
NVIDIA Corp. 3,50 % 01-04-2040, rachetables 2039	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 156 000 USD	5 889	6 148
NVIDIA Corp. 3,50 % 01-04-2050, rachetables 2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 223 000 USD	4 658	4 529
Office Properties Income Trust 9,00 % 30-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 704 000 USD	3 214	2 413
Olympus Water US Holding Corp. 7,25 % 15-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 792 000 USD	3 816	3 942
Olympus Water US Holding Corp. 7,25 % 15-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 358 000 USD	1 893	1 891
Ontario Gaming GTA LP 8,00 % 01-08-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 625 000 USD	3 528	3 632
Ontario Power Generation Inc. 4,83 % 28-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	720 000	720	762
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario 4,45 % 02-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	860 000	857	919
Open Text Corp. 3,88 % 01-12-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 265 000 USD	3 860	4 303
Open Text Holdings Inc. 4,13 % 01-12-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 751 000 USD	3 063	3 554
Oracle Corp. 2,88 % 25-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 639 000 USD	3 371	3 380
Oracle Corp. 4,38 % 15-05-2055, rachetables 2054	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 325 000 USD	3 610	3 627
Organon & Co. 6,75 % 15-05-2034 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 271 000 USD	3 112	3 032
Owens & Minor Inc. 6,63 % 01-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 132 000 USD	2 687	2 451
Oxford Properties Group Trust 3,91 % 04-12-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	930 000	930	951
Corporation Parkland du Canada 4,38 % 26-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 994 000	11 782	11 985
Corporation Parkland du Canada 4,50 % 01-10-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 377 000 USD	4 120	4 583
Corporation Pétroles Parkland 5,88 % 15-07-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 690 000 USD	2 279	2 352
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 23-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 562 000	7 502	7 578
Pattern Energy Operations LP 4,50 % 15-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 095 000 USD	1 491	1 488

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Pembina Pipeline Corp. 5,22 % 28-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	830 000	830	887
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 656 000	15 377	15 593
Perrigo Co. PLC 3,15 % 15-06-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 179 000 USD	5 071	5 700
Petróleos de Venezuela 6,00 % 26-12-2025	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	2 303 000 USD	732	519
PetSmart Inc. 7,50 % 15-09-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 432 000 USD	1 970	2 000
PharmaCann LLC 12,00 % 30-06-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 700 000 USD	4 469	5 149
Pilgrim's Pride Corp. 4,25 % 15-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 568 000 USD	5 429	6 156
Pilgrim's Pride Corp. 3,50 % 01-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 623 000 USD	2 867	3 344
Pioneer Natural Resources Co. 2,15 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 561 000 USD	9 313	10 720
Post Holdings Inc. 4,63 % 15-04-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 457 000 USD	3 198	3 299
Prologis Inc. 4,70 % 01-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	970 000	968	1 016
Prologis LP 4,20 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	590 000	588	604
Province de l'Ontario 4,05 % 02-02-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	6 950 000	6 941	7 308
Province de Québec 3,65 % 20-05-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	1 770 000	1 770	1 819
Qnity Electronics Inc. 5,75 % 15-08-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	787 000 USD	1 084	1 105
Qnity Electronics Inc. 6,25 % 15-08-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	787 000 USD	1 084	1 120
Queen MergerCo Inc. 6,75 % 30-04-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 369 000 USD	1 901	1 978
Raven Acquisition Holdings LLC, prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 24-10-2031	États-Unis	Prêts à terme	147 526 USD	203	205
Raven Acquisition Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-10-2031	États-Unis	Prêts à terme	2 050 971 USD	2 826	2 856
Reliance LP 5,25 % 15-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	600	639
Reliance LP 4,39 % 16-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	530 000	528	539
Renesas Electronics Corp. 2,17 % 25-11-2026	Japon	Sociétés – Non convertibles	840 000 USD	1 059	1 139
Restaurant Brands International Inc. 3,50 % 15-02-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 859 000 USD	2 275	2 471
Fonds de placement immobilier RioCan 2,83 % 08-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	793 000	733	782
Rogers Communications Inc. 5,70 % 21-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 600 000	1 598	1 707
Rogers Communications Inc. 3,75 % 15-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 620 000	1 612	1 639
Rogers Communications Inc. 5,90 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	736 000	809	820
Rogers Communications Inc., taux variable 15-04-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 454 000	1 454	1 486
Rogers Communications Inc., taux variable 17-12-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 327 000	5 251	5 373
Rogers Communications Inc., taux variable 15-03-2082 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 900 000 USD	15 102	16 453
Banque Royale du Canada 5,24 % 02-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 624 000	1 629	1 667
Banque Royale du Canada 4,61 % 26-07-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	319 000	319	329
Banque Royale du Canada 4,64 % 17-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	682 000	682	707
Banque Royale du Canada 4,63 % 01-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000	920	957
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 680 000	2 680	2 750
Banque Royale du Canada, taux variable 22-07-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 422 000	1 422	1 457
Banque Royale du Canada, taux variable 03-04-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 130 000	1 130	1 188
Banque Royale du Canada, taux variable 08-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 030 000	2 030	2 119
Banque Royale du Canada, taux variable 04-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 500 000	1 513	1 535
Banque Royale du Canada, taux variable 03-07-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 970 000	1 970	2 007
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	890 000	890	923
Banque Royale du Canada, taux variable 24-11-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 540 000	1 582	1 609
S&P Global Inc. 2,90 % 01-03-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 700 000 USD	5 778	5 996
S&P Global Inc. 2,30 % 15-08-2060	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 480 000 USD	4 809	4 709
Sabre GBL Inc. 11,13 % 15-07-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 494 000 USD	3 486	3 369
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	164 000	164	155
Saturn Oil & Gas Inc. 9,63 % 15-06-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	951 000 USD	1 302	1 372
Schweitzer-Mauduit International, prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 956 741 USD	2 442	2 709
Science Applications International Corp. 5,88 % 01-11-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 056 000 USD	1 460	1 472
Scripps Escrow II Inc. 5,38 % 15-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	811 000 USD	561	795
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd. 4,09 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 355 000 USD	1 812	1 829
Sealed Air Corp. 6,13 % 01-02-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 260 000 USD	1 729	1 779
Sealed Air Corp. 6,50 % 15-07-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 035 000 USD	2 801	2 937
Seaspan Corp. 5,50 % 01-08-2029 144A	Hong Kong	Sociétés – Non convertibles	2 664 000 USD	3 399	3 563
SECURE Waste Infrastructure Corp. 6,75 % 22-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 815 000	7 898	8 137
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	580 000	580	581
Sienna Senior Living Inc. 4,11 % 21-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	771 000	774	783
Sinclair Television Group Inc. 5,50 % 01-03-2030, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 456 000 USD	1 484	1 703
Sinclair Television Group Inc. 8,13 % 15-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	874 000 USD	1 261	1 252
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 3,00 % 27-03-2033	Hong Kong	Sociétés – Non convertibles	3 297 943 USD	413	600

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 0 % 27-03-2027	Hong Kong	Sociétés – Convertibles	7 785 689 USD	217	135
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 0 % 27-03-2027, REGS	Hong Kong	Sociétés – Convertibles	1 092 838 USD	114	6
Sirius XM Radio Inc. 4,00 % 15-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 454 000 USD	1 963	1 957
SK Neptune Husky Group (paiement en nature), non garanti 30-04-2024	Luxembourg	Prêts à terme	63 729 USD	82	12
Sleep Country Canada Inc. 6,63 % 28-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 053 000	3 053	3 105
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 8,88 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 340 000 USD	3 293	3 442
Snap Inc. 6,88 % 01-03-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	991 000 USD	1 416	1 412
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,32 % 01-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	298
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,62 % 01-02-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	480	494
Spa Holdings 3 Oy 4,88 % 04-02-2028 144A	Finlande	Sociétés – Non convertibles	713 000 USD	892	963
Spa US HoldCo Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	2 335 986 USD	2 899	3 247
Square Inc. 2,75 % 01-06-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 810 000 USD	4 742	5 235
Square Inc. 3,50 % 01-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 859 000 USD	2 149	2 410
Square Inc. 6,50 % 15-05-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 450 000 USD	1 987	2 090
Standard Building Solutions Inc. 6,25 % 01-08-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 365 000 USD	1 876	1 927
Summer (BC) Holdco B SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-02-2029	Luxembourg	Prêts à terme	2 378 956 USD	2 903	3 272
Financière Sun Life inc., taux variable 21-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 308 000	1 308	1 296
Financière Sun Life inc., taux variable 10-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 097 000	1 090	1 150
Financière Sun Life inc., taux variable 15-05-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	784 000	784	839
Financière Sun Life inc., taux variable 13-09-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 556 000	1 558	1 567
Financière Sun Life inc., taux variable 30-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 846 000	3 742	4 607
Suncor Énergie Inc. 5,40 % 17-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 230 000	1 228	1 263
Supérieur Plus S.E.C. 4,25 % 18-05-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 275 000	9 198	9 216
Supérieur Plus S.E.C. 4,50 % 15-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 885 000 USD	6 330	6 568
Surge Energy Inc. 8,50 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 167 000	1 167	1 203
Tamarack Valley Energy Ltd. 7,25 % 10-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 126 000	5 938	6 249
Tamarack Valley Energy Ltd. 6,88 % 25-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 444 000	4 452	4 536
TEGNA Inc. 4,63 % 15-03-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 355 000 USD	3 063	3 236
TEGNA Inc. 5,00 % 15-09-2029, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 795 000 USD	4 931	5 260
Télesat Canada 4,88 % 01-06-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	841 000 USD	642	903
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 183 000	1 189	1 169
TELUS Corp. 4,95 % 18-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	530 000	528	560
TELUS Corp. 2,85 % 13-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 000	16	17
TELUS Corp. 4,95 % 28-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	449	474
TELUS Corp., taux variable 21-07-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 016 000	6 014	6 312
TELUS Corp., taux variable 21-07-2055, cat. A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 017 000	2 108	2 180
Tenet Healthcare Corp. 6,13 % 01-10-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 400 000 USD	3 072	3 345
Tenet Healthcare Corp. 4,25 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 290 000 USD	7 620	8 552
Tenet Healthcare Corp. 4,38 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 471 000 USD	5 654	6 056
Tenet Healthcare Corp. 6,13 % 15-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	272 000 USD	380	384
Teranet Holdings LP 3,72 % 23-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 920 000	1 920	1 927
TerraForm Power Operating LLC 4,75 % 15-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	134 000 USD	176	180
TerrAscend USA Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 01-08-2028	États-Unis	Prêts à terme	307 211 USD	403	406
TerrAscend USA Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 01-08-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 347 000 USD	1 769	1 781
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5,13 % 09-05-2029	Israël	Sociétés – Non convertibles	1 632 000 USD	2 022	2 284
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8,13 % 15-09-2031	Israël	Sociétés – Non convertibles	1 850 000 USD	2 525	2 949
T-Mobile USA Inc. 3,75 % 15-04-2027, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 188 000 USD	3 097	3 028
T-Mobile USA Inc. 4,75 % 01-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 286 000 USD	5 538	5 976
T-Mobile USA Inc. 2,55 % 15-02-2031, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	7 225 000 USD	8 083	9 140
T-Mobile USA Inc. 5,20 % 15-01-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	860 000 USD	1 110	1 235
T-Mobile USA Inc. 3,00 % 15-02-2041	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 637 000 USD	6 602	6 931
Groupe TMX Ltée 4,68 % 16-08-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	572 000	578	603
Groupe TMX Ltée 2,02 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	650 000	650	614

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Top Aces Inc. 9,00 % 13-03-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 238 000	3 238	3 357
TopBuild Corp. 5,63 % 31-01-2034 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	528 000 USD	727	734
La Banque Toronto-Dominion 4,34 % 27-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	704 000	704	708
La Banque Toronto-Dominion 5,42 % 10-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000	920	939
La Banque Toronto-Dominion 2,26 % 07-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	781 000	781	776
La Banque Toronto-Dominion 5,38 % 21-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	910 000	910	953
La Banque Toronto-Dominion 4,48 % 18-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 588 000	1 588	1 640
La Banque Toronto-Dominion 4,68 % 08-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	658 000	658	689
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	748 000	748	767
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 29-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 290 000	1 290	1 313
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 10-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 410 000	1 410	1 418
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 09-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 902 000	1 898	1 948
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 01-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 310 000	1 310	1 337
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 390 000	1 390	1 435
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 404 000	11 772	12 108
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 165 000	2 288	2 300
Tourmaline Oil Corp. 2,53 % 12-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 503 000	3 117	3 420
Crédit Toyota Canada Inc. 4,44 % 27-06-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	550	574
Crédit Toyota Canada Inc. 3,73 % 02-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	440	448
Crédit Toyota Canada Inc. 3,74 % 21-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	295	295
TransCanada PipeLines Ltd. 5,28 % 15-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 463 000	6 722	6 941
TransCanada PipeLines Ltd. 4,58 % 20-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 220 000	1 220	1 244
TransCanada PipeLines Ltd., taux variable 15-02-2056	Canada	Sociétés – Non convertibles	990 000	990	1 001
TransCanada PipeLines Ltd. 5,30 % 15-03-2077	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 202 000 USD	2 622	3 055
TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	14 700 000	12 407	14 278
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	17 277 000	16 364	17 419
TransDigm Inc. 6,25 % 31-01-2034 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	788 000 USD	1 085	1 128
TransDigm Inc. 6,75 % 31-01-2034 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 219 000 USD	6 017	6 074
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028	Australie	Sociétés – Non convertibles	995 000	995	1 023
Tronox US Holdings Inc. 4,63 % 15-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	788 000 USD	824	717
Trulieve Cannabis Corp. 8,00 % 06-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	12 962 000 USD	15 192	18 010
Under Armour Inc. 7,25 % 15-07-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 100 000 USD	5 669	5 720
Union Gas Ltd. 4,20 % 02-06-2044, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	365	362
United Airlines Holdings Inc. 4,63 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 834 000 USD	5 151	5 256
Obligations du Trésor des États-Unis 1,88 % 15-02-2032	États-Unis	Gouvernements étrangers	13 600 000 USD	15 615	16 798
Obligations du Trésor des États-Unis 2,75 % 15-08-2032	États-Unis	Gouvernements étrangers	4 847 400 USD	6 076	6 273
Obligations du Trésor des États-Unis 3,50 % 15-02-2033	États-Unis	Gouvernements étrangers	44 545 700 USD	56 780	60 207
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2035	États-Unis	Gouvernements étrangers	41 058 000 USD	57 111	59 390
Obligations du Trésor des États-Unis 4,25 % 15-05-2035	États-Unis	Gouvernements étrangers	74 496 900 USD	100 798	104 634
Obligations du Trésor des États-Unis 2,38 % 15-02-2042	États-Unis	Gouvernements étrangers	4 949 000 USD	5 552	5 103
Obligations du Trésor des États-Unis 3,00 % 15-08-2052	États-Unis	Gouvernements étrangers	7 944 000 USD	8 435	8 080
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2055	États-Unis	Gouvernements étrangers	84 025 600 USD	114 662	114 866
Uniti Group LP 8,63 % 15-06-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 003 000 USD	4 131	3 995
Univision Communications Inc. 8,50 % 31-07-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 050 000 USD	4 155	4 387
Univision Communications Inc. 9,38 % 01-08-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	810 000 USD	1 118	1 199
UPC Broadband Finco BV 4,88 % 15-07-2031 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	2 820 000 USD	3 559	3 745
US Foods Inc. 4,75 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 641 000 USD	3 269	3 621
Administration de l'aéroport de Vancouver 1,76 % 20-09-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	139 000	117	130
Vector WP Holdco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-10-2028	États-Unis	Prêts à terme	2 974 125 USD	3 654	3 932
Ventas Canada Finance Ltd. 5,40 % 21-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 020 000	1 020	1 072
Ventas Canada Finance Ltd. 5,10 % 05-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	860 000	859	904
Venture Global LNG Inc. 7,00 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 170 000 USD	4 579	4 567
Verano Holdings Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-10-2026	États-Unis	Prêts à terme	4 107 115 USD	5 382	5 973
Verde Purchaser LLC 10,50 % 30-11-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 185 000 USD	4 441	4 775
Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 488 000	5 028	5 409
Vermilion Energy Inc. 6,88 % 01-05-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 946 000 USD	10 010	10 829
Vermilion Energy Inc. 7,25 % 15-02-2033 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 890 000 USD	2 466	2 486
Viacom Inc. 4,375 % 15-03-2043	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 939 000 USD	6 399	6 372
Vidéotron Itée 5,13 % 15-04-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 937 000 USD	5 382	5 485

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Vidéotron Itée 3,63 % 15-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 652 000	2 652	2 658
Vidéotron Itée 4,65 % 15-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	860 000	860	896
Vidéotron Itée 4,50 % 15-01-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 347 000	4 347	4 413
Vidéotron Itée 3,13 % 15-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 172 000	3 548	4 057
Viking Cruises Ltd. 5,88 % 15-10-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 584 000 USD	2 209	2 209
Virgin Media Secured Finance PLC 4,50 % 15-08-2030, rachetables 2025 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 200 000 USD	1 629	1 574
Visa Inc. 2,00 % 15-08-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	14 018 000 USD	11 669	10 907
VMED O2 UK Financing I PLC 4,25 % 31-01-2031	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	6 200 000 USD	8 197	8 002
VMED O2 UK Financing I PLC 4,75 % 15-07-2031 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 200 000 USD	1 477	1 571
Voyager Parent LLC 9,25 % 01-07-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	814 000 USD	1 133	1 199
Crédit VW Canada Inc. 4,42 % 20-08-2029	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	940 000	948	970
VZ Vendor Financing BV 2,88 % 15-01-2029	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	1 600 000 EUR	2 482	2 470
Walker & Dunlop Inc. 6,63 % 01-04-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 453 000 USD	2 110	2 083
Walmart Inc. 2,38 % 24-09-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	248 000 USD	363	327
WarnerMedia Holdings Inc. 4,28 % 15-03-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 721 000 USD	7 794	8 581
WarnerMedia Holdings Inc. 5,05 % 15-03-2042	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 364 000 USD	3 255	3 740
Weatherford International Ltd. 8,63 % 30-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 845 000 USD	3 980	4 053
Weatherford International Ltd. 6,75 % 15-10-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 653 000 USD	3 675	3 697
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	376 000	397	377
Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	213 000	194	213
Welltower Inc. 4,25 % 15-04-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	349 500 USD	456	489
Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 USD	1	1
Whirlpool Corp. 4,75 % 26-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 973 000 USD	4 013	4 085
Whirlpool Corp. 6,13 % 15-06-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 755 000 USD	3 766	3 863
Whirlpool Corp. 4,70 % 14-05-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	540 000 USD	687	695
Whitecap Resources Inc. 4,38 % 01-11-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	698 000	700	717
The William Carter Co. 5,63 % 15-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 090 000 USD	1 459	1 519
Groupe WSP Global Inc. 4,12 % 12-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	550	565
X Corp., prêt à terme B1 de premier rang, taux variable 26-10-2029	États-Unis	Prêts à terme	4 442 737 USD	6 279	6 073
Yum! Brands Inc. 4,63 % 31-01-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 355 000 USD	5 880	5 896
Zegona Finance PLC 8,63 % 15-07-2029 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	3 355 000 USD	4 569	4 979
ZF North America Capital Inc. 6,88 % 23-04-2032 144A	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	2 321 000 USD	3 084	3 093
Ziggo BV 4,88 % 15-01-2030, rachetables 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	1 900 000 USD	2 497	2 497
Zoetis Inc. 2,00 % 15-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 100 000 USD	1 208	1 393
Total des obligations				2 541 264	2 616 784
ACTIONS					
American Addiction Centers Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	78 706	1 001	30
BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de communication	27 712	431	561
BCE Inc., priv., série AI	Canada	Services de communication	57 969	1 062	1 096
BCE Inc., priv., série AL	Canada	Services de communication	105 810	1 537	1 917
BCE Inc. 4,54 %, à div. cumulatif rachetable, priv. de premier rang, série R, rachetables	Canada	Services de communication	50 251	910	998
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Biens immobiliers	45 542	1 154	1 146
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	141 754	3 539	3 572
Cenovus Energy Inc. 4,45 % 31-12-2049, priv., série 1	Canada	Énergie	44 578	714	1 086
DSG TopCo Inc., placement privé	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 004	53	42
Emera Inc., priv., série J	Canada	Services publics	100 990	2 526	2 535
Emera Inc., priv., série L	Canada	Services publics	286 150	7 154	5 895
Frontera Generation Holdings LLC	États-Unis	Énergie	16 701	40	8
Intelsat Jackson Holdings SA	Luxembourg	Services de communication	7 166	–	3
iQor US Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 768	63	9
Société Financière Manuvie, priv., série 13	Canada	Services financiers	78 816	1 645	1 985
TransAlta Corp., perpétuelles, priv., série C	Canada	Services publics	90 790	1 695	2 081
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	129 301	1 673	2 379
Total des actions				25 197	25 343
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				9 645	3 822
Total des options				9 645	3 822

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
¹ FNB d'obligations de prêts collatéralisés AAA Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	371 639	18 631	18 686
¹ FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	745 163	77 405	72 191
¹ FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	275 456	27 510	22 100
¹ FNB de revenu à taux variable Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	7 066 028	121 536	115 460
¹ FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	1 232 500	24 790	21 975
Total des fonds/billets négociés en bourse				269 872	250 412
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
² Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	3 175 255	31 781	32 598
² Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	4 791 911	47 906	47 320
Total des fonds communs de placement				79 687	79 918
FONDS PRIVÉS					
³ Northleaf Private Credit II LP	Canada	Fonds privés	5 025	44 861	29 180
³ Northleaf Private Credit III LP	Canada	Fonds privés	2 925	6 707	5 836
⁴ Sagard Credit Partners II LP	Canada	Fonds privés	5 016	30 248	30 352
Total des fonds privés				81 816	65 368
Coûts de transaction				(336)	–
Total des placements				3 007 145	3 041 647
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(25 522)
Obligation pour options vendues (se reporter au tableau des options vendues)					(1 492)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					202 825
Autres éléments d'actif moins le passif					7 731
Actif net attribuable aux porteurs de titres					3 225 189

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 DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 SEPTEMBRE 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	95,5
Obligations	91,1
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	4,4
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Options achetées	–
Options vendues	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4
Fonds privés	2,0
Actions	0,8
Actions	0,8
Options achetées	–
Options sur swaps achetées	–
Options sur swaps vendues	–
Options sur devises achetées	–
Options sur devises vendues	–
Swaps	(0,1)
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,6)

31 MARS 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	96,6
Obligations	86,4
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	10,2
Options achetées	–
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Options vendues	–
Fonds privés	2,5
Actions	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
Fonds/billets négociés en bourse	0,1
Options sur swaps achetées	–
Options sur swaps vendues	–
Swaps	–
Options sur devises achetées	–
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	53,7
Canada	32,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4
Brésil	2,2
Autre	2,0
Nouvelle-Zélande	1,2
Mexique	1,2
Pérou	1,1
Afrique du Sud	1,1
Royaume-Uni	0,8
Îles Caïmans	0,8
France	0,6
Luxembourg	0,5
Pays-Bas	0,3
Irlande	0,3
Chili	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,6)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	53,0
Canada	33,2
Royaume-Uni	3,1
Allemagne	2,3
Autre	2,2
Nouvelle-Zélande	1,2
Corée du Sud	1,2
Indonésie	1,0
Brésil	0,7
Luxembourg	0,6
France	0,5
Pays-Bas	0,3
Arabie saoudite	0,3
Îles Caïmans	0,3
Irlande	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	61,5
Obligations d'État étrangères	23,3
Prêts à terme	6,4
Obligations fédérales	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4
Fonds privés	2,0
Titres adossés à des créances hypothécaires	1,1
Services financiers	0,8
Obligations provinciales	0,3
Autre	(0,1)
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,6)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	60,4
Obligations d'État étrangères	25,1
Prêts à terme	7,1
Obligations fédérales	3,1
Fonds privés	2,5
Services financiers	0,9
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,6
Obligations provinciales	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
Énergie	0,1
Fonds/billets négociés en bourse	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)

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

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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	121 642 000	Vente	15 octobre 2025	312,50 EUR	788	15
Indice Markit North American Investment Grade CDX	72 269 000	Vente	15 octobre 2025	103,00 USD	534	9
Indice Markit North American Investment Grade CDX	108 403 000	Vente	15 octobre 2025	103,00 USD	853	14
Indice Markit North American Investment Grade CDX	239 907 000	Vente	15 octobre 2025	57,50 USD	330	25
Indice Markit North American Investment Grade CDX	834 185 000	Vente	19 novembre 2025	65,00 USD	1 244	333
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	19 121	Vente	21 novembre 2025	78,00 USD	1 011	452
Indice écart taux plafond	741 934 000	Achat	11 décembre 2025	0,96 USD	279	105
Indice Markit North American Investment Grade CDX	882 450 000	Vente	17 décembre 2025	60,00 USD	1 228	856
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	8 574	Vente	19 décembre 2025	78,00 USD	374	383
SPDR S&P 500 ETF Trust	191	Vente	31 décembre 2025	596,00 USD	153	133
Option d'achat sur devises USD/EUR	142 172 000	Achat	25 février 2026	1,23 USD	1 863	1 047
Option de vente sur devises AUD/USD	77 548 000	Vente	25 février 2026	0,70 USD	988	450
Total des options					9 645	3 822

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	(121 642 000)	Option de vente vendue	15 octobre 2025	387,50 EUR	(335)	(3)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(239 907 000)	Option de vente vendue	15 octobre 2025	80,00 USD	(95)	(8)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(72 269 000)	Option de vente vendue	15 octobre 2025	98,50 USD	(218)	(14)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(108 403 000)	Option de vente vendue	15 octobre 2025	98,50 USD	(326)	(22)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(834 185 000)	Option de vente vendue	19 novembre 2025	92,50 USD	(419)	(189)
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	(10 453)	Option de vente vendue	21 novembre 2025	73,00 USD	(129)	(102)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(882 450 000)	Option de vente vendue	17 décembre 2025	80,00 USD	(468)	(324)
Option d'achat sur devises USD/EUR vendue	(142 172 000)	Option d'achat vendue	25 février 2026	1,26 USD	(1 335)	(495)
Option de vente sur devises AUD/USD vendue	(77 548 000)	Option de vente vendue	25 février 2026	0,71 USD	(656)	(335)
Total des options					(3 981)	(1 492)

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 30 septembre 2025

Tableau des contrats de swap (CMBX) – Protection vendue¹⁾

Note de crédit de la contrepartie	Échéance	Indice/tranche	Taux fixe à recevoir	Montant notionnel (en milliers de \$)	Primes payées/ (reçues)	Profits (pertes) latent(e)s (en milliers de \$)	Actif – Juste valeur (en milliers de \$)	Passif – Juste valeur (en milliers de \$)
A	17 août 2061	MKT CMBX.NA.BBB-.12	3 % de la valeur notionnelle par année	4 015 USD	(1 202)	236	–	(966)
A	17 août 2061	MKT CMBX.NA.BBB-.12	3 % de la valeur notionnelle par année	4 015 USD	(1 047)	81	–	(966)
A	17 août 2061	MKT CMBX.NA.BBB-.12	3 % de la valeur notionnelle par année	2 007 USD	(519)	36	–	(483)
A	17 août 2061	MKT CMBX.NA.BBB-.12	3 % de la valeur notionnelle par année	4 015 USD	(1 023)	57	–	(966)
A	17 août 2061	MKT CMBX.NA.BBB-.12	3 % de la valeur notionnelle par année	4 015 USD	(1 257)	291	–	(966)
Total des contrats de swap				18 067 USD	(5 048)	701	–	(4 347)

¹⁾ Le Fonds est un vendeur de protection et si un incident de crédit se produit, au sens des modalités du contrat de swap en question, le Fonds paiera i) les manques à gagner en intérêts en cas de baisse importante des évaluations ou de pertes réalisées et ii) les montants liés aux réductions de valeur attribuables aux pertes qu'affichent les obligations au comptant sous-jacentes.

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	(72)	8 décembre 2025	111,90 EUR	(13 466)	–	(304)
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans, décembre 2025	(669)	18 décembre 2025	119,80 CAD	(81 926)	–	(1 745)
Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans, décembre 2025	384	19 décembre 2025	114,03 USD	61 495	561	–
Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain, décembre 2025	447	19 décembre 2025	117,13 USD	74 684	1 703	–
Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor américain à 2 ans, décembre 2025	(729)	31 décembre 2025	104,30 USD	(211 415)	206	–
Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor américain à 5 ans, décembre 2025	(651)	31 décembre 2025	109,41 USD	(98 923)	196	–
Total des contrats à terme standardisés				(269 551)	2 666	(2 049)

* 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	111 932 CAD	(82 752) USD	3 octobre 2025	(111 932)	(115 141)	–	(3 209)
A	38 052 CAD	(28 000) USD	3 octobre 2025	(38 052)	(38 960)	–	(908)
A	110 752 USD	(154 067) CAD	3 octobre 2025	154 067	154 100	33	–
A	979 CAD	(617) EUR	10 octobre 2025	(979)	(1 008)	–	(29)
A	1 000 EUR	(1 622) CAD	10 octobre 2025	1 622	1 634	12	–
A	150 810 CAD	(110 469) USD	10 octobre 2025	(150 810)	(153 657)	–	(2 847)
A	84 194 CAD	(61 693) USD	10 octobre 2025	(84 194)	(85 811)	–	(1 617)
A	26 724 CAD	(16 686) EUR	17 octobre 2025	(26 724)	(27 266)	–	(542)
A	1 031 EUR	(1 657) CAD	17 octobre 2025	1 657	1 684	27	–
A	802 EUR	(1 302) CAD	17 octobre 2025	1 302	1 311	9	–
A	135 890 CAD	(98 900) USD	17 octobre 2025	(135 890)	(137 521)	–	(1 631)
A	85 961 CAD	(62 566) USD	17 octobre 2025	(85 961)	(86 999)	–	(1 038)
A	13 904 USD	(19 199) CAD	17 octobre 2025	19 199	19 334	135	–

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 30 septembre 2025

Tableau des contrats de change à terme de gré à gré (suite)

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	52 137	CAD	(38 066)	USD	24 octobre 2025	(52 137)	(52 915)	–	(778)
A	147 111	CAD	(107 425)	USD	24 octobre 2025	(147 111)	(149 330)	–	(2 219)
A	16 822	CAD	(12 172)	USD	24 octobre 2025	(16 822)	(16 920)	–	(98)
A	27 809	USD	(38 382)	CAD	24 octobre 2025	38 382	38 657	275	–
A	59 103	CAD	(42 977)	USD	31 octobre 2025	(59 103)	(59 723)	–	(620)
A	15 570	CAD	(11 319)	USD	31 octobre 2025	(15 570)	(15 729)	–	(159)
A	17 268	CAD	(12 581)	USD	31 octobre 2025	(17 268)	(17 483)	–	(215)
A	3 787	USD	(5 273)	CAD	31 octobre 2025	5 273	5 263	–	(10)
A	39 651	CAD	(48 315)	NZD	7 janvier 2026	(39 651)	(38 948)	703	–
A	31 276	CAD	(22 738)	USD	9 janvier 2026	(31 276)	(31 498)	–	(222)
A	125 478	CAD	(91 254)	USD	9 janvier 2026	(125 478)	(126 410)	–	(932)
A	397 429	CAD	(289 744)	USD	23 janvier 2026	(397 429)	(401 142)	–	(3 713)
A	144 079	CAD	(105 018)	USD	23 janvier 2026	(144 079)	(145 393)	–	(1 314)
A	89 477	CAD	(65 213)	USD	23 janvier 2026	(89 477)	(90 286)	–	(809)
A	153 043	CAD	(110 752)	USD	27 février 2026	(153 043)	(153 119)	–	(76)
Total des contrats de change à terme de gré à gré								1 194	(22 986)
Total des actifs dérivés									3 860
Total des passifs dérivés									(29 382)

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

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

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

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

2. Base d'établissement et mode de présentation

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

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

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

3. Méthodes comptables significatives

a) Instruments financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

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

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

c) Comptabilisation des produits

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

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

d) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

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

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

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

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

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

f) Compensation

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

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

g) Devise

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

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

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

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

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

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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 DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

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

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

5. Impôts sur le résultat

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Par conséquent, il est assujéti à l'impôt pour ce qui est de ses 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 fiducie, le coût des rapports financiers et d'impression des prospectus simplifiés, les droits de dépôt obligatoire, les autres charges diverses imputables précisément aux titres de série-B et tout impôt ou toute taxe applicables.

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

7. Capital du Fonds

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

8. Risques découlant des instruments financiers

a) Exposition au risque et gestion du risque

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

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

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

b) Risque de liquidité

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

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

c) Risque de change

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

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

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

d) Risque de taux d'intérêt

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

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

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

e) Autre risque de prix

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

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

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

f) Risque de crédit

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

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

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

f) Risque de crédit (suite)

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

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

g) Fonds sous-jacents

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

9. Autres informations

Abréviations

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

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

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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 : 24 novembre 2014

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

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

Les titres des séries A et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série T8) selon le mode de souscription avec frais de rachat ou le mode de souscription avec frais modérés. Les investisseurs de série T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % 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 CL sont offerts exclusivement aux fonds communs de placement et aux fonds distincts gérés par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et ses filiales.

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

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

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

Les titres des séries PW et PWT8 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 PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % 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 S8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série S8) selon le mode de souscription avec frais d'acquisition. Les investisseurs de série S8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % par année.

Les titres de série UM sont offerts exclusivement à certains investisseurs institutionnels.

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 DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

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

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	1 ^{er} décembre 2014	1,40 %	0,17 %
Série AR	31 mars 2015	1,40 %	0,20 %
Série CL	11 janvier 2021	s.o.	s.o.
Série D	1 ^{er} décembre 2014	0,60 %	0,15 %
Série F	3 décembre 2014	0,55 %	0,15 %
Série F8	16 octobre 2017	0,55 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,60 %	0,17 %
Série IG	2 janvier 2018	s.o.	s.o.
Série O	11 mai 2015	— ¹⁾	s.o.
Série PW	9 janvier 2015	1,05 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,55 %	0,15 %
Série PWR	1 ^{er} avril 2019	1,05 %	0,15 %
Série PWT8	3 avril 2017	1,05 %	0,15 %
Série PWX	12 janvier 2016	— ²⁾	— ²⁾
Série R	3 décembre 2014	s.o.	s.o.
Série S	8 mai 2015	— ¹⁾	0,02 %
Série SC	11 décembre 2014	1,10 %	0,17 %
Série S8	17 février 2015	1,10 %	0,17 %
Série T8	29 décembre 2014	1,40 %	0,17 %
Série UM	28 octobre 2024	0,40 %	0,15 %
Série LB	9 décembre 2019	1,10 %	0,17 %
Série LF	9 décembre 2019	0,55 %	0,15 %
Série LW	9 décembre 2019	1,05 %	0,15 %

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

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

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

Total de la perte en capital \$	Total de la perte autre qu'en capital \$	Date d'échéance des pertes autres qu'en capital													
		2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
385 541	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

c) Prêt de titres

	30 septembre 2025	31 mars 2025
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	382 642	175 034
Valeur des biens reçus en garantie	402 185	184 581

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

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

c) Prêt de titres (suite)

	30 septembre 2025		30 septembre 2024	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	265	100,0	223	100,0
Impôt retenu à la source	(22)	(8,3)	(40)	(17,9)
	243	91,7	183	82,1
Paiements à l'agent de prêt de titres	(44)	(16,6)	(33)	(14,8)
Revenu tiré du prêt de titres	199	75,1	150	67,3

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 rendement global positif, quelle que soit la conjoncture sur un cycle de marché, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe et des instruments dérivés mondiaux.

ii. Risque de change

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

Devise	30 septembre 2025				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
USD	1 732 968	92 228	(1 665 372)	159 824				
BRL	47 592	–	–	47 592				
MXN	35 664	–	–	35 664				
ZAR	33 789	–	–	33 789				
PEN	33 358	–	–	33 358				
NZD	39 542	–	(38 948)	594				
EUR	23 315	207	(22 969)	553				
AUD	–	–	536	536				
Total	1 946 228	92 435	(1 726 753)	311 910				
% de l'actif net	60,3	2,9	(53,5)	9,7				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(16 475)	(0,5)	16 475	0,5

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

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

- e) Risques découlant des instruments financiers (suite)
 ii. Risque de change (suite)

31 mars 2025

Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
USD	1 514 600	245 223	(1 587 743)	172 080				
IDR	29 736	–	–	29 736				
MXN	–	–	5 858	5 858				
EUR	88 653	–	(88 724)	(71)				
KOR	37 866	–	(38 322)	(456)				
NZD	38 842	–	(39 416)	(574)				
GBP	72 048	–	(72 702)	(654)				
Total	1 781 745	245 223	(1 821 049)	205 919				
% de l'actif net	55,5	7,6	(56,7)	6,4				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(1 328)	–	20 861	0,6

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

iii. Risque de taux d'intérêt

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

30 septembre 2025	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
			(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	48 163	(269 551)				
1 an à 5 ans	934 818	–				
5 ans à 10 ans	884 307	–				
Plus de 10 ans	749 496	–				
Total	2 616 784	(269 551)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(156 285)	(4,8)	158 109	4,9

31 mars 2025	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
			(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	44 395	27 851				
1 an à 5 ans	915 752	–				
5 ans à 10 ans	807 442	–				
Plus de 10 ans	689 449	–				
Total	2 457 038	27 851				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(152 408)	(4,7)	154 516	4,8

iv. Autre risque de prix

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

Incidence sur l'actif net	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
30 septembre 2025	3 487	0,1	(1 507)	0,0
31 mars 2025	13 701	0,4	(9 347)	(0,3)

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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)

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 11,6 % de l'actif net du Fonds (6,1 % 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	4,5	4,6
AA	16,2	14,5
A	3,0	3,2
BBB	17,9	18,5
Inférieure à BBB	32,3	26,5
Sans note	7,2	9,2
Total	81,1	76,5

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

Le Fonds a recours à des swaps sur défaillance sur une tranche de l'indice de titres adossés à des créances hypothécaires commerciales (CMBX) pour vendre une protection contre le risque de crédit en cas de défaillance liée aux obligations au comptant en ce qui a trait aux titres adossés à des créances hypothécaires commerciales. La valeur notionnelle de tels contrats est présentée dans le tableau des instruments dérivés, qui indique que les contrats offrent une exposition aux pertes sur les défaillances liées aux titres adossés à des créances hypothécaires commerciales.

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	–	2 594 935	21 849	2 616 784	–	2 447 322	9 716	2 457 038
Actions	25 251	–	92	25 343	31 264	–	418	31 682
Options	968	2 854	–	3 822	874	4 114	–	4 988
Fonds/billets négociés en bourse	250 412	–	–	250 412	242 529	–	–	242 529
Fonds communs de placement	79 918	–	–	79 918	77 825	–	–	77 825
Fonds privés	–	–	65 368	65 368	–	–	78 787	78 787
Actifs dérivés	2 666	1 194	–	3 860	324	977	–	1 301
Passifs dérivés	(2 049)	(27 333)	–	(29 382)	(1 047)	(19 431)	–	(20 478)
Obligation pour options vendues	(102)	(1 390)	–	(1 492)	(106)	(1 150)	–	(1 256)
Placements à court terme	–	116 080	–	116 080	–	57 305	–	57 305
Total	357 064	2 686 340	87 309	3 130 713	351 663	2 489 137	88 921	2 929 721

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

Au cours de la période close le 30 septembre 2025, des placements d'une juste valeur de 2 165 \$ (416 \$ au 31 mars 2025) ont été transférés du niveau 2 au niveau 3 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

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

f) Classement de la juste valeur (suite)

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

	30 septembre 2025				31 mars 2025			
	Fonds privés (\$)	Obligations (\$)	Actions (\$)	Total (\$)	Fonds privés (\$)	Obligations (\$)	Actions (\$)	Total (\$)
Solde, à l'ouverture	78 787	9 716	418	88 921	79 781	10 124	391	90 296
Achats	8 726	16 866	–	25 592	4 132	553	53	4 738
Ventes	(6 486)	(5 102)	(342)	(11 930)	(3 015)	(47)	–	(3 062)
Transferts entrants	–	2 165	–	2 165	–	416	–	416
Transferts sortants	–	–	–	–	–	–	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :								
Réalisé(e)s	–	(2 030)	(2 579)	(4 609)	890	2	–	892
Latent(e)s	(15 659)	234	2 595	(12 830)	(3 001)	(1 332)	(26)	(4 359)
Solde, à la clôture	65 368	21 849	92	87 309	78 787	9 716	418	88 921
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(15 659)	(1 788)	(20)	(17 467)	(3 002)	(1 334)	(26)	(4 362)

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

Les placements d'un montant de 87 309 \$ (88 921 \$ au 31 mars 2025) classés dans le niveau 3 ont été évalués en fonction des évaluations estimatives fournies par les gestionnaires des fonds privés, des transactions de financement et de la valeur observable d'indices comparables. Si la valeur de ces placements devait augmenter ou diminuer de 10 %, la valeur du Fonds augmenterait ou diminuerait de 8 731 \$ (8 892 \$ au 31 mars 2025).

g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

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

	30 septembre 2025 (\$)	31 mars 2025 (\$)
Gestionnaire	185	178
Autres fonds gérés par le gestionnaire	811 456	766 777
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	971 396	1 027 179

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	3 860	(3 243)	–	617
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(25 505)	3 243	9 515	(12 747)
Obligation pour options vendues	(445)	–	–	(445)
Total	(22 090)	–	9 515	(12 575)

	31 mars 2025			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	1 195	(876)	–	319
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(17 949)	876	17 407	334
Obligation pour options vendues	(106)	–	–	(106)
Total	(16 860)	–	17 407	547

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

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

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

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

30 septembre 2025	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
FNB d'obligations de prêts collatéralisés AAA Mackenzie	14,0	18 686
FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	10,8	72 191
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA)	8,5	22 100
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	24,1	115 460
Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	22,7	32 598
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	11,2	21 975
Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	15,6	47 320
Northleaf Private Credit II LP	7,8	29 180
Northleaf Private Credit III LP	5,4	5 836
Sagard Credit Partners II LP	4,3	30 352

31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	10,8	72 123
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA)	8,2	21 579
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	21,6	127 160
Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	19,7	31 456
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	11,2	21 667
Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	14,6	46 369
Northleaf Private Credit II LP	4,3	47 510
Northleaf Private Credit III LP	1,0	2 334
Sagard Credit Partners II LP	4,1	28 943

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⁾	40 166	50 250	40 600	50 250
Northleaf Private Credit III LP ¹⁾	4 435	29 248	1 959	29 248
Sagard Credit Partners II LP ²⁾	31 207	50 159	18 220	50 159

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) Placements donnés en garantie

Au 30 septembre 2025, 1 950 \$ (80 \$ au 31 mars 2025) ont été reçus en garantie de Morgan Stanley en contrepartie de contrats de swap.

l) Chiffres correspondants

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