

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 FNB. Vous pouvez obtenir un exemplaire du RDRF intermédiaire gratuitement en téléphonant au numéro sans frais 1-800-387-0615, en écrivant à Corporation Financière Mackenzie, 180, rue Queen Ouest, Toronto, Ontario M5V 3K1, en visitant notre site Web à www.placementsmackenzie.com ou celui 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 parts 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 FNB.

AVIS DE NON-AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du FNB d'obligations sans contraintes Mackenzie (le « FNB »), nomme des auditeurs indépendants pour auditer les états financiers annuels du FNB. 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 FNB n'ont pas revu les présents états financiers intermédiaires conformément aux normes établies par l'Institut Canadien des Comptables Agréés.



FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	1 046 076	1 015 790
Trésorerie et équivalents de trésorerie	91 544	136 185
Intérêts courus à recevoir	12 128	11 926
Dividendes à recevoir	37	36
Sommes à recevoir pour placements vendus	656	416
Sommes à recevoir pour parts émises	12 930	–
Marge sur instruments dérivés	2 838	6 367
Actifs dérivés	1 506	672
Total de l'actif	1 167 715	1 171 392
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	4 272	7 025
Sommes à payer pour parts rachetées	–	–
Sommes à payer au gestionnaire	518	1 135
Obligation pour options vendues	601	571
Passifs dérivés	11 197	6 810
Total du passif	16 588	15 541
Actif net attribuable aux porteurs de parts	1 151 127	1 155 851

	Actif net attribuable aux porteurs de parts (note 3)			
	par part		par série	
	30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)	30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)
Parts en \$ CA	18,46	18,30	1 151 127	1 155 851

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Dividendes	2 830	1 013
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	25 873	25 009
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	8 409	(17 372)
Profit (perte) net(te) latent(e)	1 950	38 320
Revenu tiré du prêt de titres	59	32
Revenu provenant des rabais sur les frais	198	196
Autre	458	169
Total des revenus (pertes)	39 777	47 367
Charges (note 6)		
Frais de gestion	3 104	2 633
Rabais sur les frais de gestion	–	(3)
Intérêts débiteurs	2	–
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	102	47
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	3 209	2 678
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	3 209	2 678
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, avant impôt	36 568	44 689
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	84	–
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	36 484	44 689

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par part		par série	
	2025	2024	2025	2024
Parts en \$ CA	0,60	0,86	36 484	44 689

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB D'OBLIGATIONS 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 part)

	Parts en \$ CA	
	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS		
À l'ouverture	1 155 851	913 050
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	36 484	44 689
Distributions versées aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	(26 910)	(23 499)
Gains en capital	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	(3)
Total des distributions versées aux porteurs de parts	(26 910)	(23 502)
Opérations sur les parts :		
Produit de l'émission de parts	85 878	101 637
Réinvestissement des distributions	–	–
Paievements au rachat de parts	(100 176)	(10 980)
Total des opérations sur les parts	(14 298)	90 657
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	(4 724)	111 844
À la clôture	1 151 127	1 024 894
Augmentation (diminution) des parts (en milliers) (note 7) :		
Parts en circulation, à l'ouverture	63 150	50 050
Émises	4 700	5 550
Réinvestissement des distributions	–	–
Rachetées	(5 500)	(600)
Parts en circulation, à la clôture	62 350	55 000

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB D'OBLIGATIONS 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 parts liée aux activités d'exploitation	36 484	44 689
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	5 264	11 544
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(1 950)	(38 320)
Achat de placements	(381 846)	(160 246)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	347 955	169 128
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	3 326	(491)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	(617)	25
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	8 616	26 329
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts	72 948	99 773
Paiements au rachat de parts	(100 176)	(10 980)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(26 910)	(23 502)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(54 138)	65 291
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(45 522)	91 620
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	136 185	53 719
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	881	333
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	91 544	145 672
Trésorerie	91 544	145 672
Équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	91 544	145 672
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	2 802	1 018
Impôts étrangers payés (recouvrés)	–	–
Intérêts reçus déduction faite des retenues d'impôt	25 614	24 983
Intérêts versés	2	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB D'OBLIGATIONS 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/ N ^{bre} 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	740 000 USD	1 032	1 044
407 International Inc. 4,22 % 14-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	706 000	716	724
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	123 000	108	105
Acuris Finance US Inc. 5,00 % 01-05-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 650 000 USD	1 939	2 239
AdaptHealth LLC 4,63 % 01-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 849 000 USD	2 430	2 436
AIMCo Realty Investors LP 2,20 % 04-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	267 000	267	266
AIMCo Realty Investors LP 2,71 % 01-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	469 000	459	462
Albaugh LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-02-2029	États-Unis	Prêts à terme	324 554 USD	439	453
Albertsons Cos. Inc. 4,88 % 15-02-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 686 000 USD	2 197	2 307
Albertsons Cos. Inc. 6,25 % 15-03-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	516 000 USD	748	736
Albion Financing I SARL 7,00 % 21-05-2030 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	1 008 000 USD	1 427	1 454
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 (\$ US)	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 539 000 USD	1 864	2 092
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 (\$ CA)	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 939 000	2 906	2 943
Alimentation Couche-Tard inc. 5,59 % 25-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 204 000	4 519	4 598
Fonds de placement immobilier Allied 4,31 % 07-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	148 000	148	150
Fonds de placement immobilier Allied 4,67 % 25-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	258 000	258	259
Allied Universal Holdco LLC 3,63 % 01-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	578 000 EUR	851	939
Allied Universal Holdco LLC 4,63 % 01-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 233 000 USD	1 448	1 683
Allied Universal Holdco LLC 7,88 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 195 000 USD	1 657	1 745
Alphabet Inc. 1,90 % 15-08-2040	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 253 000 USD	4 981	4 999
Alphabet Inc. 2,05 % 15-08-2050, rachetables 2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	7 446 000 USD	6 190	5 903
Alphabet Inc. 2,25 % 15-08-2060	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 362 000 USD	2 006	1 777
AltaGas Ltd., taux variable 15-10-2054 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	991 000 USD	1 346	1 429
AltaGas Ltd., taux variable 11-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 000	2 000	2 009
AltaGas Ltd., taux variable 10-11-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	786 000	786	880
Alice Financing SA 5,75 % 15-08-2029 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	567 000 USD	711	594
Alice France SA 8,13 % 01-02-2027 144A	France	Sociétés – Non convertibles	1 318 000 USD	1 734	1 755
Alice France SA 5,13 % 15-07-2029	France	Sociétés – Non convertibles	2 050 000 USD	2 417	2 451
Alice International SARL 5,00 % 15-01-2028 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	800 000 USD	904	867
AMC Entertainment Holdings Inc. 7,50 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	448 000 USD	558	540
Amer Sports Inc. 6,75 % 16-02-2031 144A	Finlande	Sociétés – Non convertibles	658 000 USD	923	953
American Airlines Group Inc. 5,75 % 20-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	517 000 USD	731	723
American Axle & Manufacturing Inc. 5,00 % 01-10-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	387 000 USD	481	512
American Axle & Manufacturing Inc. 7,75 % 15-10-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000 USD	358	365
AmeriGas Partners LP 9,38 % 01-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	785 000 USD	1 104	1 123
Amneal Pharmaceuticals LLC 6,88 % 01-08-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	287 000 USD	392	414
Apple Inc. 2,65 % 11-05-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 827 000 USD	5 613	5 200
Apple Inc. 2,40 % 20-08-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 033 000 USD	1 772	1 722
Apple Inc. 2,65 % 08-02-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 197 000 USD	3 059	2 841
ARC Falcon I Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 22-09-2029	États-Unis	Prêts à terme	1 160 000 USD	1 466	1 618
ARC Resources Ltd. 2,35 % 10-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	273 000	273	272
Arcos Dorados BV 6,38 % 29-01-2032	Brésil	Sociétés – Non convertibles	1 386 000 USD	1 984	2 037
Ascend Wellness Holdings Inc. 12,75 % 16-07-2029, REGS	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	929 000 USD	1 204	1 272
Ashtead US Holdings Inc. 4,00 % 01-05-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	540 000 USD	705	746
Ashton Woods USA LLC 4,63 % 01-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 014 000 USD	2 560	2 686
Athenahealth Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-01-2029	États-Unis	Prêts à terme	359 131 USD	483	499
Athene Global Funding 4,09 % 23-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	412 000	413	419
B&G Foods Inc. 8,00 % 15-09-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	847 000 USD	1 166	1 144
Ball Corp. 6,88 % 15-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	267 000 USD	375	379
Ball Corp. 2,88 % 15-08-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	932 000 USD	1 079	1 179
Bank of America Corp., taux variable 15-09-2027 (taux variable différé)	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	116 000	111	115
Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	357 000	355	370
Banque de Montréal 4,54 % 18-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	475 000	475	495
Banque de Montréal 4,42 % 17-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	677 000	677	706
Banque de Montréal, taux variable 03-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	220	223
Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	61 000	63	65
Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	720 000	719	773
Banque de Montréal, taux variable 03-07-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	327 000	327	343

FNB D'OBLIGATIONS 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/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Banque de Montréal, taux variable 05-03-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	510 000	510	517
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 016 000	3 068	3 087
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 448 000	3 508	3 668
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2171, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 337 000	1 416	1 423
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	933 000	986	990
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	405 000	405	408
La Banque de Nouvelle-Écosse 4,68 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	220	231
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	324 000	323	330
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	280	284
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	189 000	189	201
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	125 000	125	131
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 15-11-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	155
BCE Inc. 2,20 % 29-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	824 000	813	809
BCE Inc. 3,00 % 17-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	218 000	207	211
Bell Canada 5,15 % 14-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	232 000	232	244
Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,15 % 24-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	221 000	221	235
Compagnie de téléphone Bell du Canada 4,70 % 14-03-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	379	387
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 27-03-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 340 000	1 340	1 370
Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,25 % 14-08-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	199	202
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 15-09-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 732 000 USD	3 919	3 949
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 15-09-2055, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 564 000 USD	2 234	2 277
Block Inc. 5,63 % 15-08-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	927 000 USD	1 276	1 308
BNP Paribas SA, taux variable 03-09-2035	France	Sociétés – Non convertibles	330 000	330	335
Broadcast Media Partners Holdings Inc. 4,50 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 122 000 USD	1 359	1 474
Broadcom Inc. 4,11 % 15-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	322 000 USD	409	450
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	195 000	194	200
Brookfield Infrastructure Finance ULC 3,70 % 06-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	350	351
Brookfield Infrastructure Finance ULC 2,86 % 01-09-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 000	62	58
Brookfield Renewable Partners ULC 4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	275	278
Brookfield Renewable Partners ULC 5,29 % 28-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	116	119
Brookfield Renewable Partners ULC 4,54 % 12-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	220	223
Brookfield Renewable Partners ULC, taux variable 10-09-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	289 000	289	294
Bruce Power L.P. 4,00 % 21-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	286 000	268	293
California Resources Corp. 8,25 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 191 000 USD	1 763	1 730
California Resources Corp. 7,00 % 15-01-2034 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	920 000 USD	1 277	1 272
Corporation Cameco 4,94 % 24-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	148 000	148	157
Canadian Core Real Estate LP 3,30 % 02-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	268 000	268	268
Canadian Core Real Estate LP 4,48 % 16-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	174 000	174	178
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,00 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	336 000	336	344
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,95 % 29-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	822 000	829	849
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,05 % 07-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	226 000	225	235
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 10-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 160 000	1 158	1 180
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 21-04-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	597 000	598	594
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	687 000	687	700
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	277 000	279	289
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 16-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	276 000	276	291
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 02-04-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	223 000	224	227
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 645 000	5 794	5 923
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-04-2085	Canada	Sociétés – Non convertibles	962 000	981	995
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,20 % 10-06-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 034 000	1 032	1 045

FNB D'OBLIGATIONS 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)					
Canadian Natural Resources Ltd. 4,15 % 15-12-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	191 000	191	194
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique 4,00 % 13-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	430	437
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 2,54 % 28-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	292 000	283	290
Canadian Utilities Ltd., taux variable 22-12-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 078 000	2 078	2 090
Banque canadienne de l'Ouest 5,26 % 20-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	118 000	118	119
Banque canadienne de l'Ouest 5,15 % 02-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	224 000	224	234
Banque canadienne de l'Ouest 1,82 % 16-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	390	441
Banque canadienne de l'Ouest 5,95 % 29-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	152 000	152	163
Cannabist Co. Holdings Inc. 9,25 % 31-12-2028	Canada	Sociétés – Convertibles	4 658 000 USD	3 172	3 533
CANPACK SA/CANPACK US LLC 3,88 % 15-11-2029 144A	Pologne	Sociétés – Non convertibles	1 063 000 USD	1 147	1 389
CAP SA 3,90 % 27-04-2031	Chili	Sociétés – Non convertibles	600 000 USD	750	687
Capital Power Corp., taux variable 05-06-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 317 000	1 333	1 482
Capital Power Corp. 7,95 % 09-09-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	467 000	467	518
Cargojet Inc. 4,60 % 30-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	73 000	73	75
Carnival Corp. 6,00 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	503 000 USD	723	711
Carnival Corp. 5,88 % 15-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	671 000 USD	939	958
Carnival Corp. 5,75 % 01-08-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 199 000 USD	1 639	1 700
Carnival Corp. 6,13 % 15-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	301 000 USD	433	430
Carriage Purchaser Inc. 7,88 % 15-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	236 000 USD	296	307
Cascades inc. 6,75 % 15-07-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 214 000 USD	1 680	1 722
CCO Holdings LLC 4,25 % 01-02-2031, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 204 000 USD	1 304	1 545
Celanese US Holdings LLC 1,40 % 05-08-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 207 000 USD	3 027	2 977
Celanese US Holdings LLC 6,75 % 15-04-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	510 000 USD	730	707
Cenovus Energy Inc. 3,75 % 15-02-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 369 000 USD	1 359	1 355
Centene Corp. 4,63 % 15-12-2029, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	470 000 USD	640	635
Central 1 Credit Union 5,88 % 10-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	160	165
Central 1 Credit Union 4,00 % 20-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	160	162
CES Energy Solutions Corp. 6,88 % 24-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 567 000	1 583	1 628
CGI inc. 4,15 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	179 000	179	184
Champ Acquisition Corp. 8,38 % 01-12-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 032 000 USD	1 543	1 531
Charter Communications Operating LLC 5,05 % 30-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 482 000 USD	2 021	2 090
Charter Communications Operating LLC 2,80 % 01-04-2031, rachetables 2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 815 000 USD	2 952	3 536
Charter Communications Operating LLC 2,30 % 01-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	327 000 USD	421	389
Chartwell résidences pour retraités 3,65 % 06-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	192 000	192	193
Cheniere Energy Partners LP 5,95 % 30-06-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	903 000 USD	1 301	1 331
Chevron U.S.A. Inc. 2,34 % 12-08-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 625 000 USD	4 890	4 664
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,40 % 01-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	369 000	369	400
CIFI Holdings (Group) Co. Ltd. 6,00 % 30-12-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 122 000 USD	362	156
Cineplex Inc. 7,63 % 31-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	432 000	436	452
Citigroup Inc., taux variable 03-06-2035	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	296
Clean Harbors Inc. 5,13 % 15-07-2029, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	535	553
Clean Harbors Inc. 6,38 % 01-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	633 000 USD	895	903
Clear Channel Outdoor Holdings Inc. 7,75 % 15-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	448 000 USD	573	623
Clearwater Paper Corp. 4,75 % 15-08-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	464 000 USD	606	608
Clearway Energy Group LLC 3,75 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	264 000 USD	312	338
Clearway Energy LLC 3,75 % 15-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	870 000 USD	1 101	1 088
Cleveland-Cliffs Inc. 7,00 % 15-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 891 000 USD	2 441	2 661
Cloud Software Group Inc. 9,00 % 30-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	876 000 USD	1 273	1 266
Clydesdale Acquisition Holdings Inc. 8,75 % 15-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	958 000 USD	1 193	1 371
Coast Capital Savings Federal Credit Union 4,15 % 01-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000	210	213
Coast Capital Savings Federal Credit Union, taux variable 02-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	420	449
Coastal GasLink Pipeline LP 4,69 % 30-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	172 000	172	181
Coastal GasLink Pipeline LP 4,91 % 30-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	250	267
Coastal GasLink Pipeline LP 5,19 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	206 000	206	224
Cogent Communications Group Inc. 7,00 % 15-06-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 001 000 USD	1 290	1 391
Cogent Communications Group Inc. 6,50 % 01-07-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 613 000 USD	2 168	2 184
Coinbase Global Inc. 3,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 201 000 USD	2 045	2 736
Colbún SA 3,15 % 19-01-2032	Chili	Sociétés – Non convertibles	275 000 USD	340	350
Cologix Data Centers Issuer LLC 4,94 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	918 000	913	908
Cologix Data Centers Issuer LLC 5,68 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	2 651 000	2 607	2 593

FNB D'OBLIGATIONS 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/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
CommScope Inc. 4,75 % 01-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	137 000 USD	171	190
CommScope Technologies Finance LLC 8,25 % 01-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 418 000 USD	1 871	1 997
Condor Merger Sub Inc. 7,38 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 178 000 USD	1 495	1 523
Connect Finco SARL 9,00 % 15-09-2029 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 022 000 USD	1 397	1 497
Continental Resources Inc. 4,90 % 01-06-2044, rachetables 2043	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	7 000 000 USD	7 213	7 968
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 780	82	81
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	75 836	77	76
CoreWeave Inc. 9,00 % 01-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	893 000 USD	1 215	1 275
Corus Entertainment Inc. 5,00 % 11-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 778 000	2 494	896
Costco Wholesale Corp. 1,60 % 20-04-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 231 000 USD	3 885	4 056
Country Garden Holdings Co. Ltd. 2,70 % 12-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 900 000 USD	1 619	287
Country Garden Holdings Co. Ltd. 5,63 % 14-01-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	2 818 000 USD	2 355	424
Covert Mergeco Inc. 4,88 % 01-12-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 486 000 USD	1 814	1 947
CPPIB Capital Inc. 3,95 % 02-06-2032	Canada	Gouvernement fédéral	302 000	300	315
Cresco Labs LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 13-08-2030	États-Unis	Prêts à terme	1 800 000 USD	2 381	2 493
Crocs Inc. 4,13 % 15-08-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 150 000 USD	1 412	1 469
Fonds de placement immobilier Crombie 3,13 % 12-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	91 000	91	87
Crown Americas LLC 5,25 % 01-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 917 000 USD	2 586	2 706
CSC Holdings LLC 6,50 % 01-02-2029, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	560 000 USD	782	577
CSC Holdings LLC 5,75 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	630 000 USD	756	335
CSC Holdings LLC 4,63 % 01-12-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	840 000 USD	970	411
Curaleaf Holdings Inc. 8,00 % 15-12-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 463 000 USD	5 741	6 009
Société financière Definity 3,71 % 12-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	236 000	236	237
Devon Energy Corp. 4,50 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	486 000 USD	577	678
Diamondback Energy Inc. 4,25 % 15-03-2052	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 941 000 USD	7 580	7 589
Digicel International Finance Ltd. 8,63 % 01-08-2032 144A	Jamaïque	Sociétés – Non convertibles	374 000 USD	517	536
DIRECTV Financing LLC 8,88 % 01-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 943 000 USD	2 610	2 679
DISH DBS Corp. 5,25 % 01-12-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 099 000 USD	1 235	1 504
DISH Network Corp. 11,75 % 15-11-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 911 000 USD	2 558	2 817
Dollarama inc. 3,85 % 16-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	245 000	245	249
Dotdash Meredith Inc. 7,63 % 15-06-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 429 000 USD	1 953	1 972
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,54 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	205 000	205	204
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	228 000	228	224
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 5,38 % 22-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	145 000	146	152
EchoStar Corp. 10,75 % 30-11-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 912 000 USD	2 816	2 930
Ecopetrol SA 4,63 % 02-11-2031	Colombie	Sociétés – Non convertibles	932 000 USD	957	1 164
Électricité de France SA 5,38 % 17-05-2034	France	Sociétés – Non convertibles	554 000	554	590
Électricité de France SA 4,57 % 06-02-2035	France	Sociétés – Non convertibles	220 000	220	221
Electronic Arts Inc. 2,95 % 15-02-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	759 000 USD	716	918
Embecta Corp. 5,00 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	881 000 USD	1 084	1 162
Emera Inc., taux variable 15-06-2076, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 091 000 USD	1 449	1 528
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	28 000	28	26
Empresas CMPC SA 3,00 % 06-04-2031	Chili	Sociétés – Non convertibles	395 000 USD	493	496
Enbridge Gas Inc. 4,15 % 17-08-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	102	103
Enbridge Gas Inc. 5,70 % 06-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	171 000	171	192
Enbridge Gas Inc. 4,16 % 30-09-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	240	241
Enbridge Inc. 4,90 % 26-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	157 000	157	164
Enbridge Inc. 4,73 % 22-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	248 000	249	257
Enbridge Inc. 4,56 % 25-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	490	499
Enbridge Inc., taux variable 17-12-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	512 000	512	514
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 593 000	9 425	9 814
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000 000	6 071	6 357
Enbridge Inc., taux variable 19-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	716 000	695	717
Enbridge Inc., taux variable 15-01-2084, rachetables 2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 371 000	3 472	4 070
Endo Finance Holdings Inc. 8,50 % 15-04-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	597 000 USD	830	892
Enel SPA 2,25 % 12-07-2031 144A	Italie	Sociétés – Non convertibles	1 586 000 USD	1 634	1 972
Energizer Holdings Inc. 4,38 % 31-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	973	1 002
Energizer Holdings Inc. 6,00 % 15-09-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	696 000 USD	964	949
ENMAX Corp. 4,70 % 09-10-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	160	166
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	34 000	29	28

FNB D'OBLIGATIONS 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/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
EPCOR Utilities Inc. 4,73 % 02-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	240	239
Banque Équitable 3,92 % 24-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	664 000	669	670
Banque Équitable 5,16 % 11-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	308 000	308	316
Banque Équitable 3,91 % 17-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	304 000	304	308
The E.W. Scripps Co. 9,88 % 15-08-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	467 000 USD	643	611
Expedia Group Inc. 2,95 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	962 000 USD	1 052	1 242
Exxon Mobil Corp. 3,10 % 16-08-2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 696 000 USD	5 678	5 519
Exxon Mobil Corp. 3,45 % 15-04-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 370 000 USD	1 413	1 399
Fair Isaac Corp. 4,00 % 15-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 026 000 USD	1 302	1 390
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,23 % 14-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	611	618
Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 % 03-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	806 000	808	818
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,45 % 14-08-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	379	386
Fairfax India Holdings Corp. 5,00 % 26-02-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 260 000 USD	2 828	2 971
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,20 % 01-10-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	237 000	237	237
Fédération des caisses Desjardins du Québec 1,59 % 10-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	174 000	152	172
Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,41 % 19-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	133 000	133	136
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,47 % 17-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	451 000	456	482
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 23-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	502 000	502	519
Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,12 % 25-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	488 000	489	500
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 15-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	312 000	312	330
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 24-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	149 000	149	152
Fertitta Entertainment Inc. 6,75 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	535 000 USD	652	699
Fonds de placement immobilier First Capital 4,51 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	162 000	163	167
Fonds de placement immobilier First Capital 5,46 % 12-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	121 000	121	130
Fonds de placement immobilier First Capital 4,83 % 13-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000	210	216
First Capital Realty Inc. 5,57 % 01-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	534 000	543	576
First West Credit Union 9,19 % 09-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	191 000	191	212
Flynn America LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 149 750 USD	1 402	1 592
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,58 % 22-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	172 000	172	176
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,24 % 23-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000	230	236
Compagnie Crédit Ford du Canada 4,82 % 11-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000	180	182
Ford Motor Co. 3,25 % 12-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 608 000 USD	1 658	1 959
Ford Motor Credit Co. LLC 2,70 % 10-08-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 156 000 USD	1 399	1 583
Fortis Inc. 4,43 % 31-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	450	466
Fortis Inc. 4,17 % 09-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	385 000	385	395
Fortis Inc., taux variable 04-12-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	170	172
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 26-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	87 595 USD	62	113
Frontier Communications Corp. 5,88 % 15-10-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 181 000 USD	1 579	1 644
Frontier Communications Corp. 6,75 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 661 000 USD	2 105	2 337
GA Global Funding Trust 4,86 % 22-07-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000	160	167
Corporation de Sécurité Garda World 6,00 % 01-06-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 540 000 USD	1 791	2 127
Corporation de Sécurité Garda World 8,25 % 01-08-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	365	361
Corporation de Sécurité Garda World 8,38 % 15-11-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	822 000 USD	1 144	1 188
Garrett Motion Holdings Inc. 7,75 % 31-05-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	308 000 USD	423	450
Gartner Inc. 3,63 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	628 000 USD	797	838
General Motors Co. 5,60 % 15-10-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 070 000 USD	2 596	2 993
Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	151 000	151	157
Financière General Motors du Canada Ltée 5,00 % 09-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	213 000	213	222
Financière General Motors du Canada Ltée 4,45 % 25-02-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000	240	246
George Weston Itée 4,19 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	211 000	211	216
GFL Environmental Inc. 6,75 % 15-01-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 169 000 USD	2 960	3 162
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 745 000	2 739	2 747
Gibson Energy Inc., taux variable 12-07-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	456 000	456	503
Les Vêtements de Sport Gildan Inc. 4,15 % 22-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	250	254
Glencore Funding LLC 5,70 % 08-05-2033 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	291	309
GoDaddy Operating Co. LLC 3,50 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 610 000 USD	2 018	2 126
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 30-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	597 000	597	595
The Goodyear Tire & Rubber Co. 5,25 % 15-07-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	843 000 USD	1 080	1 103
Gouvernement du Brésil 10,00 % 01-01-2027	Brésil	Gouvernements étrangers	67 000 000 BRL	15 540	17 211

FNB D'OBLIGATIONS 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/ N ^{bre} 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	3 550 000 USD	4 830	5 209
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-09-2029	Canada	Gouvernement fédéral	26 026 000	26 558	26 855
Gouvernement du Canada 2,25 % 01-12-2029	Canada	Gouvernement fédéral	1 650 000	1 643	1 624
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-06-2033	Canada	Gouvernement fédéral	2 646 000	2 509	2 601
Gouvernement du Canada 3,00 % 01-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	799 000	766	794
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-12-2034	Canada	Gouvernement fédéral	219 000	219	221
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-06-2035	Canada	Gouvernement fédéral	346 000	343	348
Gouvernement du Mexique 7,75 % 23-11-2034	Mexique	Gouvernements étrangers	177 450 000 MXN	10 936	12 771
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 4,25 % 15-05-2034	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	14 785 000 NZD	11 868	12 077
Gouvernement du Pérou 5,40 % 12-08-2034	Pérou	Gouvernements étrangers	30 086 000 PEN	11 242	11 682
Gouvernement de l'Afrique du Sud 9,00 % 31-01-2040	Afrique du Sud	Gouvernements étrangers	161 694 787 ZAR	11 258	11 939
GPS Blue Financing DAC 5,65 % 09-11-2041	Irlande	Sociétés – Non convertibles	2 300 000 USD	3 097	3 195
Fiducie de placement immobilier Granite 3,06 % 04-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	191 000	179	191
Fiducie de placement immobilier Granite 2,19 % 30-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	463 000	444	449
Société en commandite Holding FPI Granite 4,35 % 04-10-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	396
Gray Media Inc. 9,63 % 15-07-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	417 000 USD	580	593
Gray Media Inc. 7,25 % 15-08-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	573 000 USD	780	791
Gray Television Inc. 5,38 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 955 000 USD	2 187	2 046
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 1,54 % 03-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	255 000	228	247
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,47 % 02-02-2034, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	48 000	56	57
Hanesbrands Inc. 9,00 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	490 000 USD	702	723
Hasbro Inc. 3,55 % 19-11-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 040 000 USD	1 301	1 435
HCA Holdings Inc. 5,25 % 15-06-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 418 000 USD	2 044	1 977
Heartland Dental LLC 10,50 % 30-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	174 000 USD	238	255
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	320 000	316	323
Heathrow Funding Ltd. 3,73 % 13-04-2033	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	246 000	252	241
Helios Software Holdings Inc. 8,75 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	700 000 USD	960	1 011
Herc Holdings Inc. 7,00 % 15-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 045 000 USD	1 458	1 512
The Hertz Corp., prêt à terme de sortie B de premier rang, taux variable 14-06-2028	États-Unis	Prêts à terme	476 295 USD	590	597
The Hertz Corp., prêt à terme de sortie C de premier rang, taux variable 14-06-2028	États-Unis	Prêts à terme	93 503 USD	116	117
Hilton Domestic Operating Co. Inc. 4,88 % 15-01-2030, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	927 000 USD	1 216	1 284
Honda Canada Finance Inc. 5,73 % 28-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	176 000	176	189
Huntsman International LLC 5,70 % 15-10-2034	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	474 000 USD	602	602
Hydro One Inc. 4,25 % 04-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	278	276
Hyundai Capital Canada Inc. 4,90 % 31-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	126 000	126	132
iA Société financière inc., taux variable 20-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	155 000	155	164
iA Société financière inc., taux variable 30-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	225 000	233	234
Icahn Enterprises LP 9,75 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	448 000 USD	640	630
iliad Holding SASU 7,00 % 15-04-2032 144A	France	Sociétés – Non convertibles	880 000 USD	1 234	1 250
Innovative Industrial Properties Inc. 5,50 % 25-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 060 000 USD	1 285	1 467
Intact Corporation financière 5,46 % 22-09-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	164 000 USD	217	235
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	84	90
Inter Pipeline Ltd. 4,23 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 726 000	1 687	1 750
Inter Pipeline Ltd. 3,98 % 25-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 803 000	3 501	3 773
Inter Pipeline Ltd. 6,38 % 17-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	329	336
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 647 000	3 690	3 819
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 016 000	1 987	2 102
International Game Technology PLC 2,38 % 15-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 141 000 EUR	4 199	5 076
Iron Mountain Inc. 5,00 % 15-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	736 000 USD	1 001	1 019
Iron Mountain Inc. 5,25 % 15-07-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	880 000 USD	1 197	1 212
Jabil Inc. 3,00 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 056 000 USD	2 376	2 636
Jadex Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 12-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	389 406 USD	504	470
Jane Street Group 6,75 % 01-05-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	920 000 USD	1 325	1 331
Jazz Pharmaceuticals PLC 4,38 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 280 000 USD	1 627	1 737
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2025	Chine	Sociétés – Convertibles	82 491 USD	10	3
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2026	Chine	Sociétés – Convertibles	109 980 USD	6	4
Kaisa Group Holdings 7,72 % 28-12-2027	Chine	Sociétés – Convertibles	109 980 USD	4	4
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2027	Chine	Sociétés – Convertibles	137 482 USD	5	5

FNB D'OBLIGATIONS 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	164 971 USD	8	5
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2028	Chine	Sociétés – Convertibles	219 962 USD	9	7
Kaisa Group Holdings 6,50 % 28-12-2029	Chine	Sociétés – Convertibles	274 952 USD	11	8
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2029	Chine	Sociétés – Convertibles	219 962 USD	8	7
Kaisa Group Holdings 6,75 % 28-12-2030	Chine	Sociétés – Convertibles	329 943 USD	12	7
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2030	Chine	Sociétés – Convertibles	274 952 USD	10	9
Kaisa Group Holdings 7,00 % 28-12-2031	Chine	Sociétés – Convertibles	494 916 USD	13	9
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2031	Chine	Sociétés – Convertibles	274 945 USD	10	9
Kaisa Group Holdings 7,25 % 28-12-2032	Chine	Sociétés – Convertibles	463 724 USD	9	10
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31-12-2032	Chine	Sociétés – Convertibles	518 715 USD	18	17
Keyera Corp., taux variable 15-10-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 150 000	2 150	2 177
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 404 000	1 423	1 495
Kleopatra Finco SARL 4,25 % 01-03-2026	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	1 423 000 EUR	1 808	1 355
Kleopatra Finco SARL 9,00 % 01-09-2029	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	1 067 570 EUR	1 291	209
Knight Health Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-12-2028	États-Unis	Prêts à terme	665 552 USD	798	305
Kohl's Corp. 10,00 % 01-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	278 000 USD	405	421
Kronos Acquisition Holdings Inc. 8,25 % 30-06-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 183 000 USD	1 602	1 284
Produits Kruger S.E.C. 5,38 % 09-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 200 000	1 201	1 197
L Brands Inc. 6,63 % 01-10-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	832 000 USD	1 118	1 185
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	942 000 USD	1 289	1 081
Lamb Weston Holdings Inc. 4,38 % 31-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	768 000 USD	966	1 011
Banque Laurentienne du Canada 4,19 % 23-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	158 000	158	160
Banque Laurentienne du Canada, taux variable 15-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	629 000	630	580
Level 3 Financing Inc. 3,75 % 15-07-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	448 000 USD	500	535
LGI Homes Inc. 8,75 % 15-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	325 000 USD	451	475
Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	83
Light and Wonder International Inc. 6,25 % 01-10-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	256	258
Les Compagnies Loblaw Itée 4,49 % 11-12-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	297	281
Les Compagnies Loblaw Itée 3,56 % 12-12-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	148 000	148	150
Les Compagnies Loblaw Itée 5,34 % 13-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	157 000	157	167
Logan Group Co. Ltd. 4,70 % 06-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	3 661 000 USD	2 909	357
Lower Mattagami Energy LP 2,43 % 14-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	279 000	279	268
Luxembourg Investment Co. 428 SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 22-10-2028	Luxembourg	Prêts à terme	476 984 USD	584	19
Société Financière Manuvie, taux variable 10-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	942 000	948	990
Société Financière Manuvie, taux variable 23-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	304 000	304	320
Société Financière Manuvie, taux variable 06-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	355 000	355	362
Société Financière Manuvie 3,38 % 19-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 624 000	2 140	2 504
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 472 000	8 409	8 880
Marriott International Inc. 4,90 % 15-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	588 000 USD	796	836
Marriott International Inc. 4,88 % 15-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 320 000 USD	1 763	1 874
Mattamy Group Corp. 5,25 % 15-12-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	140	138
Mattamy Group Corp. 4,63 % 01-03-2030, rachetables 2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 324 000 USD	2 761	3 125
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	922 000 USD	1 241	1 287
Mauser Packaging Solutions 7,88 % 15-04-2027, nom.	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	902 000 USD	1 258	1 269
Mav Acquisition Corp. 5,75 % 01-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	577 000 USD	736	803
McDonald's Corp. 2,13 % 01-03-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 127 000 USD	3 645	3 993
McDonald's Corp. 3,63 % 01-09-2049, rachetables 2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 616 000 USD	1 553	1 686
MEDNAX Inc. 5,38 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	745 000 USD	888	1 031
MEG Energy Corp. 5,88 % 01-02-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	760 000 USD	980	1 058
Merck & Co. Inc. 5,13 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 362 000 USD	1 595	1 662
Meta Platforms Inc. 4,45 % 15-08-2052	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 000 000 USD	1 171	1 196
Methanex US Operations Inc. 6,25 % 15-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	664 000 USD	884	941
Microsoft Corp. 2,53 % 01-06-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 761 000 USD	3 626	3 317
Minerva Merger Sub Inc. 6,50 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 435 000 USD	1 819	1 982
Mozart Debt Merger Sub Inc. 3,88 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	761 000 USD	929	1 022
Mozart Debt Merger Sub Inc. 5,25 % 01-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 566 000 USD	3 164	3 543
MPT Operating Partnership LP 4,63 % 01-08-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 442 000 USD	1 424	1 676
MPT Operating Partnership LP 3,50 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 509 000 USD	2 348	2 571
MPT Operating Partnership LP 8,50 % 15-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	201 000 USD	287	297

FNB D'OBLIGATIONS 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/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
MSCI Inc. 3,63 % 01-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	194 000 USD	243	254
MSCI Inc. 3,25 % 15-08-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	485 000 USD	579	603
Murphy Oil USA Inc. 3,75 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 470 000 USD	1 701	1 906
Muvico LLC 15,00 % 19-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	476 000 USD	706	719
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	264 016 USD	322	154
Naked Juice LLC, prêt à terme de premier rang SuperP (deuxième sorti), taux variable 24-01-2029	États-Unis	Prêts à terme	524 004 USD	578	552
Banque Nationale du Canada 5,02 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	553 000	563	586
Banque Nationale du Canada, taux variable 17-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	292 000	292	295
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	503 000	503	523
Banque Nationale du Canada 5,28 % 15-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	163 000	163	172
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	992 000	1 049	1 056
NCL Corp. Ltd. 6,75 % 01-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	598 000 USD	861	856
Nestlé Holdings Inc. 2,19 % 26-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	322 000	322	315
The New Home Co. Inc. 8,50 % 01-11-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	130	137
Groupe Vision New Look, prêt à terme à prélèvement différé (financé), taux variable 26-05-2028	États-Unis	Prêts à terme	32 986 USD	44	45
Groupe Vision New Look Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang 1, taux variable 15-05-2028	Canada	Prêts à terme	85 458	85	84
Groupe Vision New Look Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 15-05-2028	Canada	Prêts à terme	44 523	44	44
Groupe Vision New Look Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-05-2028	Canada	Prêts à terme	665 746	654	656
Groupe Vision New Look Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 26-05-2028	États-Unis	Prêts à terme	409 006 USD	522	561
New Red Finance Inc. 3,88 % 15-01-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	819 000 USD	1 001	1 114
New Red Finance Inc. 4,00 % 15-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	649	657
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 4,85 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	376 000	375	399
NIKE Inc. 3,25 % 27-03-2040, rachetables 2039	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 114 000 USD	1 180	1 257
NIKE Inc. 3,38 % 27-03-2050, rachetables 2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 474 000 USD	1 468	1 492
Nine Energy Service Inc. 13,00 % 01-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	385 000 USD	403	270
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	645 000	642	623
North West Redwater Partnership 4,85 % 01-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	197 000	197	209
Northland Power Inc., taux variable 30-06-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 754 000	1 754	1 939
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust 5,51 % 18-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	580 000	580	591
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	109 091	109	104
NOVA Chemicals Corp. 9,00 % 15-02-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	813 000 USD	1 102	1 214
NOVA Chemicals Corp. 7,00 % 01-12-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 371 000 USD	1 951	2 012
Novelis Inc. 4,75 % 30-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 004 000 USD	1 248	1 349
Noverco inc. 4,57 % 28-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	245 000	245	252
NuVista Energy Ltd. 7,88 % 23-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	802 000	794	803
NVIDIA Corp. 3,50 % 01-04-2040, rachetables 2039	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 786 000 USD	2 043	2 130
NVIDIA Corp. 3,50 % 01-04-2050, rachetables 2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 267 000 USD	1 400	1 354
Office Properties Income Trust 9,00 % 30-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	892 000 USD	1 061	799
Olympus Water US Holding Corp. 7,25 % 15-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 077 000 USD	1 484	1 520
Olympus Water US Holding Corp. 7,25 % 15-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	474 000 USD	661	661
Ontario Gaming GTA LP 8,00 % 01-08-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 034 000 USD	1 403	1 431
Ontario Power Generation Inc. 4,83 % 28-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	231 000	231	244
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario 4,45 % 02-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	243 000	242	260
Open Text Corp. 3,88 % 01-12-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 318 000 USD	1 590	1 736
Open Text Holdings Inc. 4,13 % 01-12-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	853 000 USD	950	1 099
Oracle Corp. 2,88 % 25-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	931 000 USD	1 190	1 190
Oracle Corp. 4,38 % 15-05-2055, rachetables 2054	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 035 000 USD	1 126	1 132
Organon & Co. 6,75 % 15-05-2034 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	901 000 USD	1 242	1 204
Owens & Minor Inc. 6,63 % 01-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	728 000 USD	921	837
Owens-Brockway Glass Container Inc. 6,63 % 13-05-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	142	139
Oxford Properties Group Trust 3,91 % 04-12-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	320	327

FNB D'OBLIGATIONS 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/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Corporation Parkland du Canada 4,38 % 26-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 327 000	4 205	4 324
Corporation Parkland du Canada 4,50 % 01-10-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 010 000 USD	1 199	1 370
Corporation Pétroles Parkland 5,88 % 15-07-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	733 000 USD	987	1 021
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 23-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 814 000	2 781	2 820
Pattern Energy Operations LP 4,50 % 15-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	382 000 USD	516	519
Pembina Pipeline Corp. 5,22 % 28-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	270	289
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 582 000	5 447	5 568
Perrigo Co. PLC 3,15 % 15-06-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 295 000 USD	1 577	1 761
Petróleos de Venezuela 6,00 % 26-12-2025	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	410 000 USD	131	93
PetSmart Inc. 7,50 % 15-09-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	498 000 USD	685	696
PharmaCann LLC 12,00 % 30-06-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 097 000 USD	2 669	2 918
Pilgrim's Pride Corp. 4,25 % 15-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 768 000 USD	2 136	2 380
Pilgrim's Pride Corp. 3,50 % 01-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	972 000 USD	1 088	1 239
Pioneer Natural Resources Co. 2,15 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 798 000 USD	3 072	3 503
Post Holdings Inc. 4,63 % 15-04-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	847 000 USD	1 110	1 138
Prologis Inc. 4,70 % 01-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	296 000	295	310
Prologis LP 4,20 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000	209	215
Province de l'Ontario 4,05 % 02-02-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	2 117 000	2 114	2 226
Province de Québec 3,65 % 20-05-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	524 000	524	539
Qnity Electronics Inc. 5,75 % 15-08-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	279 000 USD	384	392
Qnity Electronics Inc. 6,25 % 15-08-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	279 000 USD	384	397
Queen MergerCo Inc. 6,75 % 30-04-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	491 000 USD	682	709
Raven Acquisition Holdings LLC, prêt à terme à prélevement différé de premier rang, taux variable 24-10-2031	États-Unis	Prêts à terme	96 867 USD	134	135
Raven Acquisition Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-10-2031	États-Unis	Prêts à terme	1 352 743 USD	1 865	1 884
Reliance LP 5,25 % 15-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	188 000	188	200
Reliance LP 4,39 % 16-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	189	193
Renasas Electronics Corp. 2,17 % 25-11-2026	Japon	Sociétés – Non convertibles	280 000 USD	353	380
Restaurant Brands International Inc. 3,50 % 15-02-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	561 000 USD	686	747
Fonds de placement immobilier RioCan 2,83 % 08-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	312 000	290	308
Rogers Communications Inc. 5,70 % 21-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	491 000	490	524
Rogers Communications Inc. 3,75 % 15-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	527 000	524	533
Rogers Communications Inc. 5,90 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	235 000	258	262
Rogers Communications Inc., taux variable 15-04-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	504 000	504	515
Rogers Communications Inc., taux variable 17-12-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 590 000	2 486	2 612
Rogers Communications Inc., taux variable 15-03-2082 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 300 000 USD	5 427	5 947
Banque Royale du Canada 5,24 % 02-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	482	493
Banque Royale du Canada 4,61 % 26-07-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	93 000	93	96
Banque Royale du Canada 4,64 % 17-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	205 000	205	213
Banque Royale du Canada 4,63 % 01-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	302
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	904 000	904	928
Banque Royale du Canada, taux variable 22-07-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	486 000	486	498
Banque Royale du Canada, taux variable 03-04-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	342 000	342	360
Banque Royale du Canada, taux variable 08-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	646 000	646	674
Banque Royale du Canada, taux variable 04-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000	413	420
Banque Royale du Canada, taux variable 03-07-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	680 000	680	693
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	311
Banque Royale du Canada, taux variable 24-11-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	691 000	710	722
S&P Global Inc. 2,90 % 01-03-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 616 000 USD	1 988	2 061
S&P Global Inc. 2,30 % 15-08-2060	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 276 000 USD	1 687	1 655
Sabre GBL Inc. 11,13 % 15-07-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	814 000 USD	1 138	1 099
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	49 000	49	46
Saturn Oil & Gas Inc. 9,63 % 15-06-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	424	447
Schweitzer-Mauduit International, prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	591 718 USD	739	819
Science Applications International Corp. 5,88 % 01-11-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	368 000 USD	509	513
Scripps Escrow II Inc. 5,38 % 15-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	269 000 USD	186	264
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd. 4,09 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	62	67
Sealed Air Corp. 6,13 % 01-02-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 326 000 USD	1 844	1 872
Sealed Air Corp. 5,00 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	276	277
Sealed Air Corp. 6,50 % 15-07-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	776 000 USD	1 069	1 119

FNB D'OBLIGATIONS 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/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Seaspan Corp. 5,50 % 01-08-2029 144A	Hong Kong	Sociétés – Non convertibles	931 000 USD	1 193	1 250
SECURE Waste Infrastructure Corp. 6,75 % 22-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 641 000	2 670	2 750
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	169 000	169	169
Sienna Senior Living Inc. 4,11 % 21-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	694 000	696	705
Sinclair Television Group Inc. 5,50 % 01-03-2030, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	501 000 USD	510	595
Sinclair Television Group Inc. 8,13 % 15-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	301 000 USD	434	430
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 3,00 % 27-03-2033	Hong Kong	Sociétés – Non convertibles	1 463 203 USD	181	273
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 0 % 27-03-2027	Hong Kong	Sociétés – Convertibles	3 417 139 USD	94	59
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 0 % 27-03-2027, REGS	Hong Kong	Sociétés – Convertibles	596 093 USD	230	3
Sirius XM Radio Inc. 4,00 % 15-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	517 000 USD	698	696
SK Neptune Husky Group (paiement en nature), non garanti 30-04-2024	Luxembourg	Prêts à terme	21 172 USD	27	4
Sleep Country Canada Inc. 6,63 % 28-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 041 000	1 041	1 059
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 8,88 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	783 000 USD	1 103	1 152
Snap Inc. 6,88 % 01-03-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	344 000 USD	491	490
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,32 % 01-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	96 000	96	99
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,62 % 01-02-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	159 000	159	164
Spa Holdings 3 Oy 4,88 % 04-02-2028 144A	Finlande	Sociétés – Non convertibles	222 000 USD	279	300
Spa US HoldCo Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	707 286 USD	878	983
Square Inc. 2,75 % 01-06-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 210 000 USD	1 506	1 663
Square Inc. 3,50 % 01-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	561 000 USD	649	727
Square Inc. 6,50 % 15-05-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	564 000 USD	777	813
Standard Building Solutions Inc. 6,25 % 01-08-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	476 000 USD	654	672
Summer (BC) Holdco B SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-02-2029	Luxembourg	Prêts à terme	789 537 USD	964	1 086
Financière Sun Life inc., taux variable 21-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	435 000	435	431
Financière Sun Life inc., taux variable 10-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	338 000	336	354
Financière Sun Life inc., taux variable 15-05-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	243 000	243	260
Financière Sun Life inc., taux variable 13-09-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	525 000	526	529
Financière Sun Life inc., taux variable 30-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 479 000	1 925	2 357
Suncor Énergie Inc. 5,40 % 17-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	374 000	373	384
Supérieur Plus S.E.C. 4,25 % 18-05-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 140 000	3 062	3 120
Supérieur Plus S.E.C. 4,50 % 15-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 619 000 USD	2 109	2 176
Surge Energy Inc. 8,50 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	377 000	377	389
Tamarack Valley Energy Ltd. 7,25 % 10-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 053 000	1 999	2 094
Tamarack Valley Energy Ltd. 6,88 % 25-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 489 000	1 492	1 520
TEGNA Inc. 4,63 % 15-03-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	945 000 USD	1 232	1 295
TEGNA Inc. 5,00 % 15-09-2029, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 295 000 USD	1 686	1 794
Téléstat Canada 4,88 % 01-06-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	301 000 USD	230	323
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 065 000	1 049	1 052
TELUS Corp. 4,95 % 18-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	162 000	162	171
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	139 000	139	147
TELUS Corp., taux variable 21-07-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 158 000	2 157	2 264
TELUS Corp., taux variable 21-07-2055, cat. A	Canada	Sociétés – Non convertibles	980 000	1 024	1 059
Tenet Healthcare Corp. 6,13 % 01-10-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	853 000 USD	1 098	1 189
Tenet Healthcare Corp. 4,25 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 176 000 USD	2 662	2 960
Tenet Healthcare Corp. 4,38 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 861 000 USD	2 367	2 521
Tenet Healthcare Corp. 6,13 % 15-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	272 000 USD	376	384
Teranet Holdings LP 3,72 % 23-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	610	612
TerraForm Power Operating LLC 4,75 % 15-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	317	337
TerrAscend USA Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 01-08-2028	États-Unis	Prêts à terme	86 211 USD	113	114
TerrAscend USA Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 01-08-2028	États-Unis	Prêts à terme	378 000 USD	496	500
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5,13 % 09-05-2029	Israël	Sociétés – Non convertibles	525 000 USD	673	735
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8,13 % 15-09-2031	Israël	Sociétés – Non convertibles	610 000 USD	832	972

FNB D'OBLIGATIONS 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)					
T-Mobile USA Inc. 3,75 % 15-04-2027, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	560 000 USD	794	775
T-Mobile USA Inc. 4,75 % 01-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 546 000 USD	2 013	2 155
T-Mobile USA Inc. 2,55 % 15-02-2031, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 034 000 USD	2 272	2 573
T-Mobile USA Inc. 5,20 % 15-01-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	254 000 USD	332	365
T-Mobile USA Inc. 3,00 % 15-02-2041	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 865 000 USD	3 843	4 044
Groupe TMX Ltée 4,68 % 16-08-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	156 000	157	164
Groupe TMX Ltée 2,02 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	190	179
Top Aces Inc. 9,00 % 13-03-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 137 000	1 137	1 179
TopBuild Corp. 5,63 % 31-01-2034 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	184 000 USD	253	255
La Banque Toronto-Dominion 4,34 % 27-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	205 000	205	206
La Banque Toronto-Dominion 5,42 % 10-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	291 000	291	297
La Banque Toronto-Dominion 2,26 % 07-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	248 000	248	247
La Banque Toronto-Dominion 5,38 % 21-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	263 000	263	276
La Banque Toronto-Dominion 4,48 % 18-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	475 000	475	491
La Banque Toronto-Dominion 4,68 % 08-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	188 000	188	197
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	271 000	271	278
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 29-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	440	448
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 10-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	490	493
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 09-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	652 000	651	668
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 01-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	460	469
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	469 000	469	484
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 816 000	4 987	5 112
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 049 000	1 109	1 113
Tourmaline Oil Corp. 2,53 % 12-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 221 000	1 085	1 192
Crédit Toyota Canada Inc. 4,44 % 27-06-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	170	177
Crédit Toyota Canada Inc. 3,73 % 02-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	146 000	146	149
Crédit Toyota Canada Inc. 3,74 % 21-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	96 000	98	98
TransCanada PipeLines Ltd. 5,28 % 15-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 058 000	2 141	2 210
TransCanada PipeLines Ltd. 4,58 % 20-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	430	439
TransCanada PipeLines Ltd., taux variable 15-02-2056	Canada	Sociétés – Non convertibles	340 000	340	344
TransCanada PipeLines Ltd. 5,30 % 15-03-2077	Canada	Sociétés – Non convertibles	619 000 USD	735	860
TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 397 000	5 321	6 213
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 673 000	5 446	5 720
TransDigm Inc. 6,25 % 31-01-2034 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	278 000 USD	383	398
TransDigm Inc. 6,75 % 31-01-2034 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 480 000 USD	2 110	2 131
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028	Australie	Sociétés – Non convertibles	367 000	392	377
Tronox US Holdings Inc. 4,63 % 15-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	278 000 USD	291	253
Trulieve Cannabis Corp. 8,00 % 06-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 448 000 USD	6 573	7 570
Under Armour Inc. 7,25 % 15-07-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 419 000 USD	1 961	1 977
Union Gas Ltd. 4,20 % 02-06-2044, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	84	84
United Airlines Holdings Inc. 4,63 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 343 000 USD	1 805	1 842
Obligations du Trésor des États-Unis 1,88 % 15-02-2032	États-Unis	Gouvernements étrangers	4 250 000 USD	4 946	5 249
Obligations du Trésor des États-Unis 2,75 % 15-08-2032	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 422 000 USD	1 790	1 840
Obligations du Trésor des États-Unis 3,50 % 15-02-2033	États-Unis	Gouvernements étrangers	15 770 400 USD	20 274	21 310
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2035	États-Unis	Gouvernements étrangers	14 597 000 USD	20 286	21 115
Obligations du Trésor des États-Unis 4,25 % 15-05-2035	États-Unis	Gouvernements étrangers	26 625 000 USD	36 251	37 400
Obligations du Trésor des États-Unis 2,38 % 15-02-2042	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 584 000 USD	1 758	1 634
Obligations du Trésor des États-Unis 3,00 % 15-08-2052	États-Unis	Gouvernements étrangers	2 165 000 USD	2 292	2 204
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2055	États-Unis	Gouvernements étrangers	29 391 800 USD	40 145	40 220
Uniti Group LP 8,63 % 15-06-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 045 000 USD	1 437	1 390
Univision Communications Inc. 8,50 % 31-07-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 044 000 USD	1 422	1 502
Univision Communications Inc. 9,38 % 01-08-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	282 000 USD	389	419
UPC Broadband Finco BV 4,88 % 15-07-2031 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	1 120 000 USD	1 417	1 486
US Foods Inc. 4,75 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 084 000 USD	1 363	1 488
Administration de l'aéroport de Vancouver 1,76 % 20-09-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	58 000	50	54
Vector WP Holdco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-10-2028	États-Unis	Prêts à terme	984 300 USD	1 209	1 301
Ventas Canada Finance Ltd. 5,40 % 21-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	311 000	311	327
Ventas Canada Finance Ltd. 5,10 % 05-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000	260	273
Venture Global LNG Inc. 7,00 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 109 000 USD	1 602	1 598
Verano Holdings Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-10-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 326 287 USD	1 739	1 929

FNB D'OBLIGATIONS 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)					
Verde Purchaser LLC 10,50 % 30-11-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 297 000 USD	1 820	1 939
Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 457 000	2 293	2 422
Vermilion Energy Inc. 6,88 % 01-05-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 666 000 USD	3 388	3 625
Vermilion Energy Inc. 7,25 % 15-02-2033 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	592 000 USD	779	779
Viacom Inc. 4,375 % 15-03-2043	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 082 000 USD	2 244	2 238
Vidéotron Itée 5,13 % 15-04-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 400 000 USD	1 905	1 949
Vidéotron Itée 3,63 % 15-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	997	1 002
Vidéotron Itée 4,65 % 15-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	268 000	268	279
Vidéotron Itée 4,50 % 15-01-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 090 000	1 094	1 107
Vidéotron Itée 3,13 % 15-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 885 000	1 669	1 833
Virgin Media Secured Finance PLC 4,50 % 15-08-2030, rachetables 2025 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	320 000 USD	434	420
Visa Inc. 2,00 % 15-08-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 973 000 USD	4 103	3 850
VMED O2 UK Financing I PLC 4,25 % 31-01-2031	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	2 230 000 USD	2 882	2 880
VMED O2 UK Financing I PLC 4,75 % 15-07-2031 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	492	524
Voyager Parent LLC 9,25 % 01-07-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	288 000 USD	401	424
Crédit VW Canada Inc. 4,42 % 20-08-2029	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	282 000	284	291
VZ Vendor Financing BV 2,88 % 15-01-2029	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	780 000 EUR	1 145	1 206
Walker & Dunlop Inc. 6,63 % 01-04-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	510 000 USD	740	726
Walmart Inc. 2,38 % 24-09-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	65 000 USD	95	86
Walmart Inc. 1,80 % 22-09-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 000 000 USD	5 921	6 142
WarnerMedia Holdings Inc. 4,28 % 15-03-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 317 000 USD	2 691	2 959
WarnerMedia Holdings Inc. 5,05 % 15-03-2042	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 622 000 USD	1 570	1 803
Weatherford International Ltd. 8,63 % 30-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 045 000 USD	1 476	1 488
Weatherford International Ltd. 6,75 % 15-10-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	973 000 USD	1 349	1 356
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	193 000	204	193
Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000	27	30
Welltower Inc. 4,25 % 15-04-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	66	70
Whirlpool Corp. 4,75 % 26-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 112 000 USD	1 503	1 528
Whirlpool Corp. 6,13 % 15-06-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	947 000 USD	1 295	1 329
Whirlpool Corp. 4,70 % 14-05-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	202 000 USD	257	260
Whitecap Resources Inc. 4,38 % 01-11-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	227 000	228	233
The William Carter Co. 5,63 % 15-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	559 000 USD	755	779
Groupe WSP Global Inc. 4,12 % 12-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	183 000	183	188
X Corp., prêt à terme B1 de premier rang, taux variable 26-10-2029	États-Unis	Prêts à terme	1 838 571 USD	2 605	2 514
Yum! Brands Inc. 4,63 % 31-01-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 550 000 USD	2 094	2 099
Zegona Finance PLC 8,63 % 15-07-2029 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 188 000 USD	1 656	1 763
ZF North America Capital Inc. 6,88 % 23-04-2032 144A	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	985 000 USD	1 314	1 313
Ziggo BV 4,88 % 15-01-2030, rachetables 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	700 000 USD	892	920
Zoetis Inc. 2,00 % 15-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	343 000 USD	378	434
Total des obligations				920 823	948 379
ACTIONS					
American Addiction Centers Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	17 305	217	7
BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de communication	7 869	122	159
BCE Inc., priv., série AI	Canada	Services de communication	18 604	342	352
BCE Inc., priv., série AL	Canada	Services de communication	27 940	408	504
BCE Inc. 4,54 %, à div. cumulatif rachetable, priv. de premier rang, série R, rachetables	Canada	Services de communication	17 290	313	343
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Biens immobiliers	11 331	290	285
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	36 212	856	913
Cannabist Co. Holdings Inc., NPV	Canada	Produits industriels	1 097 942	82	–
Cannabist Co. Holdings Inc.	Canada	Produits industriels	1 097 942	82	–
Cenovus Energy Inc. 4,45 % 31-12-2049, priv., série 1	Canada	Énergie	7 738	123	189
DSG TopCo Inc., placement privé	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 025	21	21
Emera Inc., priv., série J	Canada	Services publics	30 753	769	772
Emera Inc., priv., série L	Canada	Services publics	93 365	2 334	1 923
Frontera Generation Holdings LLC	États-Unis	Énergie	6 413	15	3
Intelsat Jackson Holdings SA	Luxembourg	Services de communication	1 742	–	1
iQor US Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	750	13	2
Société Financière Manuvie, priv., série 13	Canada	Services financiers	15 181	316	382
TransAlta Corp., perpétuelles, priv., série C	Canada	Services publics	27 855	520	638
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	34 203	451	629
Total des actions				7 274	7 123

FNB D'OBLIGATIONS 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 \$)
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				3 444	1 475
Total des options				3 444	1 475
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
¹ FNB d'obligations de prêts collatéralisés AAA Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	137 264	6 882	6 908
¹ FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	215 403	22 310	20 868
¹ FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	99 241	9 536	7 962
¹ FNB de revenu à taux variable Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	2 435 232	41 886	39 792
¹ FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	402 500	8 053	7 177
¹ FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	73 500	6 202	6 392
Total des fonds/billets négociés en bourse				94 869	89 099
Coûts de transaction				(114)	–
Total des placements				1 026 296	1 046 076
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(9 691)
Obligation pour options vendues (se reporter au tableau des options vendues)					(601)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					91 544
Autres éléments d'actif moins le passif					23 799
Actif net attribuable aux porteurs de parts					1 151 127

¹ Ce fonds négocié en bourse est géré par Mackenzie.

FNB D'OBLIGATIONS 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	96,1
Obligations	90,0
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	6,1
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Options achetées	–
Options vendues	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1
Autres éléments d'actif (de passif)	1,3
Actions	0,6
Actions	0,6
Options achetées	–
Options sur swaps achetées	–
Options sur swaps vendues	–
Options sur devises achetées	–
Options sur devises vendues	–
Swaps	(0,1)

31 MARS 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	98,8
Obligations	86,9
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	11,7
Options achetées	0,2
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Options vendues	–
Actions	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
Fonds/billets négociés en bourse	0,1
Options sur swaps achetées	–
Options sur swaps vendues	–
Options sur devises achetées	–
Swaps	(0,1)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	55,2
Canada	29,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1
Brésil	2,0
Autres éléments d'actif (de passif)	1,3
Autre	1,2
Mexique	1,2
Afrique du Sud	1,1
Nouvelle-Zélande	1,1
Pérou	1,0
Pays-Bas	0,8
Royaume-Uni	0,6
France	0,6
Luxembourg	0,6
Irlande	0,6
Îles Caïmans	0,5
Chine	0,2

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	54,5
Canada	31,1
Royaume-Uni	2,9
Allemagne	2,1
Autre	1,4
Corée du Sud	1,3
Luxembourg	1,1
Nouvelle-Zélande	1,0
Indonésie	1,0
Pays-Bas	0,8
Irlande	0,6
Brésil	0,5
France	0,5
Arabie saoudite	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Pologne	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	62,6
Obligations d'État étrangères	24,5
Prêts à terme	5,1
Obligations fédérales	2,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1
Autres éléments d'actif (de passif)	1,3
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,8
Services publics	0,4
Obligations provinciales	0,3
Services de communication	0,1
Services financiers	0,1
Autre	(0,1)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	62,9
Obligations d'État étrangères	26,9
Prêts à terme	5,3
Obligations fédérales	2,9
Services publics	0,4
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Obligations provinciales	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
Services de communication	0,1
Énergie	0,1
Services financiers	0,1
Fonds/billets négociés en bourse	0,1
Autre	0,1

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

FNB D'OBLIGATIONS 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	40 620 000	Vente	16 octobre 2025	103,00 USD	320	4
Indice Markit North American Investment Grade CDX	82 270 000	Vente	16 octobre 2025	58,00 USD	113	9
Indice Markit North American Investment Grade CDX	42 216 000	Vente	16 octobre 2025	313,00 EUR	274	16
Indice Markit North American Investment Grade CDX	27 080 000	Vente	16 octobre 2025	103,00 USD	200	3
Indice Markit North American Investment Grade CDX	309 455 000	Vente	20 novembre 2025	65,00 USD	462	123
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	6 844	Vente	21 novembre 2025	78,00 USD	361	162
Indice écart taux plafond	265 408 000	Achat	12 décembre 2025	1,00 USD	100	13
Indice Markit North American Investment Grade CDX	330 600 000	Vente	18 décembre 2025	60,00 USD	459	335
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	3 181	Vente	19 décembre 2025	78,00 USD	139	142
SPDR S&P 500 ETF Trust	66	Vente	1 ^{er} janvier 2026	596,00 USD	53	47
Option d'achat sur devises USD/EUR	50 857 000	Achat	26 février 2026	1,00 EUR	610	438
Option de vente sur devises AUD/USD	27 740 000	Vente	26 février 2026	1,00 USD	353	183
Total des options					3 444	1 475

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	(40 620 000)	Option de vente vendue	16 octobre 2025	99,00 USD	(122)	(1)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(42 216 000)	Option de vente vendue	16 octobre 2025	388,00 EUR	(116)	(4)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(82 270 000)	Option de vente vendue	16 octobre 2025	80,00 USD	(33)	(1)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(27 080 000)	Option de vente vendue	16 octobre 2025	99,00 USD	(82)	(1)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(309 455 000)	Option de vente vendue	20 novembre 2025	93,00 USD	(156)	(46)
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	(3 628)	Option de vente vendue	21 novembre 2025	73,00 USD	(45)	(73)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(330 600 000)	Option de vente vendue	18 décembre 2025	80,00 USD	(175)	(129)
Option d'achat sur devises USD/EUR vendue	(50 857 000)	Option d'achat vendue	26 février 2026	1,00 EUR	(429)	(249)
Option de vente sur devises AUD/USD vendue	(27 740 000)	Option de vente vendue	26 février 2026	1,00 USD	(235)	(97)
Total des options					(1 393)	(601)

FNB D'OBLIGATIONS 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	USD 1 342	(402)	82	–	(320)
A	17 août 2061	MKT CMBX.NA.BBB-.12	3 % de la valeur notionnelle par année	USD 1 342	(350)	30	–	(320)
A	17 août 2061	MKT CMBX.NA.BBB-.12	3 % de la valeur notionnelle par année	USD 671	(173)	13	–	(160)
A	17 août 2061	MKT CMBX.NA.BBB-.12	3 % de la valeur notionnelle par année	USD 1 342	(342)	22	–	(320)
A	17 août 2061	MKT CMBX.NA.BBB-.12	3 % de la valeur notionnelle par année	USD 1 342	(421)	101	–	(320)
Total des contrats de swap				USD 6 039	(1 688)	248	–	(1 440)

¹⁾ Le FNB est un vendeur de protection et si un incident de crédit se produit, au sens des modalités du contrat de swap en question, le FNB 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	(22)	8 décembre 2025	114,48 EUR	(4 115)	–	(93)
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans, décembre 2025	(309)	18 décembre 2025	122,46 CAD	(37 840)	–	(806)
Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain, décembre 2025	151	19 décembre 2025	120,06 USD	25 231	574	–
Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans, décembre 2025	272	19 décembre 2025	115,08 USD	43 562	397	–
Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor américain à 2 ans, décembre 2025	(252)	31 décembre 2025	104,20 USD	(73 087)	71	–
Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor américain à 5 ans, décembre 2025	(226)	31 décembre 2025	109,20 USD	(34 345)	68	–
Total des contrats à terme standardisés				(80 594)	1 110	(899)

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

FNB D'OBLIGATIONS 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

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	70 658 CAD	(52 238) USD	3 octobre 2025	(70 658)	(72 698)	–	(2 040)
A	13 590 CAD	(10 000) USD	3 octobre 2025	(13 590)	(13 916)	–	(326)
A	9 570 USD	(13 228) CAD	3 octobre 2025	13 228	13 318	90	–
A	52 668 USD	(73 266) CAD	3 octobre 2025	73 266	73 293	27	–
A	61 998 CAD	(45 414) USD	10 octobre 2025	(61 998)	(63 176)	–	(1 178)
A	11 078 CAD	(8 117) USD	10 octobre 2025	(11 078)	(11 292)	–	(214)
A	346 CAD	(218) EUR	10 octobre 2025	(346)	(356)	–	(10)
A	450 EUR	(730) CAD	10 octobre 2025	730	735	5	–
A	10 289 CAD	(6 424) EUR	17 octobre 2025	(10 289)	(10 498)	–	(209)
A	33 897 CAD	(24 670) USD	17 octobre 2025	(33 897)	(34 306)	–	(409)
A	37 634 CAD	(27 392) USD	17 octobre 2025	(37 634)	(38 091)	–	(457)
A	425 EUR	(683) CAD	17 octobre 2025	683	695	12	–
A	251 EUR	(408) CAD	17 octobre 2025	408	410	2	–
A	4 785 USD	(6 607) CAD	17 octobre 2025	6 607	6 654	47	–
A	91 496 CAD	(66 813) USD	24 octobre 2025	(91 496)	(92 877)	–	(1 381)
A	26 590 CAD	(19 414) USD	24 octobre 2025	(26 590)	(26 986)	–	(396)
A	30 233 CAD	(21 984) USD	31 octobre 2025	(30 233)	(30 548)	–	(315)
A	46 845 CAD	(34 054) USD	31 octobre 2025	(46 845)	(47 320)	–	(475)
A	1 310 USD	(1 824) CAD	31 octobre 2025	1 824	1 820	–	(4)
A	12 115 CAD	(14 762) NZD	7 janvier 2026	(12 115)	(11 902)	213	–
A	33 121 CAD	(24 087) USD	9 janvier 2026	(33 121)	(33 365)	–	(244)
A	5 923 CAD	(4 306) USD	9 janvier 2026	(5 923)	(5 965)	–	(42)
A	79 866 CAD	(58 226) USD	23 janvier 2026	(79 866)	(80 609)	–	(743)
A	33 510 CAD	(24 425) USD	23 janvier 2026	(33 510)	(33 814)	–	(304)
A	8 810 CAD	(6 421) USD	23 janvier 2026	(8 810)	(8 889)	–	(79)
A	72 779 CAD	(52 668) USD	27 février 2026	(72 779)	(72 811)	–	(32)
Total des contrats de change à terme de gré à gré						396	(8 858)
Total des actifs dérivés							1 506
Total des passifs dérivés							(11 197)

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

Le FNB 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 FNB est situé au 180, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) Canada. Le FNB est autorisé à émettre un nombre illimité de parts offertes à la vente aux termes d'un prospectus. Les parts du FNB sont inscrites à la Bourse de Toronto/Cboe Canada (« la Bourse »).

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 négocié en bourse (« FNB ») est établi, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement à la date marquant la fin de l'exercice en question. Se reporter à la note 11 a) pour la date de constitution du FNB.

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du FNB 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 FNB 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 FNB, soit ceux de l'exercice clos le 31 mars 2025. La note 3 présente un résumé des méthodes comptables significatives du FNB 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 FNB, 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 négociés en bourse et des dérivés. Le FNB 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 FNB 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 FNB 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 FNB 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 FNB de l'actif net de ces fonds privés. Les placements du FNB 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 FNB en lien avec ces placements.

Les parts rachetables du FNB sont détenues par différents types de porteurs de parts qui ont des droits de rachat différents. Les porteurs de parts peuvent faire racheter leurs parts du FNB à un prix de rachat par part équivalant à 95 % du cours de clôture des parts à la Bourse à la date de prise d'effet du rachat, sous réserve d'un prix de rachat maximal correspondant à la valeur liquidative par part applicable. Ces différentes caractéristiques de rachat créent des parts du FNB qui présentent le même rang de subordination, mais qui ne sont pas identiques, faisant en sorte qu'elles respectent le critère de classification à titre de passifs financiers, conformément à l'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*. L'obligation du FNB à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts est présentée au prix de rachat. Se reporter à la note 7 pour les détails relatifs aux souscriptions et aux rachats de parts du FNB.

L'IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, exige la présentation d'information relative aux changements dans les passifs et les actifs, comme les parts du FNB, découlant d'activités de financement. Les changements relatifs aux parts du FNB, 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 parts non réglé en espèces à la fin de la période est présenté à titre de Sommes à recevoir pour parts émises ou de Sommes à payer pour parts rachetées à l'état de la situation financière. Ces sommes à recevoir et à payer sont normalement réglées peu après la fin de la période.

FNB D'OBLIGATIONS 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 FNB 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 FNB 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 FNB 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 FNB, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement du FNB. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées au FNB 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 FNB, 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 FNB 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 FNB 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.

FNB D'OBLIGATIONS 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 11 pour le classement des justes valeurs du FNB.

c) Comptabilisation des produits

Les revenus d'intérêts aux fins de distribution correspondent à l'intérêt nominal reçu par le FNB et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le FNB 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 ou dans les profits (pertes) net(te)s réalisé(e)s, selon le cas, à la date ex-dividende ou de distribution.

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 FNB 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 FNB. 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 11. La valeur de certains services exclusifs fournis par des courtiers ne peut être estimée raisonnablement.

Mackenzie peut rembourser au FNB certaines commissions et certains autres coûts de transaction liés au portefeuille. Mackenzie peut effectuer ces remboursements à son gré et y mettre fin en tout temps sans préavis. Ces remboursements sont inclus dans les charges absorbées par le gestionnaire à l'état du résultat global.

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

Le FNB 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 du FNB. 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 11 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 FNB 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 11 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 FNB l'exige ou le permette.

g) Devise

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du FNB. 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 parts, par part

L'actif net attribuable aux porteurs de parts par part est calculé en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de parts un jour ouvrable donné par le nombre total de parts en circulation ce jour-là.

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

i) Valeur liquidative par part

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 parts (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 11, le cas échéant.

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

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

k) 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 FNB 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 FNB.

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers détenus par le FNB, 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 FNB, 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 FNB.

Monnaie fonctionnelle

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

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Afin de déterminer si un Fonds sous-jacent ou un FNB dans lequel le FNB 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;
- II. les activités des Fonds sous-jacents sont assujetties à des restrictions aux termes de leurs documents de placement;

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

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 11 résume les détails des participations du FNB dans ces Fonds sous-jacents, le cas échéant.

5. Impôts sur le résultat

Le FNB 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 parts à la fin de l'année d'imposition. La fin de l'année d'imposition du FNB est en décembre. Le FNB peut être assujéti aux retenues à la source d'impôts étrangers. En général, le FNB 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 FNB 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 FNB ne peuvent être attribuées aux investisseurs et sont conservées par le FNB 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 11 pour les reports prospectifs de pertes fiscales du FNB.

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. Les frais de gestion sont calculés en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne des parts du FNB.

Outre les frais de gestion applicables, les frais d'exploitation payables par le FNB comprennent les intérêts et les coûts d'emprunt, les frais de courtage et les frais d'opérations connexes, les frais et charges liés aux activités du Comité d'examen indépendant (le « CEI ») des FNB Mackenzie, les frais liés aux instruments dérivés utilisés par le FNB, les charges engagées pour respecter les exigences réglementaires en matière de production de documents sommaires, des Aperçus du FNB ou de tout autre document de divulgation semblable, les charges associées au respect des exigences gouvernementales ou réglementaires entrées en vigueur après la date du prospectus le plus récent, y compris, sans s'y limiter, tous nouveaux frais ou toute augmentation de frais, les frais liés aux services externes qui ne sont pas en général imputés par le secteur canadien des fonds négociés en bourse après la date du prospectus le plus récent, 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 FNB, les honoraires versés aux conseillers juridiques externes et autres en lien avec les opérations sur titres ou d'autres opérations ayant une incidence sur les placements du portefeuille du FNB, et tout impôt ou toute taxe applicables, y compris l'impôt sur le revenu, les retenues d'impôt et les autres impôts, ainsi que toute taxe sur les charges, dont la TPS et la TVH.

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et mettre fin à la renonciation ou à l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Mackenzie peut exiger des frais de gestion réduits à l'égard de placements dans le FNB effectués par de grands investisseurs, y compris d'autres fonds gérés par Mackenzie ou des sociétés affiliées à Mackenzie. Un montant correspondant à la différence entre les frais autrement exigés et les frais réduits sera distribué en trésorerie aux porteurs de parts par le FNB sous forme de distribution des frais de gestion. Se reporter à la note 11 pour les taux des frais de gestion imputés aux parts du FNB.

7. Parts et opérations sur parts

Mackenzie a conclu, pour le compte du FNB, une convention liant le courtier désigné avec un ou plusieurs courtiers désignés aux termes de laquelle le courtier désigné a accepté d'accomplir certaines fonctions à l'égard du FNB, notamment les suivantes : i) souscrire un nombre suffisant de parts pour remplir les exigences d'inscription initiale de la Bourse; ii) souscrire des parts sur une base continue dans le cadre de tout rééquilibrage, le cas échéant, et lorsque des parts sont rachetées au comptant; et iii) afficher un marché bidirectionnel liquide pour la négociation des parts à la Bourse. Aux termes de la convention liant le courtier désigné, Mackenzie peut à l'occasion exiger que le courtier désigné souscrive des parts du FNB au comptant.

Le nombre de parts émises/rachetées aux fins des ordres de souscription/de rachat (le « nombre prescrit de parts ») est déterminé par Mackenzie. Un courtier désigné peut, tout jour de bourse, passer un ordre de souscription ou de rachat visant tout multiple du nombre prescrit de parts du FNB selon la valeur liquidative par part établie le jour de bourse en question. Jour de bourse désigne toute journée où la Bourse est ouverte pour négociation.

En règle générale, tous les ordres visant à acheter des parts directement auprès d'un FNB doivent être passés par un courtier désigné ou un courtier. Le FNB se réserve le droit absolu de rejeter tout ordre de souscription passé par un courtier désigné ou un courtier. Le FNB ne versera aucune rémunération à un courtier désigné ou à un courtier dans le cadre de l'émission de parts. À l'émission de parts, un montant peut être facturé à un courtier désigné ou à un courtier pour compenser les frais engagés dans le cadre de l'émission de parts.

Pour chaque nombre prescrit de parts émises, le courtier doit remettre un paiement composé : i) d'un panier de titres et de la somme au comptant égale à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts calculée après la réception de l'ordre de souscription; ii) d'une somme au comptant égale à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts calculée après la réception de l'ordre de souscription ou; iii) d'une combinaison de titres et d'une somme au comptant, fixée par Mackenzie, d'un montant suffisant pour que la valeur des titres et de la somme au comptant reçue soit égale à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts calculée après la réception de l'ordre de souscription.

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

8. Capital du FNB

Le capital du FNB est composé de l'actif net attribuable aux porteurs de parts. Les parts en circulation du FNB aux 30 septembre 2025 et 2024 ainsi que les parts qui ont été émises, réinvesties et rachetées au cours de ces périodes sont présentées dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du FNB conformément aux objectifs de placement décrits à la note 11.

9. Risques découlant des instruments financiers

a) Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du FNB l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans l'IFRS 7. L'exposition du FNB 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 FNB par l'embauche de conseillers en portefeuille professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du FNB et des événements du marché ainsi que par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes des objectifs de placement du FNB; 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 FNB et à s'assurer de la conformité du FNB avec la stratégie de placement établie du FNB, les directives internes et la réglementation des valeurs mobilières.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le FNB éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières au fur et à mesure que celles-ci deviennent exigibles. Le FNB est exposé au risque de liquidité en raison des rachats potentiels quotidiens en espèces de parts rachetables. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, le FNB doit conserver au moins 85 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus). Le FNB peut également emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats et un montant additionnel correspondant à 5 % de la valeur de son actif net pour financer les distributions versées aux investisseurs.

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 FNB, 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 11 indique les devises, le cas échéant, auxquelles le FNB 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 FNB 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 FNB au risque de change présentée à la note 11 comprend l'incidence indirecte potentielle des FNB sous-jacents dans lesquels investit le FNB, 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 FNB 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 FNB 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 11 résume les instruments financiers portant intérêt du FNB selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance et illustre l'incidence potentielle sur l'actif net du FNB 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 FNB 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 FNB au risque de taux d'intérêt présentée à la note 11 comprend l'incidence indirecte potentielle des FNB sous-jacents dans lesquels investit le FNB, 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 FNB 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 FNB. Pour atténuer ce risque, le FNB 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.

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

9. Risques découlant des instruments financiers (suite)

e) Autre risque de prix (suite)

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 11 illustre l'augmentation ou la diminution possible de l'actif net du FNB 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 FNB à l'autre risque de prix présentée à la note 11 comprend l'incidence indirecte potentielle des FNB sous-jacents dans lesquels investit le FNB, 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 FNB. La note 11 résume l'exposition du FNB 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 les FNB sous-jacents, le cas échéant. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

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 FNB 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) FNB sous-jacents

Le FNB peut investir dans des FNB 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 FNB sous-jacents. La note 11 résume l'exposition du FNB à ces risques provenant des FNB sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est importante.

10. 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		

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

11. Renseignements propres au FNB (en milliers, sauf pour a))

a) Constitution du FNB et renseignements sur les séries

Date de constitution : 1^{er} avril 2016

Le FNB peut émettre un nombre illimité de parts. Le nombre de parts qui ont été émises et qui sont en circulation est présenté dans les états de l'évolution de la situation financière.

Les parts en \$ CA ont été inscrites à la TSX sous le symbole MUB le 19 avril 2016. Le cours de clôture, ou la valeur médiane du cours acheteur et du cours vendeur en l'absence d'un cours de clôture, au 30 septembre 2025 était de 18,53 \$ (18,32 \$ au 31 mars 2025).

Les frais de gestion pour les parts en \$ CA sont de 0,50 %.

Au 30 septembre 2025, la valeur liquidative par part du FNB était de 18,46 \$ (18,30 \$ au 31 mars 2025), et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS était de 18,46 \$ (18,30 \$ au 31 mars 2025).

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

Date d'échéance des pertes autres qu'en capital

Total de la perte en capital \$	Total de la perte autre qu'en capital \$	2031 \$	2032 \$	2033 \$	2034 \$	2035 \$	2036 \$	2037 \$	2038 \$	2039 \$	2040 \$	2041 \$	2042 \$	2043 \$	2044 \$
126 461	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

c) Prêt de titres

	30 septembre 2025		31 mars 2025	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Valeur des titres prêtés	107 787	100,0	21 087	100,0
Valeur des biens reçus en garantie	113 344		22 236	

	30 septembre 2025		30 septembre 2024	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	86	100,0	46	100,0
Impôt retenu à la source	(14)	(16,3)	(7)	(15,2)
	72	83,7	39	84,8
Paiements à l'agent de prêt de titres	(13)	(15,1)	(7)	(15,2)
Revenu tiré du prêt de titres	59	68,6	32	69,6

d) Commissions

Pour les périodes closes les 30 septembre 2025 et 2024, les commissions versées par le FNB 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 FNB vise un rendement global positif sur un cycle de marché, quelle que soit la conjoncture, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe d'émetteurs situés n'importe où dans le monde et dans des instruments dérivés.

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

11. Renseignements propres au FNB (en milliers, sauf pour a) (suite)

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change

Les tableaux ci-après résument l'exposition du FNB 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	610 983	14 476	(572 799)	52 660				
BRL	17 211	–	–	17 211				
MXN	12 771	–	–	12 771				
ZAR	11 939	–	–	11 939				
PEN	11 682	–	–	11 682				
EUR	9 239	40	(9 008)	271				
AUD	–	–	191	191				
NZD	12 077	–	(11 902)	175				
Total	685 902	14 516	(593 518)	106 900				
% de l'actif net	59,6	1,3	(51,6)	9,3				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(5 541)	(0,5)	5 541	0,5

Devise	31 mars 2025				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
USD	554 968	2 834	(491 183)	66 619				
IDR	10 934	–	–	10 934				
MXN	–	–	2 067	2 067				
EUR	32 791	–	(32 724)	67				
GBP	25 519	–	(25 562)	(43)				
KOR	13 271	–	(13 443)	(172)				
NZD	11 857	–	(12 044)	(187)				
Total	649 340	2 834	(572 889)	79 285				
% de l'actif net	56,2	0,2	(49,6)	6,8				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(664)	(0,1)	7 518	0,7

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

iii. Risque de taux d'intérêt

Les tableaux ci-après résument l'exposition du FNB 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	18 382	(80 594)				
1 an à 5 ans	340 112	–				
5 ans à 10 ans	314 777	–				
Plus de 10 ans	275 108	–				
Total	948 379	(80 594)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(56 530)	(4,9)	57 192	5,0

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

11. Renseignements propres au FNB (en milliers, sauf pour a) (suite)

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de taux d'intérêt (suite)

31 mars 2025	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
			(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	163 381	31 340				
1 an à 5 ans	332 726	–				
5 ans à 10 ans	232 365	–				
Plus de 10 ans	193 967	–				
Total	922 439	31 340				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(57 497)	(5,0)	58 296	5,0

iv. Autre risque de prix

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

v. Risque de crédit

Pour ce FNB, 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 11,4 % de l'actif net du FNB (6,6 % 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	4,2	4,2
AA	16,5	16,1
A	2,7	3,1
BBB	18,4	19,4
Inférieure à BBB	33,2	27,5
Sans note	7,4	9,5
Total	82,4	79,8

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

Le FNB a recours à des swaps sur défaut de paiement 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 défaut de paiement 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 défauts de paiement liés 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 FNB 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	–	940 535	7 844	948 379	–	918 767	3 672	922 439
Actions	7 089	–	34	7 123	8 503	–	88	8 591
Options	351	1 124	–	1 475	330	1 450	–	1 780
Fonds/billets négociés en bourse	89 099	–	–	89 099	82 980	–	–	82 980
Actifs dérivés	1 110	396	–	1 506	337	335	–	672
Passifs dérivés	(899)	(10 298)	–	(11 197)	(365)	(6 445)	–	(6 810)
Obligation pour options vendues	(73)	(528)	–	(601)	(40)	(531)	–	(571)
Total	96 677	931 229	7 878	1 035 784	91 745	913 576	3 760	1 009 081

La méthode du FNB 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 actions d'une juste valeur de néant (462 \$ au 31 mars 2025) ont été transférées du niveau 2 au niveau 1 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

11. Renseignements propres au FNB (en milliers, sauf pour a) (suite)

f) Classement de la juste valeur (suite)

Au cours de la période close le 30 septembre 2025, des placements d'une juste valeur de 3 003 \$ (1 329 \$ 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.

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

	30 septembre 2025			31 mars 2025		
	Obligations (\$)	Actions (\$)	Total (\$)	Obligations (\$)	Actions (\$)	Total (\$)
Solde, à l'ouverture	3 672	88	3 760	2 026	343	2 369
Achats	3 233	186	3 419	1 125	–	1 125
Ventes	(1 915)	(83)	(1 998)	–	–	–
Transferts entrants	3 003	–	3 003	1 329	–	1 329
Transferts sortants	–	–	–	–	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :						
Réalisé(e)s	(1 300)	(202)	(1 502)	–	–	–
Latent(e)s	1 151	45	1 196	(808)	(255)	(1 063)
Solde, à la clôture	7 844	34	7 878	3 672	88	3 760
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	17	(165)	(148)	(803)	(255)	(1 058)

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

g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

Au 30 septembre 2025 et au 31 mars 2025, le gestionnaire et ses sociétés affiliées n'avaient aucun placement important dans le FNB.

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 FNB 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	1 506	(1 295)	–	211
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(10 801)	1 295	2 838	(6 668)
Obligation pour options vendues	(171)	–	–	(171)
Total	(9 466)	–	2 838	(6 628)

	31 mars 2025			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	664	(524)	–	140
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(6 765)	524	6 368	127
Obligation pour options vendues	(40)	–	–	(40)
Total	(6 141)	–	6 368	227

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

NOTES ANNEXES

11. Renseignements propres au FNB (en milliers, sauf pour a) (suite)

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

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

30 septembre 2025	% de l'actif net du FNB sous-jacent	Juste valeur des placements du FNB (\$)
FNB d'obligations de prêts collatéralisés AAA Mackenzie	5,2	6 908
FNB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	3,1	20 868
FNB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA)	3,1	7 962
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	8,3	39 792
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	3,7	7 177
FNB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	1,2	6 392

31 mars 2025	% de l'actif net du FNB sous-jacent	Juste valeur des placements du FNB (\$)
FNB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	3,1	20 849
FNB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA)	3,0	7 775
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	7,0	40 984
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	3,7	7 076
FNB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	1,2	6 296

j) Placements donnés en garantie

Au 30 septembre 2025, 630 \$ (120 \$ au 31 mars 2025) ont été reçus en garantie de Morgan Stanley en contrepartie de contrats de swap.