

## **Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds**

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

*Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du rapport financier intermédiaire ou des états financiers annuels gratuitement en communiquant avec nous d'une des façons indiquées à la rubrique Constitution du Fonds et renseignements sur les séries ou en visitant le site Web de SEDAR+ à [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca). Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds d'investissement. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié et à l'aperçu du Fonds, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.*

*Pour connaître la valeur liquidative courante par titre du Fonds et obtenir des renseignements plus récents sur les événements généraux du marché, veuillez visiter notre site Web.*

### **UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS**

*Le présent rapport peut renfermer des énoncés prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Un énoncé prospectif est un énoncé de nature prévisionnelle qui est assujéti ou fait référence à des événements ou à des facteurs à venir, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « planifier », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures commerciales futures, au rendement futur d'un fonds ou d'un titre ainsi qu'aux stratégies ou perspectives de placement futures. Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, assujétis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels qui ont été énoncés de manière expresse ou tacite dans les énoncés prospectifs. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent notamment les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements apportés aux lois et règlements en matière de valeurs mobilières, les changements au chapitre des lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes, les éclosions de maladies ou les pandémies (comme la COVID-19) et la capacité de Mackenzie à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste des risques, incertitudes et hypothèses précités n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et vous mettons en garde contre une confiance exagérée en ces énoncés prospectifs.*

*Tout énoncé prospectif présenté dans le présent rapport n'est valable qu'à la date du présent rapport. Le lecteur ne doit pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autres.*



# FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

## Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 13 novembre 2025

Cette analyse du rendement du Fonds par la direction présente les opinions de l'équipe de gestion de portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de la période de six mois close le 30 septembre 2025 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement.

Dans le présent rapport, « Mackenzie » et « le gestionnaire » désignent la Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du Fonds calculée aux fins d'opérations, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds.

Veuillez lire la rubrique *Un mot sur les énoncés prospectifs* à la première page du présent document.

## Résultats d'exploitation

### Rendement des placements

Le rendement de toutes les séries au cours de la période actuelle et des périodes précédentes est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement varie d'une série à l'autre, principalement parce que les frais et les charges diffèrent entre les séries ou que les titres d'une série n'avaient pas été émis et n'étaient pas en circulation pendant toute la période considérée. Veuillez consulter la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport pour prendre connaissance des divers frais de gestion et d'administration payables par chaque série. La comparaison suivante avec des indices de marché vise à aider à la compréhension du rendement du Fonds par rapport à celui de l'ensemble des marchés. Toutefois, le mandat du Fonds peut être différent de celui des indices indiqués.

Au cours de la période, les titres de la série SC et de la série LB du Fonds ont dégagé un rendement de 1,1 % (après déduction des frais et charges payés par les séries), comparativement à un rendement de 1,4 % pour l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada. Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, des charges et des commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Au 30 septembre 2025, le taux de rendement courant s'établissait à 2,00 % pour les titres de série A; à 1,96 % pour les titres de série AR; à 2,39 % pour les titres de série ARG; à 2,56 % pour les titres de série C; à 1,97 % pour les titres de série DA; à 2,50 % pour les titres des séries DF et F; à 2,38 % pour les titres des séries FB et LP; à 2,26 % pour les titres de série G; à 2,30 % pour les titres de série GP; à 2,15 % pour les titres de série I; à 2,20 % pour les titres de série Investisseur; à 2,21 % pour les titres des séries LB et LW; à 2,96 % pour les titres des séries O, PWX et R; à 2,22 % pour les titres des séries PW et PWR; à 2,12 % pour les titres de série SC; à 2,49 % pour les titres de série LF; et à 2,32 % pour les titres de série LG du Fonds. Le taux de rendement pour les bons du Trésor à 91 jours est passé de 2,63 % à 2,43 % au cours de la période.

La Banque du Canada a réduit son taux directeur en septembre, le faisant passer de 2,75 % à 2,50 %, en raison de l'affaiblissement du marché du travail, du repli de l'inflation et de l'élimination des tarifs douaniers de représailles sur les importations en provenance des États-Unis. Par conséquent, les taux de rendement du marché monétaire ont diminué au cours de la période.

Le rendement du Fonds reflète les taux d'intérêt qui sont en vigueur sur le marché. Le Fonds est géré dans un contexte de baisse des taux d'intérêt et il est investi dans des instruments de créance de gouvernements et de sociétés de qualité supérieure. Les placements du Fonds en instruments dont l'échéance est rapprochée ont été à la traîne de l'indice.

Au cours de la période, ni les activités de gestion de portefeuille ni les développements des marchés n'ont eu une incidence importante sur le positionnement du Fonds.

### Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 5,4 % pour s'établir à 1,6 milliard de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 21,5 millions de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une augmentation de 60,9 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

### Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé pour chacune des séries au cours de la période close le 30 septembre 2025 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2025. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre, principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

### Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille croit que les tendances désinflationnistes offrent à la Banque du Canada une occasion d'assouplir davantage la politique monétaire. Par conséquent, l'équipe s'attend à ce que les taux du marché monétaire reculent à mesure que le taux directeur sera abaissé.

### Transactions entre parties liées

#### Services de gestion et d'administration

Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration au gestionnaire aux taux annuels spécifiés à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport et décrits en détail dans le prospectus simplifié. En contrepartie des frais d'administration, le gestionnaire paie tous les frais et charges (autres que certains frais précis associés au Fonds) requis pour l'exploitation du Fonds et qui ne sont pas compris dans les frais de gestion. Consulter également la rubrique *Frais de gestion*.

#### Autres transactions entre parties liées

Des fonds d'investissement gérés par Mackenzie et ses sociétés affiliées peuvent investir dans le Fonds. Tous ces placements sont effectués en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Au 30 septembre 2025, des fonds gérés par Mackenzie détenaient 60,5 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour de transaction. Ces placements peuvent exposer le Fonds au risque associé aux opérations importantes, tel qu'il est indiqué dans le prospectus simplifié du Fonds. Mackenzie gère ce risque grâce à des processus comme la demande de préavis pour les rachats massifs afin de réduire la possibilité d'effets défavorables sur le Fonds ou sur ses investisseurs.

Au 30 septembre 2025, Mackenzie détenait une participation de 0,2 million de dollars dans le Fonds, soit moins de 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.

Le Fonds ne s'est pas fondé sur une approbation, une recommandation positive ou une instruction permanente du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie à l'égard de toute transaction entre parties liées pendant la période.

# FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

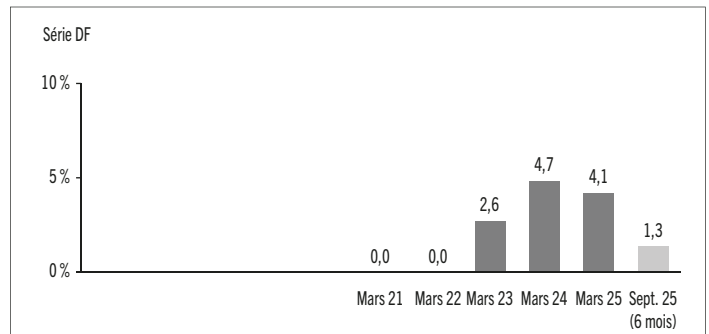
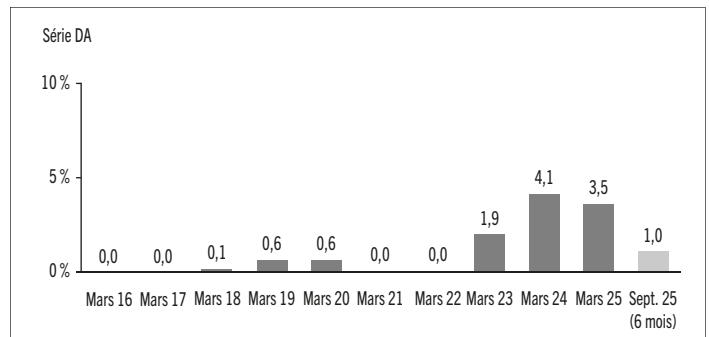
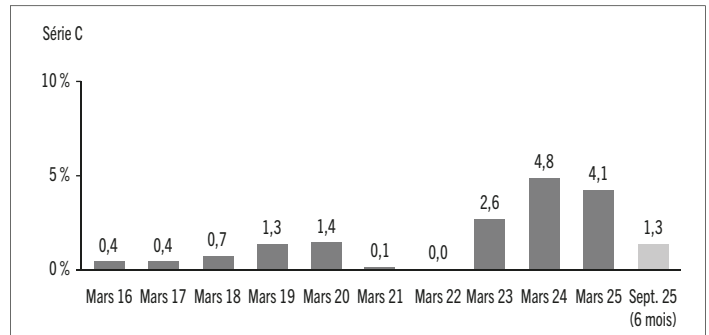
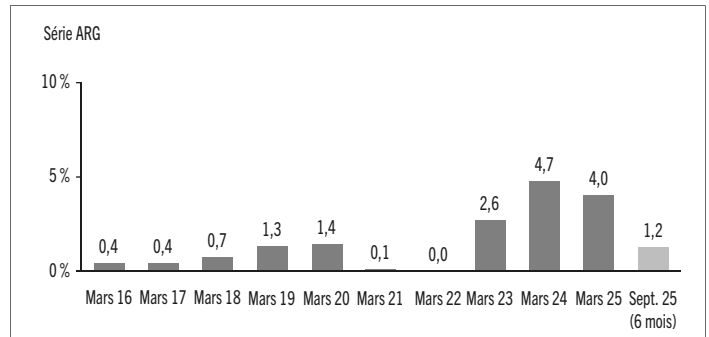
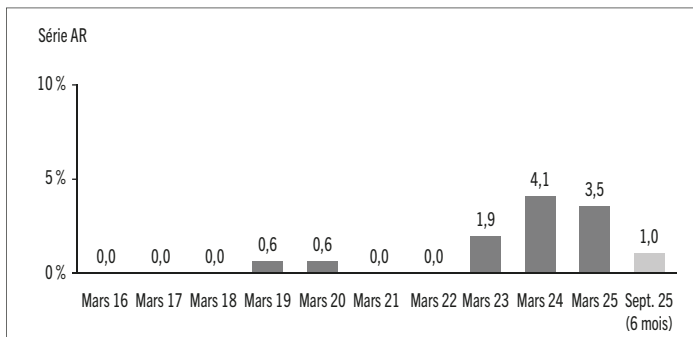
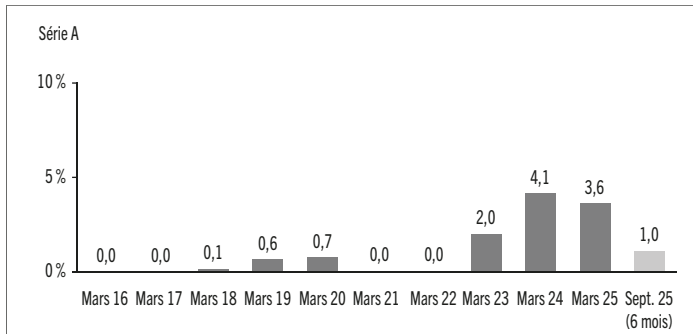
## Rendement passé

L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur, lesquels viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables réinvesties est ajouté au prix de base rajusté des titres que vous détenez. Cela diminuerait vos gains en capital ou augmenterait votre perte en capital lors d'un rachat subséquent à partir du Fonds, assurant ainsi que vous n'êtes pas imposé de nouveau sur ce montant. Veuillez consulter votre conseiller fiscal en ce qui concerne votre situation fiscale personnelle.

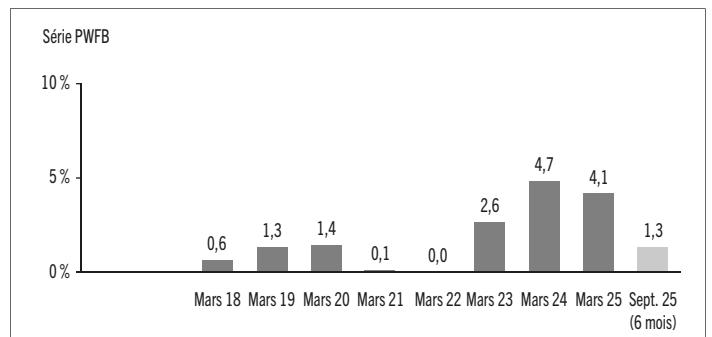
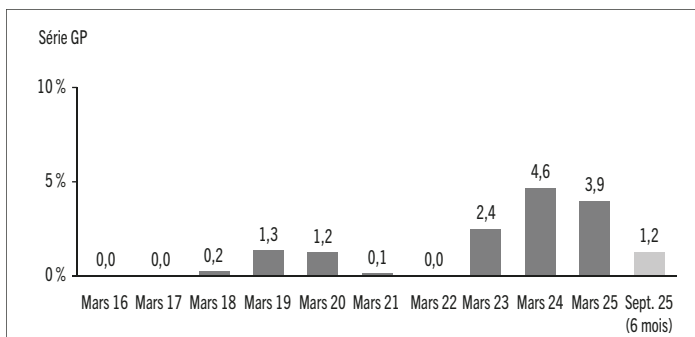
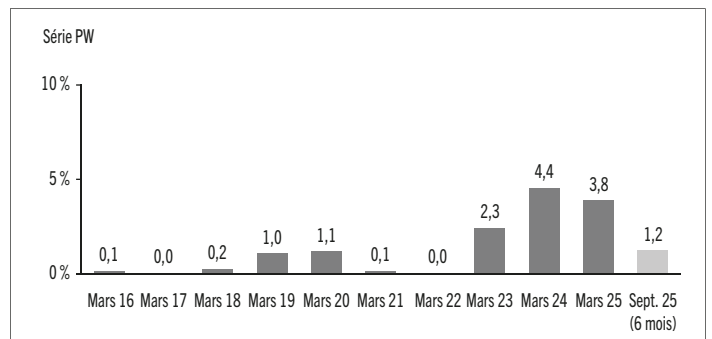
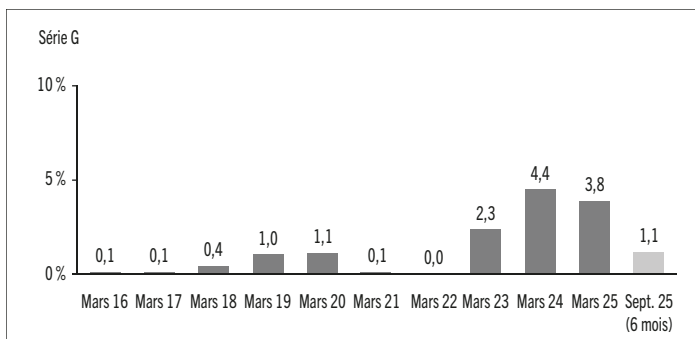
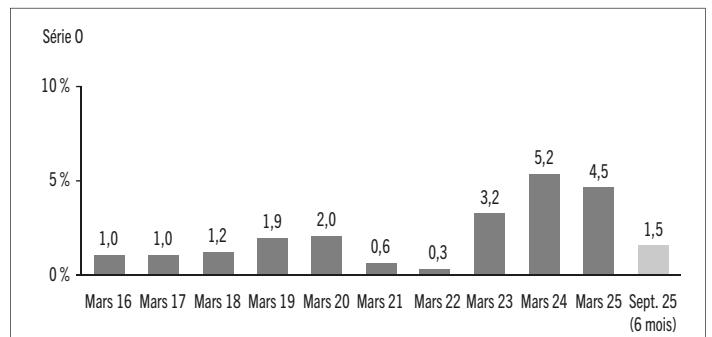
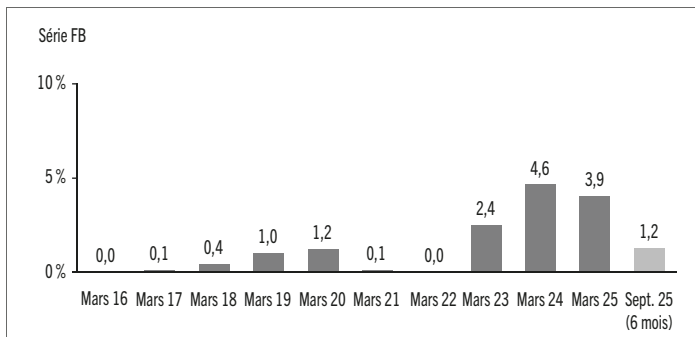
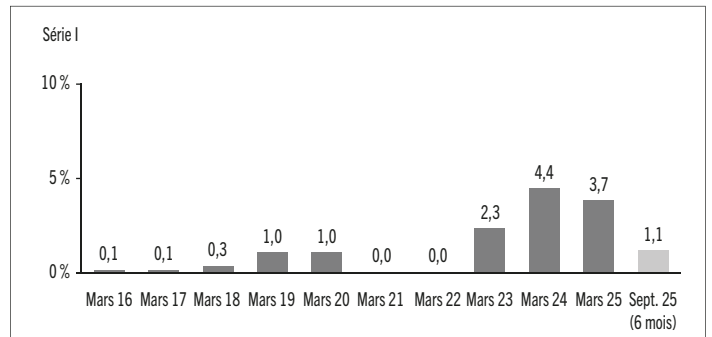
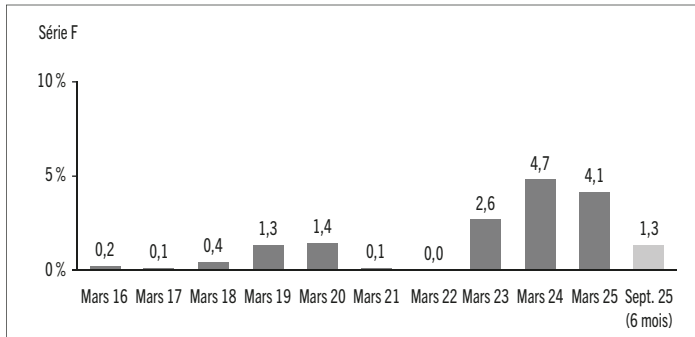
## Rendements annuels

Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier jour de chaque période comptable ou à la date d'établissement ou de rétablissement de la série, selon le cas. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.



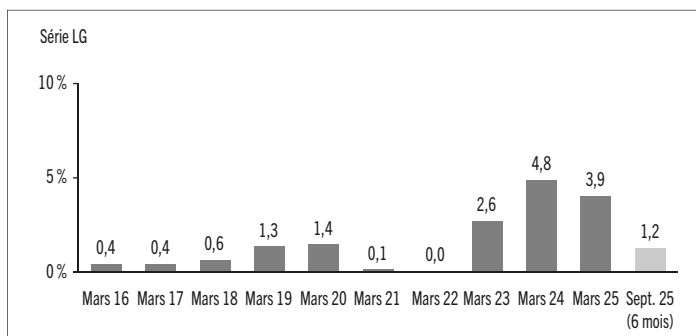
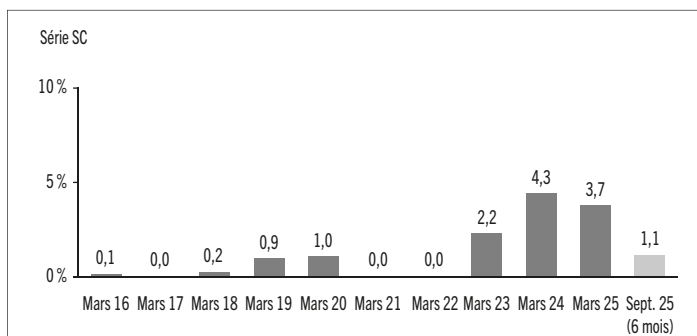
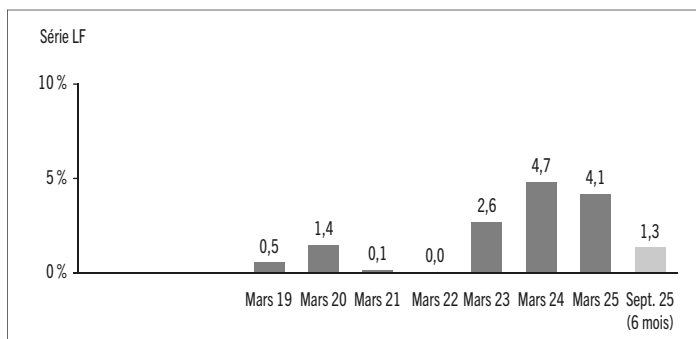
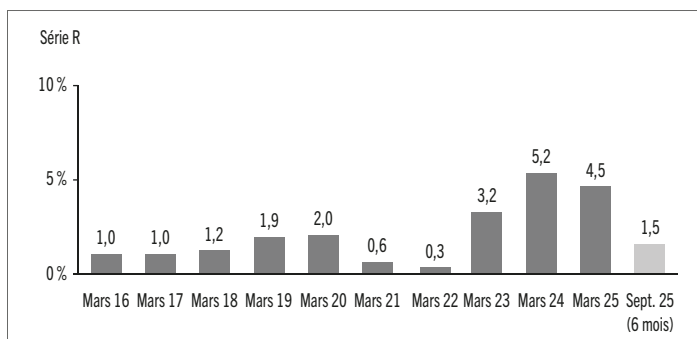
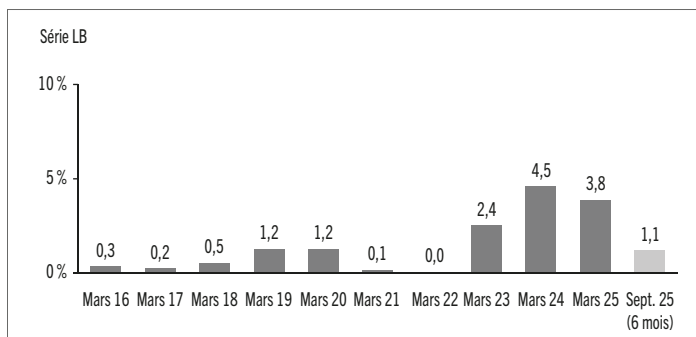
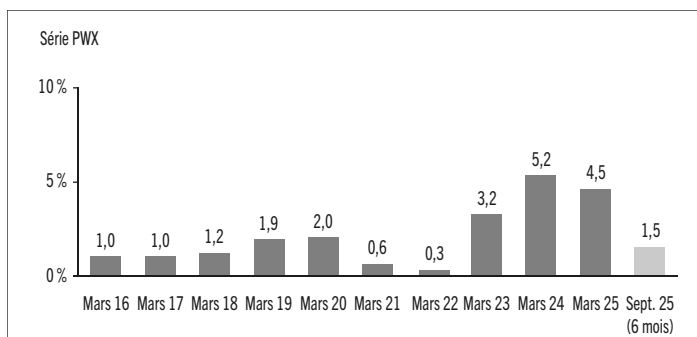
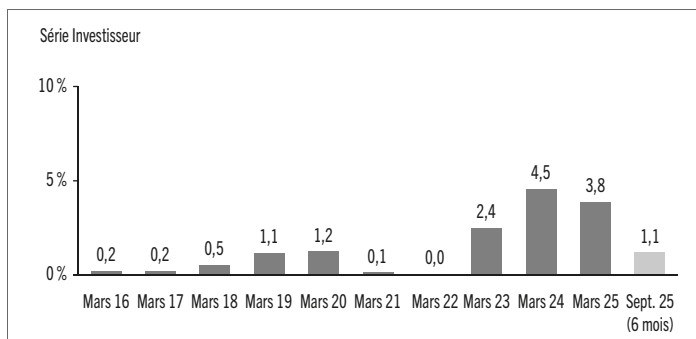
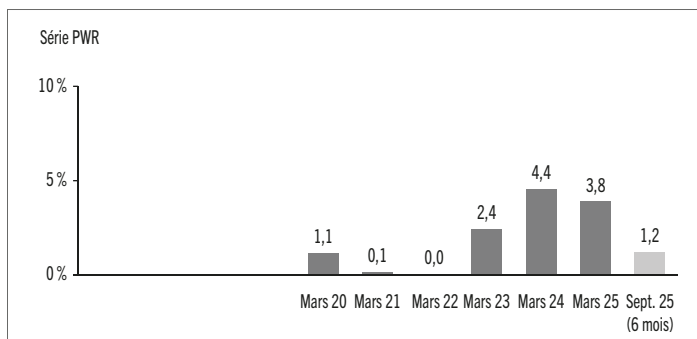
# FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025



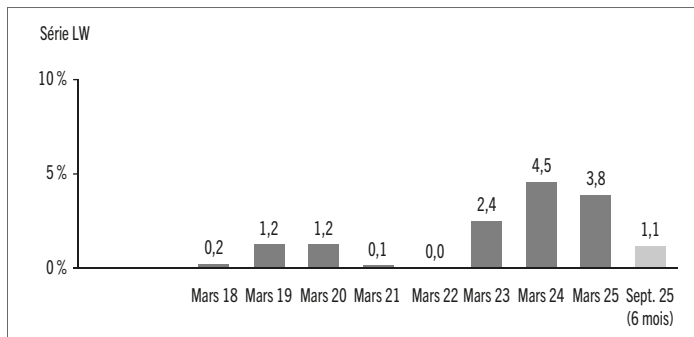
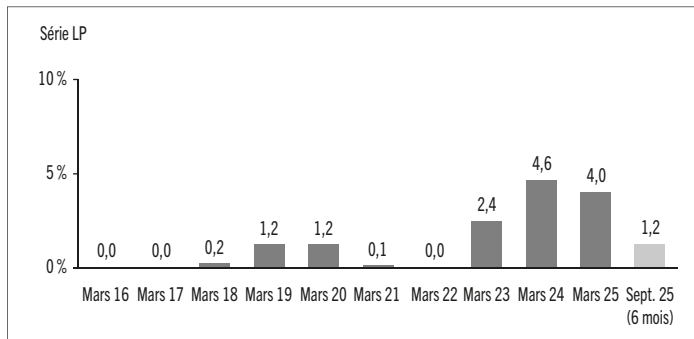
# FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025



# FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025



# FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

## Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Placements à court terme	60,6
Obligations	39,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	90,1
États-Unis	6,1
Allemagne	3,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	38,7
Billets à escompte de sociétés à court terme	23,6
Billets à escompte à court terme	16,5
Billets à escompte sur billets de dépôt	10,5
Dépôts à terme canadiens	7,0
Billets à escompte sur papier commercial	3,0
Obligations provinciales	0,4
Obligations municipales	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

OBLIGATIONS PAR NOTE DE CRÉDIT*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
AAA	0,6
AA	6,1
A	21,6
Sans note	11,0

BILLETS À COURT TERME PAR NOTE DE CRÉDIT*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
R1 (élevée)	16,0
R1 (moyenne)	26,2
R1 (faible)	18,4

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

## LES 25 PRINCIPALES POSITIONS

Émetteur	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Banque Royale du Canada 2,40 % 01-10-2025	5,6
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 19-03-2026	3,3
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 09-02-2026	3,2
Banque de Montréal, taux variable 22-01-2026	3,0
Banque Nationale du Canada, taux variable 26-01-2026	2,3
Banque Royale du Canada 5,34 % 23-06-2026	2,3
Banque de Montréal, taux variable 16-07-2026	2,2
Metropolitan Life Global Funding I 5,18 % 15-06-2026	2,2
Banque de construction de Chine 3,10 % 03-12-2025	2,2
MUFG Bank Ltd. 2,67 % 06-11-2025	2,1
Mercedes-Benz Finance Canada Inc. 5,14 % 29-06-2026	1,9
New York Life Global Funding, taux variable 30-06-2026	1,8
Province de Québec 2,47 % 13-03-2026	1,6
Banque de Montréal, taux variable 27-04-2026	1,5
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 01-05-2026	1,5
Banque Nationale du Canada, taux variable 20-10-2025	1,5
Mizuho Bank Ltd. 2,72 % 03-12-2025	1,5
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 2,90 % 01-10-2025	1,5
Banque de Montréal, taux variable 17-09-2026	1,4
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 23-06-2026	1,4
BCI QuadReal Realty 2,88 % 01-10-2025	1,4
Hyundai Capital Canada Inc. 2,61 % 01-10-2025	1,4
Province de la Colombie-Britannique 2,71 % 24-11-2025	1,4
Sound Trust 2,64 % 03-12-2025	1,4
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 2,89 % 18-11-2025	1,3

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	50,9
--	------

Le Fonds ne détenait aucune position vendeur à la clôture de la période.

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 2025 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.

# FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour chaque période comptable présentée ci-après. Si un fonds ou une série a été établi(e) ou rétabli(e) au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement ou de rétablissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.

### ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹

Série A	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,15	0,44	0,52	0,33	0,03	0,06
Total des charges	(0,05)	(0,09)	(0,11)	(0,12)	(0,03)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	-	0,01	(0,01)	(0,02)	-	-
Profits (pertes) latent(e)s	-	-	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,10</b>	<b>0,36</b>	<b>0,40</b>	<b>0,19</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,10)	(0,35)	(0,40)	(0,19)	-	-
Des dividendes canadiens	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,10)</b>	<b>(0,35)</b>	<b>(0,40)</b>	<b>(0,19)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>

Série AR	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,15	0,44	0,52	0,33	0,03	0,06
Total des charges	(0,05)	(0,10)	(0,11)	(0,12)	(0,03)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	-	-	(0,01)	(0,01)	-	-
Profits (pertes) latent(e)s	-	-	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,10</b>	<b>0,34</b>	<b>0,40</b>	<b>0,20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,10)	(0,35)	(0,40)	(0,19)	-	-
Des dividendes canadiens	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,10)</b>	<b>(0,35)</b>	<b>(0,40)</b>	<b>(0,19)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>

Série ARG	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,15	0,44	0,52	0,33	0,03	0,06
Total des charges	(0,03)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,03)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	-	0,01	-	(0,01)	-	-
Profits (pertes) latent(e)s	-	-	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,12</b>	<b>0,39</b>	<b>0,46</b>	<b>0,26</b>	<b>-</b>	<b>0,01</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,12)	(0,39)	(0,46)	(0,26)	-	(0,01)
Des dividendes canadiens	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,12)</b>	<b>(0,39)</b>	<b>(0,46)</b>	<b>(0,26)</b>	<b>-</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>

Série C	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,15	0,44	0,52	0,33	0,03	0,06
Total des charges	(0,02)	(0,04)	(0,05)	(0,06)	(0,03)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	-	-	(0,01)	(0,01)	-	-
Profits (pertes) latent(e)s	-	-	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,13</b>	<b>0,40</b>	<b>0,46</b>	<b>0,26</b>	<b>-</b>	<b>0,01</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,13)	(0,41)	(0,46)	(0,26)	-	(0,01)
Des dividendes canadiens	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,13)</b>	<b>(0,41)</b>	<b>(0,46)</b>	<b>(0,26)</b>	<b>-</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>

- 1) Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne sont pas censés être un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités et des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences, le cas échéant, se trouve dans les *Notes annexes*.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.
- 3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.







# FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

## ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

Série LP	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,14	0,45	0,49	0,33	0,03	0,07
Total des charges	(0,03)	(0,06)	(0,07)	(0,07)	(0,03)	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,01	0,03	0,02	-	-	(0,04)
Profits (pertes) latent(e)s	-	-	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,12</b>	<b>0,42</b>	<b>0,44</b>	<b>0,26</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,12)	(0,39)	(0,45)	(0,24)	-	(0,01)
Des dividendes canadiens	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,12)</b>	<b>(0,39)</b>	<b>(0,45)</b>	<b>(0,24)</b>	<b>-</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>
<b>Série LW</b>	<b>30 sept. 2025</b>	<b>31 mars 2025</b>	<b>31 mars 2024</b>	<b>31 mars 2023</b>	<b>31 mars 2022</b>	<b>31 mars 2021</b>
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,15	0,44	0,51	0,32	0,03	0,06
Total des charges	(0,04)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,03)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	-	-	-	0,01	-	-
Profits (pertes) latent(e)s	-	-	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,11</b>	<b>0,37</b>	<b>0,44</b>	<b>0,26</b>	<b>-</b>	<b>0,01</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,11)	(0,37)	(0,44)	(0,24)	-	(0,01)
Des dividendes canadiens	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,11)</b>	<b>(0,37)</b>	<b>(0,44)</b>	<b>(0,24)</b>	<b>-</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	9 514	11 992	16 642	21 167	25 230	34 311
Titres en circulation (en milliers)¹	951	1 199	1 663	2 117	2 523	3 431
Ratio des frais de gestion (%)²	0,94	0,94	1,12	1,21	0,31	0,63
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	0,94	0,94	1,12	1,27	1,27	1,27
Ratio des frais d'opérations (%)³	-	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
<b>Série AR</b>	<b>30 sept. 2025</b>	<b>31 mars 2025</b>	<b>31 mars 2024</b>	<b>31 mars 2023</b>	<b>31 mars 2022</b>	<b>31 mars 2021</b>
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	37 218	36 707	33 134	28 699	23 652	22 089
Titres en circulation (en milliers)¹	3 722	3 671	3 312	2 870	2 365	2 209
Ratio des frais de gestion (%)²	0,98	0,98	1,14	1,25	0,32	0,60
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	0,98	0,98	1,14	1,31	1,31	1,31
Ratio des frais d'opérations (%)³	-	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
<b>Série ARG</b>	<b>30 sept. 2025</b>	<b>31 mars 2025</b>	<b>31 mars 2024</b>	<b>31 mars 2023</b>	<b>31 mars 2022</b>	<b>31 mars 2021</b>
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	322	326	345	335	349	360
Titres en circulation (en milliers)¹	32	33	35	34	35	36
Ratio des frais de gestion (%)²	0,55	0,55	0,56	0,55	0,30	0,47
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	0,55	0,55	0,56	0,56	0,55	0,55
Ratio des frais d'opérations (%)³	-	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

1) Données à la clôture de la période comptable indiquée.

2) Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille, de l'impôt sur le revenu et des retenues d'impôt) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période, sauf indication contraire. Pour une période au cours de laquelle une série est établie, le RFG est annualisé depuis la date d'établissement de la série jusqu'à la clôture de la période. Lorsqu'un Fonds investit directement dans des titres d'un autre fonds (y compris les fonds négociés en bourse, ou « FNB »), les RFG présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFG de tout autre fonds attribuable à ce placement. Toute distribution de revenu de FNB gérés par le gestionnaire reçue dans le but de compenser des frais payés à l'égard de ces FNB, mais qui ne sont pas considérés comme étant imputés en double aux termes des exigences réglementaires, est traitée à titre de charge ayant fait l'objet d'une renonciation aux fins du RFG. Le gestionnaire peut renoncer 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.

3) Le ratio des frais d'opérations (« RFO ») représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille engagés et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période. Lorsqu'un Fonds investit dans des titres d'un autre fonds (y compris les FNB), les RFO présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFO de tout autre fonds attribuable à ce placement.





# FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série LW	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	28 218	24 596	17 361	7 904	4 168	4 527
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	2 822	2 460	1 735	790	417	453
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,74	0,74	0,74	0,74	0,30	0,49
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,74	0,74	0,74	0,74	0,74	0,74
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	–	–	–	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

## Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Le gestionnaire a utilisé les frais de gestion du Fonds pour payer les coûts liés à la gestion du portefeuille de placement du Fonds et/ou du/des Fonds sous-jacent(s), selon le cas, y compris l'analyse des placements, la formulation de recommandations, la prise de décisions quant aux placements, la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement, et la prestation d'autres services. Le gestionnaire a également utilisé les frais de gestion pour financer les commissions de suivi et toute autre rémunération (collectivement, les « versements liés à la distribution ») versées aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans le Fonds.

BLC Services Financiers inc. (« BLC ») est le placeur principal des titres de série BLC du Fonds (tel qu'il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*) et reçoit une portion des frais de gestion que le Fonds verse au gestionnaire. Dans le cadre de cette entente, BLC avait droit à environ 26 % du total des frais de gestion que le gestionnaire a reçus des séries BLC de tous les Fonds Mackenzie au cours de la période. Le gestionnaire est responsable de payer tous les versements liés à la distribution aux courtiers autorisés par BLC dont les clients investissent dans les séries BLC du Fonds.

IG Gestion de patrimoine Inc., un courtier affilié au gestionnaire, peut avoir droit à des versements liés à la distribution du gestionnaire au même titre que les courtiers inscrits non reliés.

Au cours de la période, le gestionnaire a utilisé environ 41 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 36 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de la période. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi payées pour cette série.

# FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

## Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Le Fonds peut avoir fait l'objet de nombre de modifications, telles qu'une restructuration ou un changement de gestionnaire, de mandat ou de nom. Un historique des principaux changements ayant touché le Fonds au cours des dix dernières années se trouve dans le prospectus simplifié du Fonds.

Date de constitution : 4 janvier 1991

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de titres de chaque série. Le nombre de titres de chaque série qui ont été émis et qui sont en circulation est présenté dans les *Faits saillants financiers*.

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

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

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

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

Les titres de série DA sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 1 000 \$ et qui participent au service d'achats périodiques par sommes fixes en une étape Mackenzie.

Les titres de série DF sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 1 000 \$, qui participent au service d'achats périodiques par sommes fixes en une étape Mackenzie et qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération.

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

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

Les titres de série GP sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ et qui participent au Service de gestion de portefeuilles supervisée Mackenzie.

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

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

Les titres de série PW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$.

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

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

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

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

Les titres de série SC sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ selon le mode de souscription avec frais d'acquisition.

Les titres de série ARG ont été créés exclusivement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente.

Les titres des séries G et Investisseur ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 11 décembre 2017.

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

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

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

Les titres de série LP sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ et qui participent au service de rééquilibrage de portefeuille de Mackenzie.

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

Les titres de série LG ont été créés exclusivement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente.

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

# FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	17 janvier 1991	0,70 %	0,14 %
Série AR	8 décembre 2011	0,70 %	0,19 %
Série ARG	6 décembre 2013	0,50 %	s.o.
Série C	6 décembre 2013	0,35 %	s.o.
Série DA	10 février 2012	0,70 %	0,17 %
Série DF	29 juillet 2020	0,25 %	0,15 %
Série F	26 septembre 2008	0,25 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,35 %	0,17 %
Série G	19 août 2008	0,50 %	0,14 %
Série GP	14 janvier 2016	0,35 %	0,17 %
Série I	25 octobre 1999	0,575 %	0,16 %
Série O	25 septembre 2009	— <sup>1)</sup>	s.o.
Série PW	22 octobre 2013	0,50 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,25 %	0,15 %
Série PWR	1 <sup>er</sup> avril 2019	0,50 %	0,15 %
Série PWX	2 avril 2014	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>
Série R	8 décembre 2008	s.o.	s.o.
Série SC	28 décembre 2001	0,60 %	0,14 %
Série Investisseur	25 septembre 2009	0,50 %	0,17 %
Série LB	13 décembre 2013	0,50 %	0,14 %
Série LF	7 décembre 2018	0,25 %	0,15 %
Série LG	6 décembre 2013	0,50 %	s.o.
Série LP	4 février 2016	0,35 %	0,14 %
Série LW	1 <sup>er</sup> décembre 2017	0,50 %	0,14 %

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

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