

## **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 DE REVENU 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 A et de la série LB du Fonds ont dégagé un rendement de 5,6 % (après déduction des frais et des charges payés par les séries), comparativement à un rendement de 7,0 % pour l'indice mixte composé à 70 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada (rendement de 0,9 %), et à 30 % de l'indice composé S&P/TSX (rendement de 22,1 %). 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.

Les actions mondiales se sont bien comportées au cours de la période, car les actions de sociétés américaines à mégacapitalisation liées à l'intelligence artificielle (« IA ») ont atteint de nouveaux sommets. Les investissements soutenus en IA, la vigueur des bénéfices des sociétés et la dépréciation du dollar américain ont aussi été bien accueillis par les investisseurs à l'échelle mondiale. Les actions canadiennes ont progressé dans un contexte de résilience des prix des produits de base. En septembre, la Banque du Canada a réduit son taux directeur de 25 points de base, le faisant passer de 2,75 % à 2,50 %, en raison du ralentissement de la croissance économique, du repli de l'inflation et de la hausse du taux de chômage.

Au sein de l'indice composé S&P/TSX, les secteurs les plus performants ont été ceux des matériaux, de la technologie de l'information et des services financiers, tandis que ceux de la consommation de base, des produits industriels et des soins de santé ont été les plus faibles.

Le Fonds a distancé l'indice général grâce à ses placements en actions, qui ont fait meilleure figure que les titres à revenu fixe au cours de la période. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Le Fonds a été devancé par l'indice mixte, le portefeuille d'actions ayant été à la traîne du volet actions de l'indice mixte. Le portefeuille de titres à revenu fixe a surclassé le volet titres à revenu fixe de l'indice mixte.

Dans la composante en titres à revenu fixe du Fonds, les placements dans des obligations gouvernementales, en particulier des obligations provinciales, ont pesé sur les résultats. En revanche, la sélection des obligations de sociétés, plus particulièrement dans le secteur des communications, a eu un effet positif sur le rendement. Les placements en obligations de sociétés du secteur des produits industriels ont aussi favorisé les résultats.

Dans la composante en actions du Fonds, la sous-pondération et la sélection de titres du secteur des matériaux ont nui au rendement, tout comme la sélection de titres dans le secteur des services financiers, ainsi que la surpondération et la sélection de titres des secteurs des soins de santé et de la consommation de base. Sur le plan géographique, les placements aux États-Unis ont pesé sur les résultats. En revanche, la sélection de titres dans les secteurs des produits industriels et des services de communication s'est révélée bénéfique, tout comme les placements à Taiwan.

Au cours de la période, l'exposition du Fonds aux États-Unis a augmenté et la pondération du Canada a diminué. Ce changement est en partie attribuable à une augmentation de la pondération cible des actions étrangères découlant du fait que les actions étrangères pourraient surclasser les actions canadiennes à long terme selon l'équipe de gestion du portefeuille d'actions. Il tient aussi du fait que, dans le volet des titres à revenu fixe du Fonds, les placements directs dans des titres à revenu fixe ont été remplacés par une exposition au Fonds sous-jacent Fonds de revenu fixe mondial de base plus amélioré Mackenzie. L'exposition du Fonds aux obligations fédérales et provinciales a diminué, alors que la pondération des obligations de sociétés a augmenté.

### Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a diminué de 0,6 % pour s'établir à 1,2 milliard de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 68,5 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 diminution de 76,0 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 du portefeuille de titres à revenu fixe croit que les tendances désinflationnistes offrent à la Banque du Canada une occasion d'assouplir davantage la politique monétaire. Dans un tel contexte, l'équipe a continué de privilégier les obligations de sociétés de grande qualité à durée plus courte (sensibilité moindre aux variations des taux d'intérêt).

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

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

L'équipe de gestion du portefeuille canadien est optimiste quant aux perspectives à moyen terme pour l'économie canadienne et les marchés boursiers, même si aucun accord commercial avec les États-Unis n'avait été conclu à la fin de la période. Toutefois, l'équipe s'attend à ce que le gouvernement canadien soutienne les secteurs des infrastructures et encourage les investissements en immobilisations au pays et en provenance de l'étranger. L'équipe est d'avis que le ralentissement des tendances de l'emploi devrait permettre à la Banque du Canada de continuer d'abaisser son taux directeur, ce qui serait favorable à la croissance économique, aux bénéfices des sociétés et aux évaluations boursières.

Selon l'équipe de gestion du portefeuille d'actions mondiales, les tarifs douaniers, les enjeux liés à l'immigration, les déséquilibres budgétaires et les effets de la politique étrangère ont créé un contexte difficile pour les investisseurs qui exige une approche nuancée et pragmatique. L'équipe est d'avis que la stratégie de placement la plus prudente dans l'environnement actuel n'est ni trop dynamique ni trop défensive. De l'avis de l'équipe, la préférence pour les sociétés de grande qualité présentant un bilan robuste au sein du portefeuille a permis à ce dernier de naviguer avec succès dans un monde de plus en plus complexe.

## 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

Au 30 septembre 2025, le Fonds investissait dans des fonds privés gérés par Northleaf Capital Partners, une société affiliée au gestionnaire. Ces placements représentaient, au total, 0,3 % de l'actif net du Fonds. Le Fonds détenait un investissement de 2,5 millions de dollars dans Northleaf Private Credit II LP, ce qui représente 3,4 millions de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 4,2 millions de dollars américains; et 1,0 million de dollars dans Northleaf Private Credit III LP, ce qui représente 0,8 million de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 5,0 millions de dollars américains. Le gestionnaire a effectué ces placements en se fondant sur une recommandation positive formulée précédemment par le comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie.

Au 30 septembre 2025, le Fonds détenait un investissement de 2,6 millions de dollars (0,2 % de la valeur liquidative du Fonds) dans Sagard Credit Partners II LP, un fonds privé géré par Sagard Holdings Inc., une société affiliée au gestionnaire. Cet investissement représente 2,7 millions de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 4,3 millions de dollars américains. Le gestionnaire a effectué ce placement en se fondant sur une recommandation positive formulée précédemment par le comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie.

Le gestionnaire appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., elle-même filiale de Power Corporation du Canada. Par conséquent, les sociétés liées à Power Corporation du Canada sont considérées comme des membres du groupe du gestionnaire. Au 30 septembre 2025, le Fonds détenait les participations suivantes dans des sociétés affiliées au gestionnaire : 2,6 millions de dollars investis dans des titres émis par Power Corporation du Canada, soit 0,2 % de la valeur

liquidative du Fonds. Le gestionnaire a effectué ces placements en se fondant sur l'approbation du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie. Le comité d'examen indépendant a émis cette approbation sous réserve de la réalisation de ces placements conformément aux politiques du gestionnaire. Les politiques du gestionnaire sont conçues pour s'assurer que les transactions entre parties liées : i) sont libres de toute influence de la part d'une entité liée au gestionnaire et ne tiennent compte d'aucune considération relative à une entité liée au gestionnaire; ii) représentent l'appréciation commerciale du gestionnaire, sans tenir compte de considérations autres que les intérêts supérieurs du Fonds; et iii) mènent à un résultat juste et équitable pour le Fonds.

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 0,6 % de la valeur liquidative du Fonds et des fonds gérés par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et Gestion de placements Canada Vie limitée détenaient 19,0 % 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 cours de la période, le Fonds a reçu 0,02 million de dollars en distributions de revenu de placements dans des fonds négociés en bourse (« FNB ») gérés par Mackenzie pour contrebalancer des frais payés au sein de ces FNB. Rien ne garantit que ces distributions seront maintenues à l'avenir.

## 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.

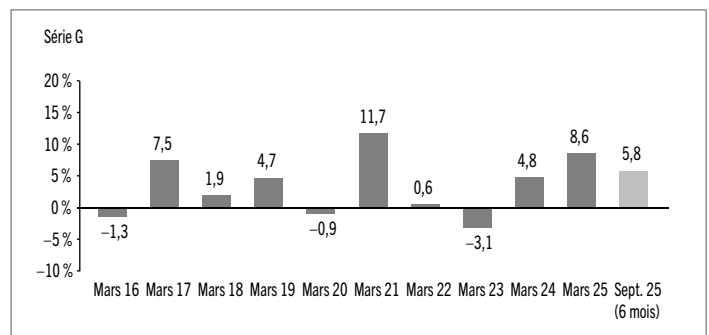
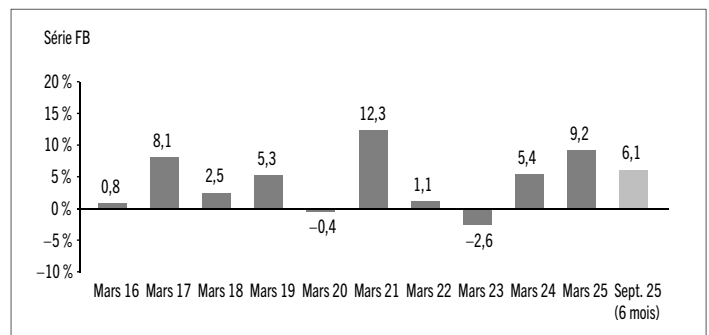
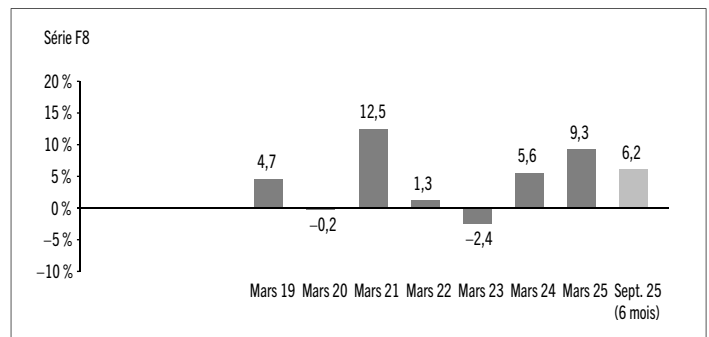
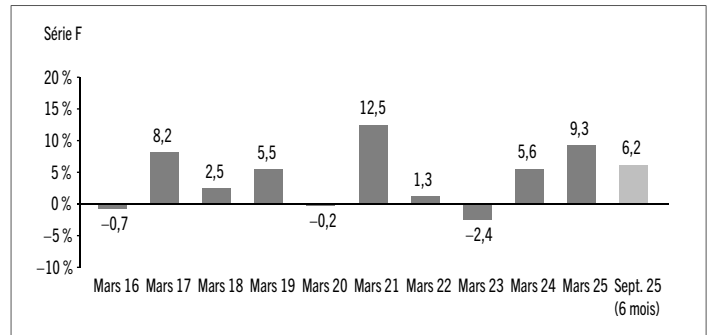
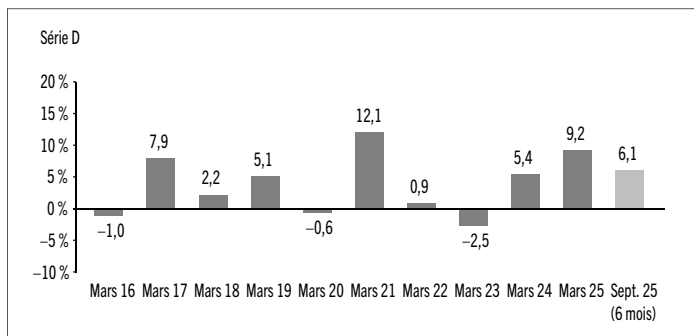
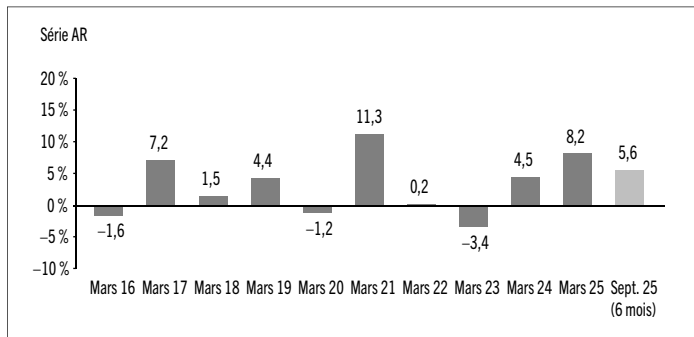
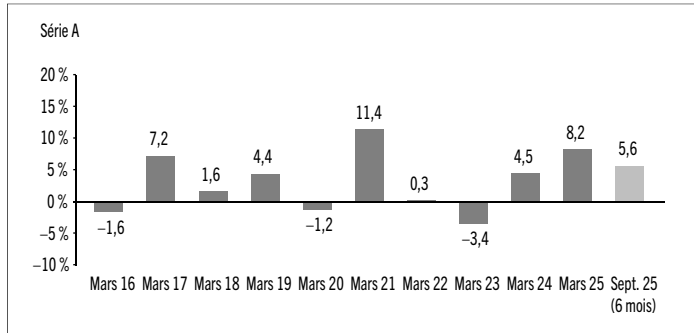
Le 6 juillet 2018, le Fonds a modifié son mandat, qui consistait à investir principalement dans des titres à revenu fixe canadiens, pour qu'il consiste plutôt à investir essentiellement dans une combinaison de titres à revenu fixe et de titres de capitaux propres d'émetteurs situés partout dans le monde. Les rendements obtenus avant cette date sont ceux réalisés dans le cadre des objectifs précédents.

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

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

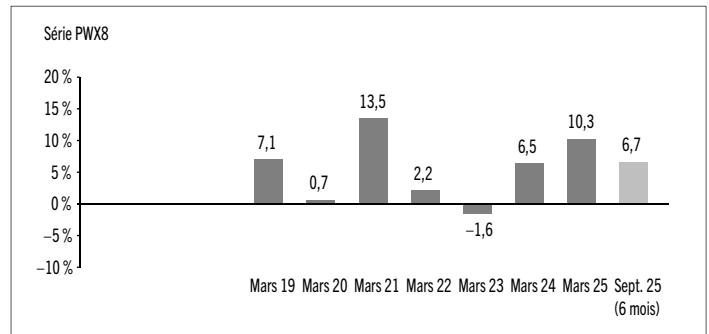
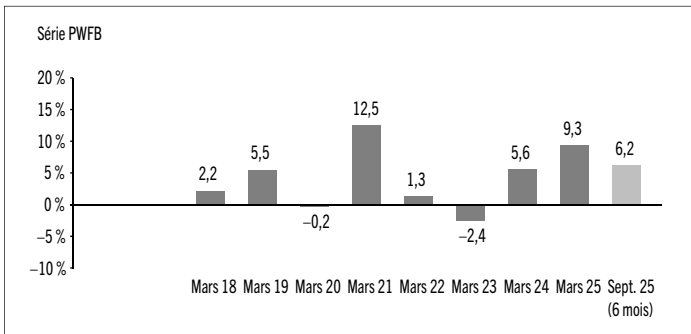
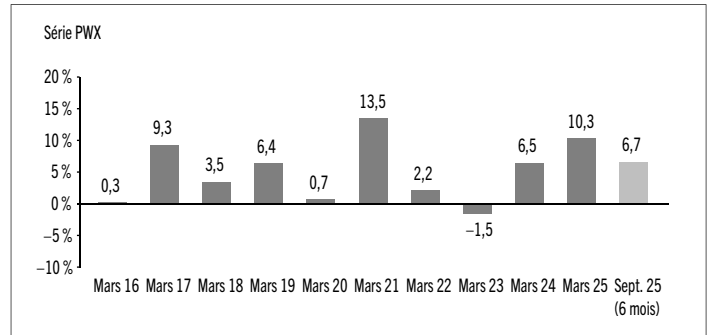
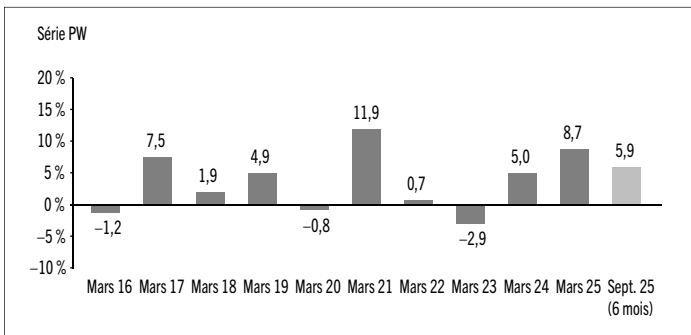
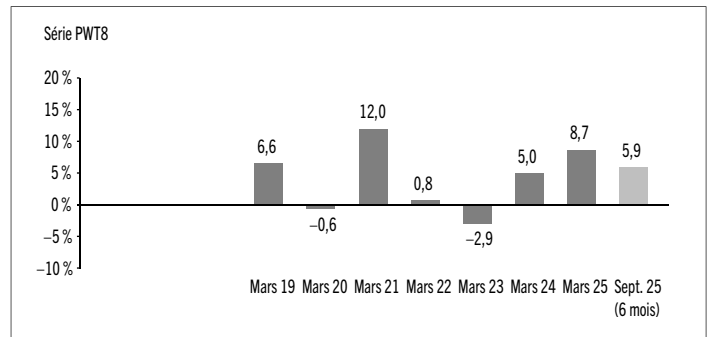
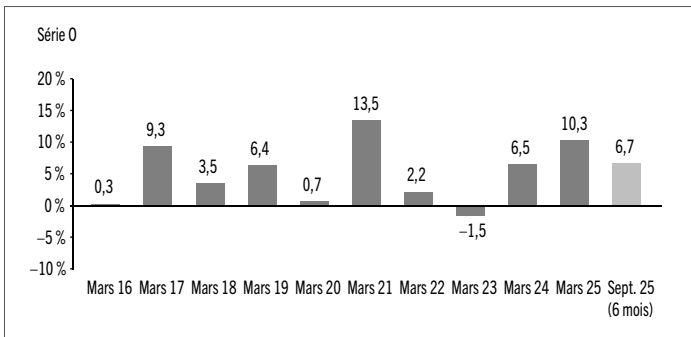
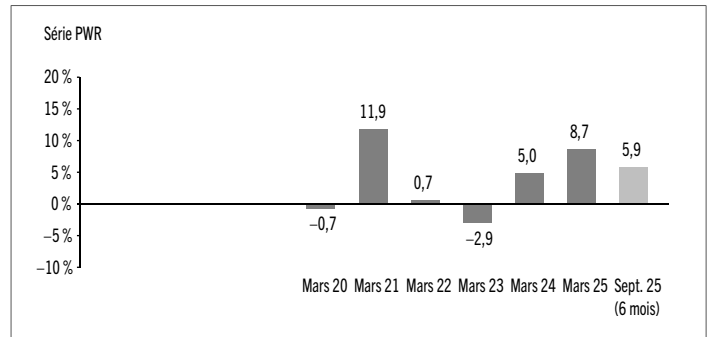
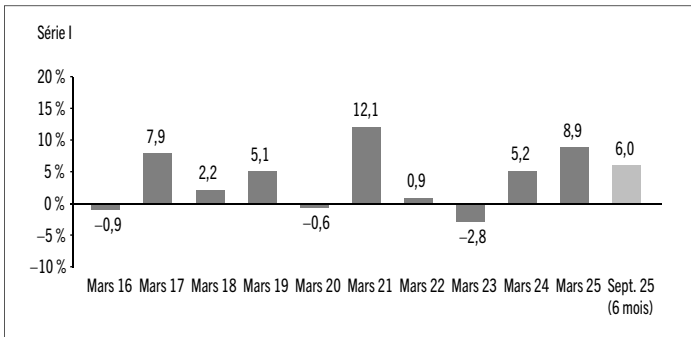
## Rendements annuels

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*.



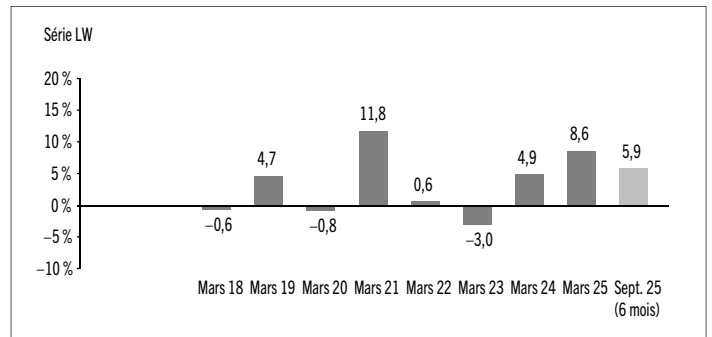
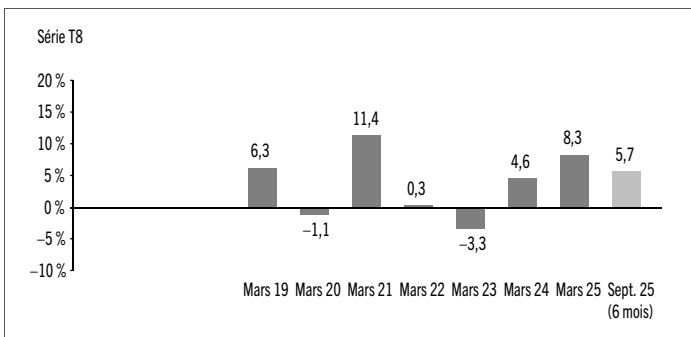
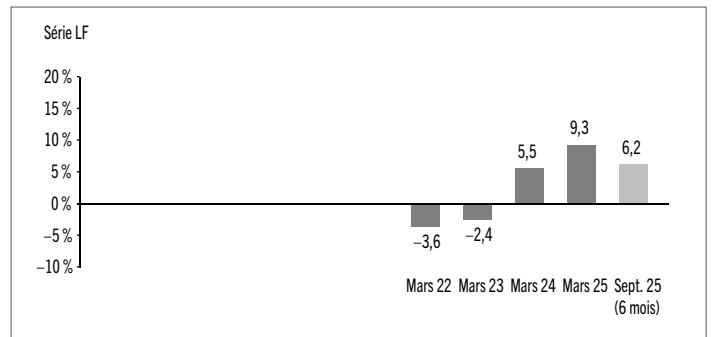
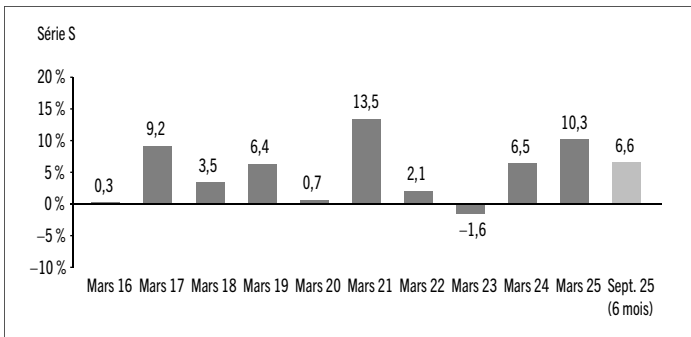
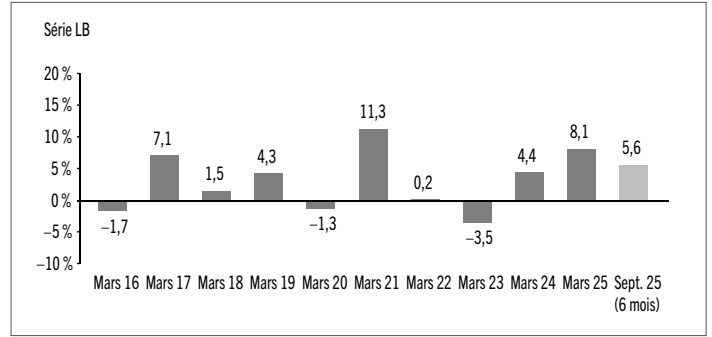
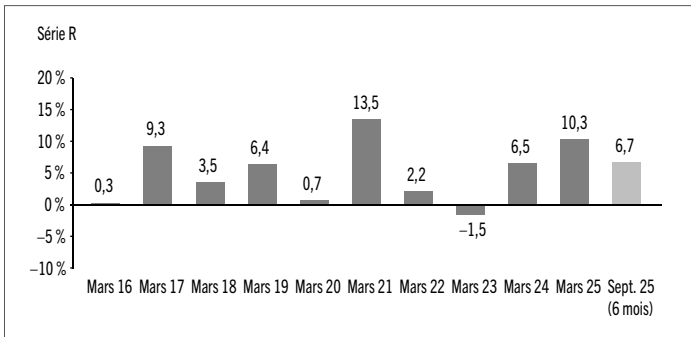
# FONDS DE REVENU MACKENZIE

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



# FONDS DE REVENU MACKENZIE

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



# FONDS DE REVENU 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 EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	57,9
Obligations	56,1
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)*	1,8
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)*	–
Actions	36,5
Fonds communs de placement	2,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1
Fonds privés	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2
Options sur devises achetées**	–
Options sur devises vendues**	–

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	44,1
États-Unis	42,8
Autre	2,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1
Royaume-Uni	1,8
France	1,5
Japon	1,1
Allemagne	1,0
Pays-Bas	0,7
Taiwan	0,4
Singapour	0,4
Irlande	0,3
Espagne	0,3
Brésil	0,3
Suisse	0,3
Chine	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	49,5
Services financiers	8,4
Technologie de l'information	5,9
Obligations d'État étrangères	4,9
Produits industriels	4,2
Énergie	3,8
Matériaux	3,1
Fonds communs de placement	2,8
Soins de santé	2,7
Consommation de base	2,6
Autre	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1
Consommation discrétionnaire	2,0
Prêts à terme	1,8
Services de communication	1,8
Services publics	1,5
Fonds privés	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

\* Les valeurs théoriques représentent 1,8 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur) et –8,9 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur).

\*\* Les valeurs théoriques représentent 4,6 % de la valeur liquidative des options sur devises achetées et –4,6 % de la valeur liquidative des options sur devises vendues.

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

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS ACHETEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
<b>Émetteur/Fonds sous-jacent</b>	
Fonds de revenu fixe canadien de base plus amélioré Mackenzie, série R	61,2
Fonds à rendement amélioré alternatif Mackenzie, série R	4,0
Banque Royale du Canada	1,2
Microsoft Corp.	1,1
NVIDIA Corp.	0,9
Mines Agnico Eagle Ltée	0,9
Apple Inc.	0,8
Amazon.com Inc.	0,7
JPMorgan Chase & Co.	0,7
La Banque Toronto-Dominion	0,6
Canadian Natural Resources Ltd.	0,6
Société Financière Manuvie	0,6
Alphabet Inc.	0,6
AbbVie Inc.	0,6
Banque de Montréal	0,5
Johnson & Johnson	0,5
Philip Morris International Inc.	0,5
Meta Platforms Inc.	0,5
Canadien Pacifique Kansas City Ltée	0,5
Enbridge Inc.	0,5
SAP AG	0,4
La Banque de Nouvelle-Écosse	0,4
Motorola Solutions Inc.	0,4
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	0,4
CME Group Inc.	0,4
<b>Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale</b>	<b>79,5</b>

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS VENDEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
<b>Émetteur</b>	
Option d'achat sur devises USD/EUR vendue 25-02-2026, prix d'exercice 1,26 \$	–
Option de vente sur devises AUD/USD vendue 25-02-2026, prix d'exercice 0,71 \$	–
<b>Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale</b>	<b>–</b>

Pour le prospectus et d'autres renseignements concernant le ou les fonds sous-jacents du portefeuille, veuillez consulter les adresses suivantes : [www.placementsmackenzie.com](http://www.placementsmackenzie.com) ou [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

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 DE REVENU 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>	1,61	1,56	1,58	1,72	1,84	1,77
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,03	0,06	0,06	0,05	0,05	0,05
Total des charges	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,04)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,02	0,05	–	(0,06)	0,04	0,09
Profits (pertes) latent(e)s	0,06	0,05	0,03	(0,03)	(0,04)	0,10
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,09</b>	<b>0,13</b>	<b>0,06</b>	<b>(0,07)</b>	<b>0,01</b>	<b>0,20</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,01)	(0,03)
Des gains en capital	–	–	–	–	(0,03)	(0,02)
Remboursement de capital	(0,02)	(0,05)	(0,06)	(0,07)	(0,08)	(0,08)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,04)</b>	<b>(0,08)</b>	<b>(0,08)</b>	<b>(0,09)</b>	<b>(0,12)</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>1,65</b>	<b>1,61</b>	<b>1,56</b>	<b>1,58</b>	<b>1,72</b>	<b>1,84</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>	11,66	10,98	10,69	11,23	11,45	10,57
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,24	0,44	0,41	0,36	0,31	0,33
Total des charges	(0,12)	(0,22)	(0,20)	(0,20)	(0,23)	(0,22)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,11	0,31	0,03	(0,34)	0,22	0,48
Profits (pertes) latent(e)s	0,42	0,36	0,23	(0,18)	(0,27)	0,59
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,65</b>	<b>0,89</b>	<b>0,47</b>	<b>(0,36)</b>	<b>0,03</b>	<b>1,18</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,04)	(0,03)	(0,03)	(0,02)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,13)	(0,17)	(0,16)	(0,12)	(0,08)	(0,15)
Des gains en capital	–	–	–	–	(0,16)	(0,15)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,14)</b>	<b>(0,21)</b>	<b>(0,19)</b>	<b>(0,15)</b>	<b>(0,26)</b>	<b>(0,32)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>12,17</b>	<b>11,66</b>	<b>10,98</b>	<b>10,69</b>	<b>11,23</b>	<b>11,45</b>

Série D	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>	12,37	11,93	11,93	12,95	13,73	13,14
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,25	0,47	0,46	0,40	0,37	0,41
Total des charges	(0,07)	(0,13)	(0,12)	(0,12)	(0,18)	(0,18)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,11	0,35	0,13	(0,21)	0,25	0,47
Profits (pertes) latent(e)s	0,45	0,38	0,25	(0,21)	(0,32)	0,72
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,74</b>	<b>1,07</b>	<b>0,72</b>	<b>(0,14)</b>	<b>0,12</b>	<b>1,42</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,03)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,20)	(0,28)	(0,26)	(0,20)	(0,17)	(0,27)
Des gains en capital	–	–	–	–	(0,19)	(0,19)
Remboursement de capital	(0,10)	(0,28)	(0,30)	(0,41)	(0,53)	(0,50)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,31)</b>	<b>(0,62)</b>	<b>(0,62)</b>	<b>(0,67)</b>	<b>(0,92)</b>	<b>(0,98)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>12,81</b>	<b>12,37</b>	<b>11,93</b>	<b>11,93</b>	<b>12,95</b>	<b>13,73</b>
Série F	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>	8,84	8,51	8,50	9,22	9,74	9,28
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,18	0,34	0,32	0,29	0,26	0,29
Total des charges	(0,04)	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,09)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,07	0,23	–	(0,31)	0,16	0,31
Profits (pertes) latent(e)s	0,32	0,27	0,18	(0,15)	(0,23)	0,51
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,53</b>	<b>0,76</b>	<b>0,42</b>	<b>(0,25)</b>	<b>0,10</b>	<b>1,02</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,03)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,14)	(0,22)	(0,19)	(0,16)	(0,15)	(0,23)
Des gains en capital	–	–	–	–	(0,13)	(0,13)
Remboursement de capital	(0,07)	(0,19)	(0,21)	(0,28)	(0,34)	(0,32)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,22)</b>	<b>(0,45)</b>	<b>(0,44)</b>	<b>(0,48)</b>	<b>(0,65)</b>	<b>(0,69)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,15</b>	<b>8,84</b>	<b>8,51</b>	<b>8,50</b>	<b>9,22</b>	<b>9,74</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 DE REVENU 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)

	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
<b>Série F8</b>						
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	10,83	10,76	11,09	12,45	13,57	13,34
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,22	0,42	0,42	0,39	0,36	0,41
Total des charges	(0,05)	(0,10)	(0,09)	(0,10)	(0,12)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,09	0,25	(0,15)	(1,18)	(0,10)	0,50
Profits (pertes) latent(e)s	0,39	0,34	0,23	(0,20)	(0,31)	0,73
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	0,65	0,91	0,41	(1,09)	(0,17)	1,52
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,06)	(0,05)	(0,06)	(0,04)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,17)	(0,26)	(0,25)	(0,21)	(0,21)	(0,33)
Des gains en capital	–	–	–	–	(0,19)	(0,19)
Remboursement de capital	(0,25)	(0,57)	(0,61)	(0,76)	(0,88)	(0,88)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,43)	(0,89)	(0,91)	(1,03)	(1,32)	(1,42)
<b>Actif net, à la clôture</b>	11,05	10,83	10,76	11,09	12,45	13,57
<b>Série FB</b>						
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	8,82	8,50	8,51	9,24	9,77	9,33
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,18	0,34	0,32	0,29	0,26	0,29
Total des charges	(0,05)	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,10)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,09	0,21	(0,04)	(0,22)	0,22	0,38
Profits (pertes) latent(e)s	0,32	0,27	0,18	(0,15)	(0,23)	0,52
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	0,54	0,73	0,37	(0,17)	0,15	1,08
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,03)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,14)	(0,20)	(0,18)	(0,15)	(0,14)	(0,21)
Des gains en capital	–	–	–	–	(0,13)	(0,14)
Remboursement de capital	(0,07)	(0,20)	(0,22)	(0,29)	(0,35)	(0,34)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,22)	(0,44)	(0,44)	(0,48)	(0,65)	(0,70)
<b>Actif net, à la clôture</b>	9,13	8,82	8,50	8,51	9,24	9,77
<b>Série G</b>						
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	6,39	6,20	6,23	6,80	7,23	6,94
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,13	0,24	0,24	0,21	0,19	0,22
Total des charges	(0,05)	(0,10)	(0,10)	(0,10)	(0,12)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,05	0,18	–	(0,31)	0,16	0,35
Profits (pertes) latent(e)s	0,23	0,20	0,13	(0,11)	(0,17)	0,38
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	0,36	0,52	0,27	(0,31)	0,06	0,83
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,08)	(0,11)	(0,11)	(0,08)	(0,07)	(0,12)
Des gains en capital	–	–	–	–	(0,09)	(0,09)
Remboursement de capital	(0,07)	(0,19)	(0,19)	(0,25)	(0,30)	(0,29)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,16)	(0,32)	(0,32)	(0,35)	(0,48)	(0,51)
<b>Actif net, à la clôture</b>	6,60	6,39	6,20	6,23	6,80	7,23

	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
<b>Série I</b>						
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	2,59	2,50	2,51	2,73	2,89	2,77
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,05	0,10	0,10	0,08	0,08	0,09
Total des charges	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,03	0,07	0,01	(0,08)	0,05	0,12
Profits (pertes) latent(e)s	0,09	0,08	0,05	(0,04)	(0,07)	0,15
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	0,15	0,22	0,13	(0,07)	0,03	0,33
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	(0,03)	(0,05)	(0,05)	(0,04)	(0,04)	(0,06)
Des gains en capital	–	–	–	–	(0,03)	(0,05)
Remboursement de capital	(0,03)	(0,07)	(0,07)	(0,09)	(0,11)	(0,10)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,06)	(0,13)	(0,13)	(0,14)	(0,19)	(0,21)
<b>Actif net, à la clôture</b>	2,68	2,59	2,50	2,51	2,73	2,89
<b>Série O</b>						
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	9,60	9,17	9,08	9,77	10,23	9,67
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,20	0,36	0,35	0,31	0,28	0,30
Total des charges	–	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,08	0,26	0,03	(0,31)	0,17	0,42
Profits (pertes) latent(e)s	0,35	0,30	0,19	(0,16)	(0,24)	0,54
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	0,63	0,92	0,57	(0,16)	0,21	1,26
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,06)	(0,06)	(0,07)	(0,03)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,20)	(0,30)	(0,27)	(0,23)	(0,24)	(0,32)
Des gains en capital	–	–	–	–	(0,16)	(0,14)
Remboursement de capital	(0,03)	(0,13)	(0,15)	(0,22)	(0,27)	(0,25)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,24)	(0,49)	(0,48)	(0,52)	(0,70)	(0,73)
<b>Actif net, à la clôture</b>	9,99	9,60	9,17	9,08	9,77	10,23
<b>Série PW</b>						
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	11,87	11,49	11,54	12,58	13,35	12,79
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,24	0,45	0,44	0,39	0,36	0,40
Total des charges	(0,09)	(0,17)	(0,16)	(0,17)	(0,19)	(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,10	0,32	–	(0,43)	0,21	0,49
Profits (pertes) latent(e)s	0,43	0,37	0,24	(0,20)	(0,31)	0,70
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	0,68	0,97	0,52	(0,41)	0,07	1,39
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,05)	(0,04)	(0,04)	(0,03)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,17)	(0,23)	(0,21)	(0,17)	(0,15)	(0,24)
Des gains en capital	–	–	–	–	(0,18)	(0,18)
Remboursement de capital	(0,12)	(0,32)	(0,35)	(0,44)	(0,53)	(0,51)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,30)	(0,60)	(0,60)	(0,65)	(0,89)	(0,95)
<b>Actif net, à la clôture</b>	12,26	11,87	11,49	11,54	12,58	13,35

# FONDS DE REVENU 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)

	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
<b>Série PWFB</b>						
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	8,74	8,42	8,41	9,11	9,62	9,17
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,18	0,33	0,32	0,28	0,26	0,28
Total des charges	(0,04)	(0,08)	(0,07)	(0,08)	(0,09)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,07	0,24	(0,01)	(0,28)	0,13	0,26
Profits (pertes) latent(e)s	0,32	0,27	0,18	(0,14)	(0,22)	0,50
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	0,53	0,76	0,42	(0,22)	0,08	0,95
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,03)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,14)	(0,21)	(0,19)	(0,16)	(0,15)	(0,22)
Des gains en capital	-	-	-	-	(0,14)	(0,13)
Remboursement de capital	(0,07)	(0,19)	(0,21)	(0,28)	(0,33)	(0,32)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,22)	(0,44)	(0,44)	(0,48)	(0,65)	(0,68)
<b>Actif net, à la clôture</b>	9,05	8,74	8,42	8,41	9,11	9,62
<b>Série PWR</b>						
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	10,70	10,08	9,82	10,31	10,52	9,71
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,22	0,40	0,38	0,33	0,29	0,30
Total des charges	(0,08)	(0,15)	(0,14)	(0,14)	(0,16)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,10	0,28	0,07	(0,29)	0,10	0,30
Profits (pertes) latent(e)s	0,39	0,33	0,21	(0,17)	(0,25)	0,54
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	0,63	0,86	0,52	(0,27)	(0,02)	0,99
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,02)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,15)	(0,20)	(0,18)	(0,15)	(0,12)	(0,19)
Des gains en capital	-	-	-	-	(0,15)	(0,14)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,16)	(0,24)	(0,22)	(0,19)	(0,29)	(0,34)
<b>Actif net, à la clôture</b>	11,17	10,70	10,08	9,82	10,31	10,52
<b>Série PWT8</b>						
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	11,09	11,07	11,47	12,95	14,18	14,01
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,23	0,43	0,43	0,39	0,37	0,42
Total des charges	(0,08)	(0,16)	(0,16)	(0,17)	(0,19)	(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,08	0,30	(0,03)	(0,51)	(0,02)	0,40
Profits (pertes) latent(e)s	0,40	0,35	0,24	(0,20)	(0,32)	0,75
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	0,63	0,92	0,48	(0,49)	(0,16)	1,37
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,05)	(0,04)	(0,04)	(0,03)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,15)	(0,21)	(0,20)	(0,17)	(0,16)	(0,27)
Des gains en capital	-	-	-	-	(0,19)	(0,19)
Remboursement de capital	(0,28)	(0,65)	(0,69)	(0,85)	(0,99)	(1,00)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,44)	(0,91)	(0,93)	(1,06)	(1,37)	(1,48)
<b>Actif net, à la clôture</b>	11,27	11,09	11,07	11,47	12,95	14,18

	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
<b>Série PWX</b>						
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	13,31	12,72	12,60	13,55	14,19	13,42
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,27	0,51	0,48	0,42	0,38	0,42
Total des charges	-	-	-	-	-	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,12	0,35	(0,03)	(0,87)	0,06	0,39
Profits (pertes) latent(e)s	0,48	0,41	0,27	(0,22)	(0,33)	0,74
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	0,87	1,27	0,72	(0,67)	0,11	1,55
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,02)	(0,09)	(0,08)	(0,09)	(0,05)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,27)	(0,40)	(0,38)	(0,32)	(0,33)	(0,45)
Des gains en capital	-	-	-	-	(0,21)	(0,20)
Remboursement de capital	(0,04)	(0,18)	(0,21)	(0,31)	(0,38)	(0,35)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,33)	(0,67)	(0,67)	(0,72)	(0,97)	(1,02)
<b>Actif net, à la clôture</b>	13,86	13,31	12,72	12,60	13,55	14,19
<b>Série PWX8</b>						
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	12,04	11,86	12,12	13,50	14,59	14,23
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,25	0,46	0,43	0,42	0,39	0,44
Total des charges	-	-	-	-	-	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,11	0,33	(0,81)	1,69	0,26	0,62
Profits (pertes) latent(e)s	0,43	0,38	0,24	(0,22)	(0,34)	0,78
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	0,79	1,17	(0,14)	1,89	0,31	1,84
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,02)	(0,08)	(0,08)	(0,09)	(0,05)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,24)	(0,37)	(0,36)	(0,31)	(0,33)	(0,47)
Des gains en capital	-	-	-	-	(0,21)	(0,21)
Remboursement de capital	(0,22)	(0,54)	(0,56)	(0,73)	(0,84)	(0,83)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,48)	(0,99)	(1,00)	(1,13)	(1,43)	(1,53)
<b>Actif net, à la clôture</b>	12,34	12,04	11,86	12,12	13,50	14,59
<b>Série R</b>						
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	10,45	9,84	9,59	10,08	10,28	9,49
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,22	0,39	0,37	0,32	0,28	0,30
Total des charges	-	-	-	-	-	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,08	0,28	0,02	(0,37)	0,23	0,47
Profits (pertes) latent(e)s	0,38	0,32	0,21	(0,16)	(0,24)	0,54
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	0,68	0,99	0,60	(0,21)	0,27	1,31
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,07)	(0,06)	(0,07)	(0,04)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,22)	(0,31)	(0,29)	(0,26)	(0,24)	(0,32)
Des gains en capital	-	-	-	-	(0,15)	(0,14)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,23)	(0,38)	(0,35)	(0,33)	(0,43)	(0,48)
<b>Actif net, à la clôture</b>	10,91	10,45	9,84	9,59	10,08	10,28

# FONDS DE REVENU 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 S	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>8,64</b>	<b>8,25</b>	<b>8,18</b>	<b>8,80</b>	<b>9,21</b>	<b>8,71</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,18	0,33	0,31	0,27	0,25	0,27
Total des charges	-	-	-	-	(0,01)	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,06	0,22	(0,01)	(0,33)	0,06	0,23
Profits (pertes) latent(e)s	0,31	0,27	0,17	(0,14)	(0,21)	0,48
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,55</b>	<b>0,82</b>	<b>0,47</b>	<b>(0,20)</b>	<b>0,09</b>	<b>0,98</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,06)	(0,05)	(0,06)	(0,03)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,17)	(0,26)	(0,24)	(0,20)	(0,21)	(0,29)
Des gains en capital	-	-	-	-	(0,14)	(0,13)
Remboursement de capital	(0,03)	(0,12)	(0,14)	(0,21)	(0,25)	(0,23)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,21)</b>	<b>(0,44)</b>	<b>(0,43)</b>	<b>(0,47)</b>	<b>(0,63)</b>	<b>(0,66)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>8,99</b>	<b>8,64</b>	<b>8,25</b>	<b>8,18</b>	<b>8,80</b>	<b>9,21</b>

Série T8	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>10,78</b>	<b>10,81</b>	<b>11,24</b>	<b>12,73</b>	<b>14,00</b>	<b>13,90</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,22	0,42	0,42	0,39	0,37	0,39
Total des charges	(0,10)	(0,19)	(0,19)	(0,20)	(0,25)	(0,25)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,08	0,32	(0,18)	(0,39)	0,43	1,03
Profits (pertes) latent(e)s	0,39	0,34	0,23	(0,20)	(0,32)	0,69
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,59</b>	<b>0,89</b>	<b>0,28</b>	<b>(0,40)</b>	<b>0,23</b>	<b>1,86</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,04)	(0,04)	(0,03)	(0,03)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,13)	(0,18)	(0,17)	(0,14)	(0,11)	(0,21)
Des gains en capital	-	-	-	-	(0,18)	(0,18)
Remboursement de capital	(0,29)	(0,66)	(0,70)	(0,87)	(1,03)	(1,05)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,43)</b>	<b>(0,88)</b>	<b>(0,91)</b>	<b>(1,04)</b>	<b>(1,35)</b>	<b>(1,46)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,94</b>	<b>10,78</b>	<b>10,81</b>	<b>11,24</b>	<b>12,73</b>	<b>14,00</b>

Série LB	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>6,82</b>	<b>6,64</b>	<b>6,70</b>	<b>7,34</b>	<b>7,83</b>	<b>7,54</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,14	0,26	0,25	0,23	0,21	0,23
Total des charges	(0,07)	(0,13)	(0,13)	(0,13)	(0,16)	(0,16)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,05	0,19	0,02	(0,28)	0,24	0,40
Profits (pertes) latent(e)s	0,25	0,21	0,14	(0,12)	(0,18)	0,42
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,37</b>	<b>0,53</b>	<b>0,28</b>	<b>(0,30)</b>	<b>0,11</b>	<b>0,89</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,01)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,07)	(0,10)	(0,09)	(0,07)	(0,05)	(0,10)
Des gains en capital	-	-	-	-	(0,11)	(0,11)
Remboursement de capital	(0,10)	(0,22)	(0,23)	(0,29)	(0,35)	(0,34)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,17)</b>	<b>(0,34)</b>	<b>(0,34)</b>	<b>(0,38)</b>	<b>(0,52)</b>	<b>(0,56)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>7,03</b>	<b>6,82</b>	<b>6,64</b>	<b>6,70</b>	<b>7,34</b>	<b>7,83</b>

Série LF	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>13,44</b>	<b>12,95</b>	<b>12,94</b>	<b>14,03</b>	<b>15,00</b>	<b>s.o.</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,28	0,51	0,50	0,45	0,11	s.o.
Total des charges	(0,07)	(0,13)	(0,12)	(0,12)	(0,03)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,20	0,37	0,18	0,04	(0,52)	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,49	0,42	0,28	(0,23)	(0,09)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,90</b>	<b>1,17</b>	<b>0,84</b>	<b>0,14</b>	<b>(0,53)</b>	<b>s.o.</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,07)	(0,06)	(0,07)	(0,04)	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,21)	(0,31)	(0,29)	(0,24)	(0,05)	s.o.
Des gains en capital	-	-	-	-	(0,23)	s.o.
Remboursement de capital	(0,11)	(0,30)	(0,32)	(0,42)	(0,12)	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,33)</b>	<b>(0,68)</b>	<b>(0,67)</b>	<b>(0,73)</b>	<b>(0,44)</b>	<b>s.o.</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>13,91</b>	<b>13,44</b>	<b>12,95</b>	<b>12,94</b>	<b>14,03</b>	<b>s.o.</b>

Série LW	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>12,21</b>	<b>11,82</b>	<b>11,88</b>	<b>12,96</b>	<b>13,76</b>	<b>13,19</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,25	0,47	0,45	0,40	0,37	0,41
Total des charges	(0,10)	(0,18)	(0,18)	(0,18)	(0,21)	(0,21)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,09	0,34	(0,05)	(0,55)	0,25	0,63
Profits (pertes) latent(e)s	0,44	0,38	0,25	(0,20)	(0,32)	0,73
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,68</b>	<b>1,01</b>	<b>0,47</b>	<b>(0,53)</b>	<b>0,09</b>	<b>1,56</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,05)	(0,04)	(0,04)	(0,03)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,16)	(0,23)	(0,21)	(0,16)	(0,14)	(0,24)
Des gains en capital	-	-	-	-	(0,19)	(0,19)
Remboursement de capital	(0,13)	(0,33)	(0,36)	(0,47)	(0,55)	(0,53)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,61)</b>	<b>(0,61)</b>	<b>(0,67)</b>	<b>(0,91)</b>	<b>(0,98)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>12,60</b>	<b>12,21</b>	<b>11,82</b>	<b>11,88</b>	<b>12,96</b>	<b>13,76</b>

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

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

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
<b>Série A</b>						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	277 299	289 213	331 836	386 010	468 279	526 179
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	167 588	180 093	212 563	245 086	271 563	286 311
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,90	1,90	1,90	1,90	1,90	1,90
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,91	1,90	1,90	1,90	1,91	1,90
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,04	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	78,62	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	1,65	1,61	1,56	1,57	1,72	1,84
<b>Série AR</b>						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	20 900	20 234	20 212	19 688	19 672	20 032
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	1 718	1 736	1 841	1 841	1 752	1 749
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,92	1,92	1,92	1,92	1,92	1,92
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,92	1,92	1,92	1,92	1,93	1,93
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,04	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	78,62	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	12,17	11,66	10,98	10,69	11,23	11,45
<b>Série D</b>						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	10 429	10 287	10 403	8 789	3 009	3 285
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	814	831	872	737	232	239
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,02	1,01	1,01	1,01	1,29	1,29
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,02	1,02	1,01	1,02	1,30	1,29
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,04	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	78,62	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	12,81	12,37	11,93	11,93	12,95	13,73
<b>Série F</b>						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	133 677	130 936	134 418	157 050	179 480	163 601
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	14 604	14 817	15 799	18 471	19 464	16 801
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,90	0,89	0,89	0,89	0,89	0,89
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,90	0,90	0,89	0,90	0,90	0,90
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,04	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	78,62	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	9,15	8,84	8,51	8,50	9,22	9,74
<b>Série F8</b>						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	792	775	650	839	700	327
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	72	72	60	76	56	24
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,91	0,91	0,87	0,87	0,87	0,85
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,91	0,91	0,87	0,87	0,88	0,86
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,04	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	78,62	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	11,05	10,83	10,76	11,09	12,45	13,57

	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
<b>Série FB</b>						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	710	687	651	835	847	1 019
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	78	78	77	98	92	104
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,05	1,04	1,04	1,03	1,04	1,05
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,05	1,05	1,04	1,04	1,05	1,05
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,04	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	78,62	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	9,13	8,82	8,50	8,51	9,24	9,77
<b>Série G</b>						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	336	328	320	360	572	656
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	51	51	52	58	84	91
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,59	1,58	1,58	1,59	1,59	1,59
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,59	1,58	1,58	1,59	1,60	1,60
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,04	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	78,62	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	6,60	6,39	6,20	6,23	6,80	7,23
<b>Série I</b>						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	565	541	517	519	553	581
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	211	209	207	207	202	201
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,26	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,26	1,26	1,25	1,25	1,26	1,25
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,04	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	78,62	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	2,68	2,59	2,50	2,51	2,73	2,89

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.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du Fonds au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le Fonds sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un fonds existe depuis moins de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

# FONDS DE REVENU 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 0	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>	64 868	60 182	54 032	52 387	54 830	53 625
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	6 496	6 271	5 897	5 769	5 613	5 242
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,01	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,01	0,01	-	0,01	0,01	0,01
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,04	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	78,62	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	9,99	9,60	9,16	9,08	9,77	10,23
Série PW	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>	413 748	413 056	420 168	460 365	527 530	517 939
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	33 747	34 800	36 577	39 900	41 945	38 797
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,45	1,44	1,44	1,44	1,44	1,44
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,45	1,45	1,44	1,44	1,45	1,44
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,04	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	78,62	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	12,26	11,87	11,49	11,54	12,58	13,35
Série PWFB	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>	6 034	5 867	5 416	5 987	6 333	5 005
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	667	671	644	712	695	520
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,88	0,88	0,87	0,88	0,88	0,88
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,89	0,88	0,87	0,88	0,89	0,88
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,04	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	78,62	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	9,05	8,74	8,41	8,41	9,11	9,62
Série PWR	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>	15 083	13 622	10 617	8 483	7 384	4 588
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	1 350	1 273	1 053	864	716	436
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,44	1,43	1,43	1,44	1,44	1,44
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,44	1,44	1,43	1,44	1,45	1,44
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,04	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	78,62	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	11,17	10,70	10,08	9,82	10,31	10,52
Série PWT8	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>	1 429	1 409	1 245	1 475	1 718	798
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	127	127	112	129	133	56
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,46	1,46	1,44	1,41	1,38	1,37
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,46	1,46	1,44	1,42	1,39	1,37
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,04	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	78,62	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	11,27	11,09	11,07	11,47	12,95	14,18

Série PWX	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>	3 434	3 380	3 295	3 670	5 819	3 348
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	248	254	259	291	429	236
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,01	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,01	0,01	-	0,01	0,01	0,01
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,04	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	78,62	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	13,86	13,31	12,71	12,60	13,55	14,19
Série PWX8	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>	1	1	1	493	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	-	-	-	41	-	-
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,01	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,01	0,01	-	0,01	0,01	0,01
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,04	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	78,62	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	12,34	12,04	11,85	12,12	13,50	14,59
Série R	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>	7 531	7 329	8 532	8 805	10 256	12 190
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	690	701	867	919	1 017	1 185
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,01	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,01	0,01	-	0,01	0,01	0,01
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,04	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	78,62	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	10,91	10,45	9,84	9,59	10,08	10,28
Série S	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>	225 093	231 542	273 121	334 015	421 568	252 750
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	25 051	26 811	33 119	40 854	47 930	27 433
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,04	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,04	0,03	0,03	0,04	0,04	0,03
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,04	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	78,62	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	8,99	8,64	8,25	8,18	8,80	9,21
Série T8	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>	108	108	87	85	78	108
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	10	10	8	8	6	8
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,82	1,84	1,83	1,82	1,81	1,83
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,82	1,84	1,83	1,82	1,82	1,84
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,04	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	78,62	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	10,94	10,78	10,80	11,24	12,73	14,00

# FONDS DE REVENU 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 LB	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>	643	668	791	881	1 053	1 749
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	92	98	119	132	143	224
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,98	1,98	1,98	1,98	1,97	1,97
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,98	1,98	1,98	1,98	1,98	1,98
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,04	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	78,62	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	7,03	6,82	6,63	6,70	7,34	7,83

Série LF	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>	497	304	287	179	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	36	23	22	14	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,93	0,93	0,93	0,93	0,92	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,94	0,94	0,93	0,94	0,93	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,04	0,02	0,02	0,02	0,02	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	78,62	69,12	60,44	138,87	60,74	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,91	13,44	12,94	12,94	14,03	s.o.

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>	2 151	2 360	2 638	3 486	4 826	5 018
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	171	193	223	293	372	365
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,51	1,51	1,51	1,51	1,50	1,50
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,51	1,51	1,51	1,51	1,51	1,51
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,04	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	78,62	69,12	60,44	138,87	60,74	59,87
Valeur liquidative par titre (\$)	12,60	12,21	11,82	11,88	12,96	13,76

## 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 29 % 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 DE REVENU 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 : 12 juillet 1974

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 des séries A et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs des séries A et T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % et de 8 % par année, respectivement.

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

Les titres de série D sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ par l'entremise d'un compte de courtage à escompte ou de tout autre compte approuvé par Mackenzie. Les investisseurs de série D désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

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 investisseurs de série FB désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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 investisseurs de série O désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries PW et PWT8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs des séries PW et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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 investisseurs de série PWFB désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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 des séries PWX et PWX8 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 investisseurs des séries PWX et PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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

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

Les titres de série G 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. Les investisseurs de série G désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

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

Les titres des séries LB et LW 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.

Les titres de série LF ont été créés exclusivement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 25 novembre 2021.

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

# FONDS DE REVENU 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	12 juillet 1974	1,50 %	0,21 %
Série AR	27 novembre 2013	1,50 %	0,24 %
Série D	10 février 2014	0,75 %	0,16 %
Série F	22 octobre 2001	0,65 %	0,15 %
Série F8	1 <sup>er</sup> juin 2018	0,65 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,75 %	0,21 %
Série G	1 <sup>er</sup> avril 2005	1,25 %	0,21 %
Série I	25 octobre 1999	0,95 %	0,21 %
Série O	30 octobre 2002	— <sup>1)</sup>	s.o.
Série PW	11 octobre 2013	1,15 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,65 %	0,15 %
Série PWR	1 <sup>er</sup> avril 2019	1,15 %	0,15 %
Série PWT8	24 octobre 2018	1,15 %	0,15 %
Série PWX	3 janvier 2014	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>
Série PWX8	24 octobre 2018	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>
Série R	8 décembre 2008	s.o.	s.o.
Série S	7 janvier 2011	— <sup>1)</sup>	0,025 %
Série T8	24 octobre 2018	1,50 %	0,21 %
Série LB	23 janvier 2012	1,50 %	0,21 %
Série LF	16 décembre 2021	0,65 %	0,15 %
Série LW	1 <sup>er</sup> décembre 2017	1,15 %	0,15 %

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

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