

FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du FINB Actions canadiennes Mackenzie (le « FNB »). Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité des données présentées. Cette responsabilité comprend le choix de principes comptables appropriés et la formulation de jugements et d'estimations conformes aux normes IFRS de comptabilité. Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière destinés à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée.

Le conseil d'administration (le « conseil ») de Corporation Financière Mackenzie est responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers ainsi que de la surveillance de la façon dont le gestionnaire s'acquitte de ses responsabilités quant à la présentation de l'information financière. Le conseil rencontre aussi régulièrement le gestionnaire, les auditeurs internes et les auditeurs externes afin de discuter des contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière, des questions d'audit et des questions de présentation de l'information financière.

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. est l'auditeur externe du FNB. Il est nommé par le conseil. L'auditeur externe a audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de lui permettre d'exprimer une opinion sur les états financiers à l'intention des porteurs de parts. Son rapport est présenté ci-dessous.

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du FNB

Signé « Luke Gould »

Luke Gould
Président et chef de la direction
Corporation Financière Mackenzie

Le 4 juin 2025

Signé « Terry Rountes »

Terry Rountes
Chef des finances, Fonds
Corporation Financière Mackenzie

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts du FINB Actions canadiennes Mackenzie (le « FNB »),

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du FNB, qui comprennent :

- les états de la situation financière au 31 mars 2025 et au 31 mars 2024;
- les états du résultat global pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- les états de l'évolution de la situation financière pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des méthodes comptables significatives; (ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du FNB au 31 mars 2025 et au 31 mars 2024, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants du FNB conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.



MACKENZIE
Placements

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

– des informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport de l'auditeur. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du FNB à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le FNB ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du FNB.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.
Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du FNB à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le FNB à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- nous fournissons aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.

KPMG A.R.L. / S.R.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur est délivré est Jacob Smolack.

Toronto, Canada

Le 4 juin 2025

FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 mars (en milliers de \$, sauf les montants par part)

	2025	2024
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	1 814 861	1 419 611
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 177	1 974
Dividendes à recevoir	4 381	3 640
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	–
Sommes à recevoir pour parts émises	–	–
Total de l'actif	1 821 419	1 425 225
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	–	–
Sommes à payer pour parts rachetées	–	–
Sommes à payer au gestionnaire	80	56
Total du passif	80	56
Actif net attribuable aux porteurs de parts	1 821 339	1 425 169

	Actif net attribuable aux porteurs de parts (note 3)			
	par part		par série	
	2025	2024	2025	2024
Parts en \$ CA	151,78	134,96	1 821 339	1 425 169

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 mars
(en milliers de \$, sauf les montants par part)

	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Dividendes	46 455	40 763
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	113	164
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	39 094	4 461
Profit (perte) net(te) latent(e)	140 196	127 828
Revenu tiré du prêt de titres	416	318
Total des revenus (pertes)	226 274	173 534
Charges (note 6)		
Frais de gestion	683	534
Rabais sur les frais de gestion	(213)	(220)
Intérêts débiteurs	–	2
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	97	101
Frais du comité d'examen indépendant	4	5
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	571	422
Charges absorbées par le gestionnaire	–	11
Charges nettes	571	411
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, avant impôt	225 703	173 123
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	1	1
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	225 702	173 122

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par part		par série	
	2025	2024	2025	2024
Parts en \$ CA	20,81	17,54	225 702	173 122

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 31 mars
(en milliers de \$, sauf les montants par part)

	Parts en \$ CA	
	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS		
À l'ouverture	1 425 169	1 107 000
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	225 702	173 122
Distributions versées aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	(47 071)	(43 328)
Gains en capital	(1 712)	(3 592)
Rabais sur les frais de gestion	(213)	(220)
Total des distributions versées aux porteurs de parts	(48 996)	(47 140)
Opérations sur les parts :		
Produit de l'émission de parts	420 315	285 598
Réinvestissement des distributions	1 712	3 592
Paievements au rachat de parts	(202 563)	(97 003)
Total des opérations sur les parts	219 464	192 187
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	396 170	318 169
À la clôture	1 821 339	1 425 169
Augmentation (diminution) des parts (en milliers) (note 7) :		
Parts en circulation, à l'ouverture	10 560	9 040
Émises	2 880	2 280
Réinvestissement des distributions	–	–
Rachetées	(1 440)	(760)
Parts en circulation, à la clôture	12 000	10 560

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 mars (en milliers de \$)

	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	225 702	173 122
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(39 034)	(4 463)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(140 196)	(127 828)
Achat de placements	(79 659)	(69 325)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	80 882	72 392
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	(741)	(738)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	24	9
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	46 978	43 169
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts	1 125	1 159
Paievements au rachat de parts	(626)	(345)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(47 284)	(43 548)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(46 785)	(42 734)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	193	435
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	1 974	1 552
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	10	(13)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	2 177	1 974
Trésorerie	2 177	1 974
Équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	2 177	1 974
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	45 714	40 019
Impôts étrangers payés	1	1
Intérêts reçus	113	164
Intérêts versés	–	2

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS					
ADENTRA Inc.	Canada	Produits industriels	10 815	440	298
Groupe ADF inc.	Canada	Matériaux	8 163	99	58
Advantage Energy Ltd.	Canada	Énergie	82 136	627	890
Groupe Aecon Inc.	Canada	Produits industriels	31 130	529	527
Ag Growth International Inc.	Canada	Produits industriels	9 580	399	335
Mines Agnico Eagle Ltée	Canada	Matériaux	254 371	20 588	39 660
Air Canada	Canada	Produits industriels	177 158	3 641	2 510
Alamos Gold Inc.	Canada	Matériaux	209 625	3 604	8 060
Alaris Equity Partners Income Trust	Canada	Services financiers	22 333	453	430
Algonquin Power & Utilities Corp.	Canada	Services publics	388 973	5 040	2 875
Alimentation Couche-Tard inc.	Canada	Consommation de base	361 078	21 877	25 626
Allied Gold Corp.	Canada	Matériaux	89 739	362	440
Fonds de placement immobilier Allied	Canada	Biens immobiliers	64 219	1 944	1 053
AltaGas Ltd.	Canada	Services publics	150 253	4 082	5 930
Altius Minerals Corp.	Canada	Matériaux	18 950	380	469
Groupe Altus Ltée	Canada	Biens immobiliers	22 505	1 226	1 158
Andlauer Healthcare Group Inc.	Canada	Soins de santé	9 093	371	355
ARC Resources Ltd.	Canada	Énergie	299 467	4 945	8 664
Aris Mining Corp.	Canada	Matériaux	76 546	428	509
Aritzia Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	46 529	2 011	2 353
Artis Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	40 368	319	312
ATCO Ltd., cat. I, sans droit de vote	Canada	Services publics	36 984	1 553	1 854
Athabasca Oil Corp.	Canada	Énergie	263 742	736	1 472
Groupe AtkinsRéalis inc.	Canada	Produits industriels	88 628	3 494	6 059
ATS Corp.	Canada	Produits industriels	49 428	2 221	1 773
Aurora Cannabis Inc.	Canada	Soins de santé	27 783	263	175
Aya Or & Argent Inc.	Canada	Matériaux	58 149	619	647
B2Gold Corp.	Canada	Matériaux	659 451	3 149	2 697
Badger Infrastructure Solutions Ltd.	Canada	Produits industriels	17 346	609	674
Ballard Power Systems Inc.	Canada	Produits industriels	122 914	1 388	195
Banque de Montréal	Canada	Services financiers	370 081	46 554	50 858
La Banque de Nouvelle-Écosse	Canada	Services financiers	624 030	46 121	42 579
Société aurifère Barrick	Canada	Matériaux	881 557	22 051	24 631
Bausch Health Cos. Inc.	États-Unis	Soins de santé	146 003	2 962	1 362
Baytex Energy Corp.	Canada	Énergie	345 431	1 461	1 102
BCE Inc.	Canada	Services de communication	462 833	25 761	15 287
Birchcliff Energy Ltd.	Canada	Énergie	134 175	818	896
Bird Construction Inc.	Canada	Produits industriels	26 972	481	587
Bitfarms Ltd. (Canada)	Canada	Technologie de l'information	184 030	504	208
BlackBerry Ltd.	Canada	Technologie de l'information	294 856	2 358	1 598
Boardwalk Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	20 646	1 195	1 385
Bombardier Inc., cat. B, à droit de vote subalterne	Canada	Produits industriels	43 867	2 362	3 552
Bombardier Inc.	Canada	Produits industriels	1 193	126	97
Boralex inc., cat. A	Canada	Services publics	52 087	1 790	1 506
Boyd Group Services Inc.	Canada	Produits industriels	10 862	2 407	2 247
Brookfield Asset Management Inc.	Canada	Services financiers	192 690	8 782	13 423
Brookfield Corp., cat. A (\$ CA)	Canada	Services financiers	686 498	39 688	51 701
Brookfield Infrastructure Corp., cat. A	Canada	Services publics	60 369	3 233	3 137
Brookfield Wealth Solutions Ltd.	Canada	Services financiers	17 808	1 312	1 339
BRP inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	15 692	1 434	762
CAE Inc.	Canada	Produits industriels	161 619	4 957	5 718
Calian Group Ltd.	Canada	Produits industriels	5 903	283	260
Calibre Mining Corp.	Canada	Matériaux	400 713	845	1 282
Corporation Cameco	Canada	Énergie	220 151	9 245	13 042
Canada Goose Holdings Inc. (actions en \$ CA)	Canada	Consommation discrétionnaire	23 223	692	265
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadien	Canada	Biens immobiliers	83 351	4 256	3 596
Banque Canadienne Impériale de Commerce	Canada	Services financiers	475 624	33 231	38 502
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Canada	Produits industriels	282 268	42 897	39 530
Canadian Natural Resources Ltd.	Canada	Énergie	1 046 524	36 114	46 341
Canadien Pacifique Kansas City Ltée	Canada	Produits industriels	473 567	47 126	47 827
La Société Canadian Tire Ltée, cat. A, sans droit de vote	Canada	Consommation discrétionnaire	26 480	4 274	3 957
Canadian Utilities Ltd., cat. A, sans droit de vote	Canada	Services publics	63 600	2 195	2 353
Canfor Corp.	Canada	Matériaux	27 693	607	418
Canopy Growth Corp.	Canada	Soins de santé	50 413	1 476	67

FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Capital Power Corp.	Canada	Services publics	70 363	3 010	3 365
Capstone Mining Corp.	Canada	Matériaux	246 285	1 690	1 825
Cardinal Energy Ltd.	Canada	Énergie	62 138	363	402
Cargojet Inc.	Canada	Produits industriels	7 808	1 137	645
Cascades inc.	Canada	Matériaux	39 552	489	384
CCL Industries Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Matériaux	73 104	4 767	5 138
Celestica Inc., à droit de vote subalterne	Canada	Technologie de l'information	58 303	2 535	6 619
Cenovus Energy Inc.	Canada	Énergie	655 007	12 706	13 100
Centerra Gold Inc.	Canada	Matériaux	105 640	998	964
CES Energy Solutions Corp.	Canada	Énergie	111 505	696	825
CGI inc.	Canada	Technologie de l'information	102 390	12 801	14 709
Chartwell résidences pour retraités	Canada	Soins de santé	137 984	1 643	2 315
Chemtrade Logistics Income Fund	Canada	Matériaux	60 849	516	593
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	Canada	Biens immobiliers	140 222	1 950	1 956
Chorus Aviation Inc.	Canada	Produits industriels	13 858	273	262
CI Financial Corp.	Canada	Services financiers	61 852	1 306	1 928
Cineplex Inc.	Canada	Services de communication	31 978	355	316
Cogeco Communications inc.	Canada	Services de communication	15 296	1 148	1 073
Cogeco inc., à droit de vote subalterne	Canada	Services de communication	3 990	234	253
Colliers International Group Inc.	Canada	Biens immobiliers	22 301	3 517	3 884
Computer Modelling Group Ltd.	Canada	Technologie de l'information	40 642	519	328
Constellation Software Inc.	Canada	Technologie de l'information	10 145	28 310	46 236
Converge Technology Solutions Corp.	Canada	Technologie de l'information	91 210	625	498
Fonds de placement immobilier Crombie	Canada	Biens immobiliers	54 461	840	776
CT Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	38 088	586	553
Curaleaf Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	226 475	1 481	301
Société financière Definity	Canada	Services financiers	41 038	1 565	2 624
Denison Mines Corp.	Canada	Énergie	443 334	907	833
dentalcorp Holdings Ltd.	Canada	Soins de santé	54 751	419	453
The Descartes Systems Group Inc.	Canada	Technologie de l'information	43 380	4 651	6 284
Docebo Inc.	Canada	Technologie de l'information	7 820	490	324
Dollarama inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	138 570	11 867	21 323
Doman Building Materials Group Ltd.	Canada	Produits industriels	35 326	261	242
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	Canada	Biens immobiliers	136 232	1 780	1 539
Dundee Precious Metals Inc.	Canada	Matériaux	90 427	859	1 725
Dye & Durham Ltd.	Canada	Technologie de l'information	25 286	577	274
Eldorado Gold Corp.	Turquie	Matériaux	100 022	1 506	2 420
Element Fleet Management Corp.	Canada	Produits industriels	205 335	3 811	5 875
Emera Inc.	Canada	Services publics	148 599	8 129	9 007
Empire Co. Ltd., cat. A, sans droit de vote	Canada	Consommation de base	66 287	2 502	3 198
Enbridge Inc.	Canada	Énergie	1 104 822	57 261	70 367
Endeavour Silver Corp.	Canada	Matériaux	132 878	573	816
Enerflex Ltd.	Canada	Énergie	62 430	527	694
Energy Fuels Inc.	États-Unis	Énergie	98 193	822	523
Les Systèmes Enghouse Ltée	Canada	Technologie de l'information	21 942	912	563
EQB Inc.	Canada	Services financiers	13 995	1 063	1 365
Equinox Gold Corp.	Canada	Matériaux	196 207	1 550	1 940
Ero Copper Corp.	Brésil	Matériaux	45 714	960	797
European Residential REIT	Canada	Biens immobiliers	40 928	101	103
Exchange Income Corp.	Canada	Produits industriels	22 995	1 070	1 143
Extendicare Inc.	Canada	Soins de santé	35 859	408	463
Fairfax Financial Holdings Ltd., à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	11 281	11 302	23 463
Corporation Fiera Capital	Canada	Services financiers	43 507	373	267
Finning International Inc.	Canada	Produits industriels	69 578	2 403	2 817
Fonds de placement immobilier First Capital	Canada	Biens immobiliers	107 428	1 783	1 771
First Majestic Silver Corp.	Canada	Matériaux	150 832	1 657	1 451
Société Financière First National	Canada	Services financiers	8 683	345	335
First Quantum Minerals Ltd.	Canada	Matériaux	341 651	7 945	6 611
FirstService Corp.	Canada	Biens immobiliers	19 903	4 169	4 749
Foran Mining Corp.	Canada	Matériaux	144 468	606	526
Fortis Inc.	Canada	Services publics	252 350	14 389	16 542
Fortuna Mining Corp.	Canada	Matériaux	157 384	883	1 377
Franco-Nevada Corp.	Canada	Matériaux	96 874	16 968	21 925
Freehold Royalties Ltd.	Canada	Énergie	63 527	782	809

FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
G Mining Ventures Corp.	Canada	Matériaux	58 334	700	1 095
George Weston Ltée	Canada	Consommation de base	27 102	4 314	6 649
GFL Environmental Inc.	Canada	Produits industriels	111 860	5 620	7 775
Gibson Energy Inc.	Canada	Énergie	82 279	1 872	1 836
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	68 897	3 279	4 383
Global Atomic Corp.	Canada	Matériaux	120 362	203	88
goeasy Ltd.	Canada	Services financiers	6 558	966	990
Fiducie de placement immobilier Granite	Canada	Biens immobiliers	31 754	2 594	2 129
¹ Great-West Lifeco Inc.	Canada	Services financiers	138 810	5 340	7 826
Fonds de placement immobilier H&R	Canada	Biens immobiliers	130 428	1 625	1 311
Hammond Power Solutions Inc.	Canada	Produits industriels	4 371	385	333
Headwater Exploration Inc.	Canada	Énergie	114 383	734	738
Hudbay Minerals Inc.	Canada	Matériaux	199 574	1 789	2 177
Hydro One Inc.	Canada	Services publics	160 510	5 733	7 767
iA Société financière inc.	Canada	Services financiers	47 400	3 968	6 478
IAMGOLD Corp.	Canada	Matériaux	289 766	1 353	2 602
¹ Société financière IGM Inc.	Canada	Services financiers	45 410	1 862	2 010
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	Canada	Énergie	83 167	5 516	8 645
Innergex énergie renouvelable inc.	Canada	Services publics	82 013	1 237	1 110
Intact Corporation financière	Canada	Services financiers	90 307	17 842	26 551
Interfor Corp.	Canada	Matériaux	25 916	668	387
International Petroleum Corp. (IPC) (Suède)	Canada	Énergie	37 949	657	813
InterRent Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	72 014	933	812
Ivanhoe Mines Ltd.	Canada	Matériaux	362 642	4 670	4 431
Jamieson Wellness Inc.	Canada	Consommation de base	21 101	717	644
K92 Mining Inc.	Canada	Matériaux	118 599	921	1 472
Kelt Exploration Ltd.	Canada	Énergie	81 673	435	555
Keyera Corp.	Canada	Énergie	115 878	3 757	5 183
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	59 867	1 106	1 048
Kinaxis Inc.	Canada	Technologie de l'information	14 091	2 325	2 236
Kinross Gold Corp.	Canada	Matériaux	617 549	5 470	11 196
Labrador Iron Ore Royalty Corp.	Canada	Matériaux	32 462	1 078	955
Banque Laurentienne du Canada	Canada	Services financiers	22 290	761	608
Lightspeed Commerce Inc.	Canada	Technologie de l'information	68 572	2 989	863
Linamar Corp.	Canada	Consommation discrétionnaire	20 463	1 308	1 020
Lithium Americas Corp.	Canada	Matériaux	95 359	440	371
Les Compagnies Loblaw Ltée	Canada	Consommation de base	69 501	8 261	14 016
Lundin Gold Inc.	Canada	Matériaux	82 236	1 499	3 664
Lundin Mining Corp.	Canada	Matériaux	349 991	3 847	4 081
MAG Silver Corp.	Canada	Matériaux	47 221	890	1 034
Magna International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	135 273	10 937	6 616
Société Financière Manuvie	Canada	Services financiers	888 671	25 489	39 849
Les Aliments Maple Leaf Inc.	Canada	Consommation de base	37 661	978	944
Martinrea International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	31 905	361	224
Matr Corp.	Canada	Énergie	32 211	311	330
MDA Space Ltd.	Canada	Produits industriels	50 779	738	1 396
MEG Energy Corp.	Canada	Énergie	132 709	2 397	3 348
Methanex Corp.	Canada	Matériaux	33 831	1 898	1 707
Metro inc.	Canada	Consommation de base	112 592	7 961	11 267
Minto Apartment Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	19 708	360	267
Groupe d'Alimentation MTY inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	9 912	523	407
Mullen Group Ltd.	Canada	Produits industriels	41 434	537	518
Banque Nationale du Canada	Canada	Services financiers	194 498	19 173	23 101
New Gold Inc.	Canada	Matériaux	382 298	909	2 034
NexGen Energy Ltd.	Canada	Énergie	262 966	1 922	1 696
Nexus Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	33 168	304	228
NFI Group Inc.	Canada	Produits industriels	44 154	720	522
NGEx Minerals Ltd.	Canada	Matériaux	65 766	698	858
North American Construction Group Ltd.	Canada	Énergie	12 135	386	275
La Compagnie du Nord-Ouest Inc.	Canada	Consommation de base	24 128	907	1 227
Northland Power Inc.	Canada	Services publics	131 517	4 106	2 587
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	114 656	997	573
NovaGold Resources Inc.	Canada	Matériaux	124 200	689	522
Nutrien Ltd.	Canada	Matériaux	250 394	20 177	17 883

FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
NuVista Energy Ltd.	Canada	Énergie	79 135	722	1 076
Obsidian Energy Ltd.	Canada	Énergie	35 853	293	302
OceanaGold Corp.	Australie	Matériaux	358 418	1 004	1 720
Onex Corp., à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	30 016	2 635	2 891
Open Text Corp.	Canada	Technologie de l'information	132 775	6 932	4 822
Orla Mining Ltd.	Canada	Matériaux	104 116	602	1 399
Redevances Aurifères Osisko Ltée	Canada	Matériaux	94 209	1 741	2 861
Pan American Silver Corp.	Canada	Matériaux	183 628	5 109	6 825
Paramount Resources Ltd., cat. A	Canada	Énergie	41 080	558	766
Parex Resources Inc.	Canada	Énergie	49 171	1 056	660
Corporation Pétroles Parkland	Canada	Énergie	70 153	2 517	2 527
Pason Systems Inc.	Canada	Énergie	40 327	505	530
Patriot Battery Metals Inc.	Canada	Matériaux	58 505	235	146
Pembina Pipeline Corp.	Canada	Énergie	294 425	13 163	16 947
Pet Valu Holdings Ltd.	Canada	Consommation discrétionnaire	23 665	694	627
Peyto Exploration & Development Corp.	Canada	Énergie	97 557	1 140	1 778
¹ Power Corporation du Canada, à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	259 218	9 983	13 189
PrairieSky Royalty Ltd.	Canada	Énergie	119 774	2 375	3 108
Precision Drilling Corp.	Canada	Énergie	6 996	479	468
Premium Brands Holdings Corp.	Canada	Consommation de base	22 321	2 269	1 728
Primaris Retail Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	50 386	706	750
Propel Holdings Inc.	Canada	Services financiers	11 583	314	269
Québecor inc., cat. B, à droit de vote subalterne	Canada	Services de communication	79 393	2 454	2 883
RB Global Inc.	Canada	Produits industriels	93 241	8 402	13 467
Restaurant Brands International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	150 289	12 711	14 417
Quincaillerie Richelieu Ltée	Canada	Produits industriels	25 809	1 043	867
Fonds de placement immobilier RioCan	Canada	Biens immobiliers	151 860	3 011	2 604
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Services de communication	190 776	10 884	7 332
Rogers Sugar Inc.	Canada	Consommation de base	57 605	330	309
Banque Royale du Canada	Canada	Services financiers	718 199	97 828	116 421
Métaux Russel Inc.	Canada	Produits industriels	28 840	978	1 134
Sandstorm Gold Ltd.	Canada	Matériaux	124 521	985	1 350
Saputo inc.	Canada	Consommation de base	124 331	3 744	3 087
Corporation Savaria	Canada	Produits industriels	27 933	399	448
Seabridge Gold Inc.	Canada	Matériaux	38 959	890	653
SECURE Waste Infrastructure Corp.	Canada	Énergie	98 201	778	1 540
Shopify Inc., cat. A	Canada	Technologie de l'information	592 621	68 040	81 131
Sienna Senior Living Inc.	Canada	Soins de santé	41 766	588	693
Silvercorp Metals Inc.	Canada	Matériaux	102 825	495	571
Skeena Resources Ltd.	Canada	Matériaux	45 922	375	666
Slate Grocery REIT	Canada	Biens immobiliers	24 764	338	350
Smart Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	65 678	1 716	1 661
South Bow Corp.	Canada	Énergie	105 335	3 811	3 872
Spartan Delta Corp.	Canada	Énergie	75 897	284	253
Spin Master Corp.	Canada	Consommation discrétionnaire	16 757	611	403
Sprott Inc.	Canada	Services financiers	10 412	532	671
SSR Mining Inc.	Canada	Matériaux	102 153	1 828	1 473
Stantec Inc.	Canada	Produits industriels	57 764	4 645	6 890
Stella-Jones Inc.	Canada	Matériaux	28 335	1 565	1 934
StorageVault Canada Inc.	Canada	Biens immobiliers	113 014	649	442
Financière Sun Life inc.	Canada	Services financiers	291 961	19 957	24 046
Suncor Énergie Inc.	Canada	Énergie	638 053	25 332	35 552
Supérieur Plus Corp.	Canada	Services publics	123 236	1 219	792
Surge Energy Inc.	Canada	Énergie	49 585	353	304
Tamarack Valley Energy Ltd.	Canada	Énergie	261 211	1 023	1 141
Taseko Mines Ltd.	Canada	Matériaux	149 455	402	481
Corporation TC Énergie	Canada	Énergie	526 605	29 594	35 788
Ressources Teck Ltée, cat. B	Canada	Matériaux	232 466	10 750	12 186
TELUS Corp.	Canada	Services de communication	761 354	19 617	15 714
TELUS International (Cda) Inc.	Canada	Produits industriels	36 857	909	142
TerraVest Industries Inc.	Canada	Énergie	6 485	537	922
TFI International Inc.	Canada	Produits industriels	38 369	5 384	4 275
Thomson Reuters Corp.	Canada	Produits industriels	71 247	12 004	17 693
Timbercreek Financial Corp.	Canada	Services financiers	41 618	315	273

FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Groupe TMX Ltée	Canada	Services financiers	133 925	4 194	7 036
Topaz Energy Corp.	Canada	Énergie	51 607	1 082	1 250
Torex Gold Resources Inc.	Canada	Matériaux	43 493	791	1 733
Industries Toromont ltée	Canada	Produits industriels	41 290	4 461	4 650
La Banque Toronto-Dominion	Canada	Services financiers	887 801	75 246	76 556
Tourmaline Oil Corp.	Canada	Énergie	177 182	9 481	12 296
TransAlta Corp.	Canada	Services publics	133 449	1 660	1 792
Transcontinental inc., cat. A, à droit de vote subalterne	Canada	Matériaux	35 631	617	665
Trican Well Service Ltd.	Canada	Énergie	95 362	348	444
Triple Flag Precious Metals Corp.	Canada	Matériaux	31 647	705	871
Trisura Group Ltd.	Canada	Services financiers	23 868	886	798
Valeura Energy Inc.	Canada	Énergie	43 796	203	391
Veren Inc.	Canada	Énergie	311 905	2 490	2 969
Vermilion Energy Inc.	Canada	Énergie	78 308	1 262	912
Victoria Gold Corp.	Canada	Matériaux	28 984	282	–
VitalHub Corp.	Canada	Soins de santé	20 772	242	211
Vizsla Silver Corp.	Canada	Matériaux	137 876	445	454
Voyager Digital Ltd.	Canada	Services financiers	56 982	553	–
Corporation Wajax	Canada	Produits industriels	10 977	228	193
Waste Connections Inc.	Canada	Produits industriels	130 565	24 448	36 622
WELL Health Technologies Corp.	Canada	Soins de santé	115 758	574	479
Mines d'Or Wesdome Ltée	Canada	Matériaux	75 925	829	1 301
West Fraser Timber Co. Ltd.	Canada	Matériaux	26 361	2 826	2 914
Westshore Terminals Investment Corp.	Canada	Produits industriels	17 786	452	439
Wheaton Precious Metals Corp.	Canada	Matériaux	230 005	14 362	25 685
Whitecap Resources Inc.	Canada	Énergie	294 590	2 510	2 728
Winpak Ltd.	Canada	Matériaux	14 486	601	568
Groupe WSP Global Inc.	Canada	Produits industriels	66 188	12 025	16 164
Total des actions				1 528 953	1 814 861
Coûts de transaction				(125)	–
Total des placements				1 528 828	1 814 861
Trésorerie et équivalents de trésorerie					2 177
Autres éléments d'actif moins le passif					4 301
Actif net attribuable aux porteurs de parts					1 821 339

¹ L'émetteur de ce titre est lié à Mackenzie. Voir note 1.

FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	99,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	97,9
États-Unis	1,8
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	31,8
Énergie	17,1
Matériaux	13,7
Produits industriels	13,0
Technologie de l'information	9,2
Consommation de base	3,8
Services publics	3,3
Consommation discrétionnaire	3,1
Services de communication	2,4
Biens immobiliers	1,9
Soins de santé	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	99,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	98,3
États-Unis	0,9
Autre	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
Australie	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	30,7
Énergie	18,1
Produits industriels	14,9
Matériaux	11,1
Technologie de l'information	8,5
Consommation de base	4,0
Consommation discrétionnaire	3,4
Services de communication	3,2
Services publics	3,0
Biens immobiliers	2,3
Soins de santé	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1

FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

Le FNB a été constitué en fiducie de fonds commun de placement à capital variable en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie qui a été modifiée et mise à jour de temps à autre. Le siège social du FNB est situé au 180, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) Canada. Le FNB est autorisé à émettre un nombre illimité de parts offertes à la vente aux termes d'un prospectus. Les parts du FNB sont inscrites à la Bourse de Toronto/Cboe Canada (« la Bourse »).

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2025 et 2024, ou est présentée à ces dates. Pour l'exercice au cours duquel un fonds négocié en bourse (« FNB ») est établi, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement à la date marquant la fin de l'exercice en question. Se reporter à la note 11 a) pour la date de constitution du FNB.

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

2. Base d'établissement et mode de présentation

Les présents états financiers annuels audités (les « états financiers ») ont été établis conformément aux Normes IFRS de comptabilité (les « IFRS »). La note 3 présente un résumé des méthodes comptables significatives du FNB en vertu des IFRS.

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

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le conseil d'administration de Mackenzie le 4 juin 2025.

3. Méthodes comptables significatives

a) Instruments financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 31 mars 2025.

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

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

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

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

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

FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

Voir la note 11 pour le classement des justes valeurs du FNB.

c) Comptabilisation des produits

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

d) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

Les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs financiers ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux bourses, aux courtiers et aux autres intermédiaires. Tous les courtages engagés par le FNB en lien avec les opérations de portefeuille pour les périodes, ainsi que les autres frais d'opérations, sont présentés dans les états du résultat global. Les activités de courtage sont attribuées aux courtiers en fonction du meilleur résultat net pour le FNB. Sous réserve de ces critères, des commissions peuvent être versées à des sociétés de courtage qui offrent certains services (ou les paient), outre l'exécution des ordres, y compris la recherche, l'analyse et les rapports sur les placements, et les bases de données et les logiciels à l'appui de ces services. Le cas échéant et lorsqu'elle est vérifiable, la valeur de ces services fournis au cours des périodes est présentée à la note 11. La valeur de certains services exclusifs fournis par des courtiers ne peut être estimée raisonnablement.

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

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

Le FNB est autorisé à effectuer des opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres, tel qu'il est défini dans le prospectus du FNB. Ces opérations s'effectuent par l'échange temporaire de titres contre des biens donnés en garantie comportant l'engagement de rendre les mêmes titres à une date ultérieure. Le revenu tiré de ces opérations se présente sous forme de frais réglés par la contrepartie et, dans certains cas, sous forme d'intérêts sur la trésorerie ou les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est présenté à l'état du résultat global et constaté lorsqu'il est gagné. Les opérations de prêts de titres sont gérées par The Bank of New York Mellon (l'« agent de prêt de titres »). La valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie doit équivaloir à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, vendus ou achetés.

La note 11 résume les détails relatifs aux titres prêtés et aux biens reçus en garantie à la fin de la période, et présente un rapprochement des revenus de prêt de titres durant la période, le cas échéant. Les biens reçus en garantie se composent de titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, d'administrations municipales, de gouvernements provinciaux et d'institutions financières du Canada.

f) Compensation

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement s'il existe un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il y a intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, le FNB conclut diverses conventions-cadres de compensation ou ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière, mais qui permettent tout de même de compenser les montants dans certaines circonstances, comme une faillite ou une résiliation de contrat. La note 11 résume les détails de la compensation, le cas échéant, qui fait l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière si la totalité des droits à compensation était exercée.

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

g) Devise

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

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

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

h) Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part

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

i) Valeur liquidative par part

La valeur liquidative quotidienne d'un fonds d'investissement peut être calculée sans tenir compte des IFRS conformément aux règlements des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM »). La différence entre la valeur liquidative et l'actif net attribuable aux porteurs de parts (tel qu'il est présenté dans les états financiers), le cas échéant, tient principalement aux différences liées à la juste valeur des placements et des autres actifs financiers et passifs financiers, et est présentée à la note 11, le cas échéant.

FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

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

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

k) Modifications comptables futures

En avril 2024, l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») a publié la norme IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir* (« IFRS 18 »). L'IFRS 18, qui remplace la norme IAS 1, *Présentation des états financiers*, comporte de nouvelles exigences de présentation applicables à certaines catégories et aux sous-totaux dans l'état du résultat global, de nouvelles exigences concernant les informations à fournir sur les indicateurs de performance définis par la direction et d'autres exigences visant les informations trop résumées ou trop détaillées.

La norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, mais son application anticipée est permise. Mackenzie évalue l'incidence de l'adoption de cette norme.

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

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

Monnaie fonctionnelle

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

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Afin de déterminer si un Fonds sous-jacent ou un FNB dans lequel le FNB investit, mais qu'il ne consolide pas, respecte la définition d'une entité structurée, Mackenzie doit exercer des jugements importants visant à établir si ces fonds sous-jacents possèdent les caractéristiques typiques d'une entité structurée. Ces Fonds sous-jacents respectent la définition d'une entité structurée, car :

- I. les droits de vote dans les Fonds sous-jacents ne sont pas des facteurs dominants pour décider qui les contrôle;
- II. les activités des Fonds sous-jacents sont assujetties à des restrictions aux termes de leurs documents de placement;
- III. les Fonds sous-jacents ont des objectifs de placement précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs tout en leur transférant les risques et avantages connexes.

Par conséquent, de tels placements sont comptabilisés à la JVRN. La note 11 résume les détails des participations du FNB dans ces Fonds sous-jacents, le cas échéant.

5. Impôts sur le résultat

Le FNB est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Par conséquent, il est assujéti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéficiaires, y compris le montant net des gains en capital réalisés pour l'année d'imposition, qui ne sont ni payés ni à payer à ses porteurs de parts à la fin de l'année d'imposition. La fin de l'année d'imposition du FNB est en décembre. Le FNB peut être assujéti aux retenues à la source d'impôts étrangers. En général, le FNB traite les retenues d'impôts à la source en tant que charges portées en réduction du bénéfice aux fins du calcul de l'impôt. Le FNB distribuera des montants suffisants tirés de son bénéfice net aux fins du calcul de l'impôt, au besoin, afin de ne pas payer d'impôt sur le résultat, à l'exception des impôts remboursables sur les gains en capital, le cas échéant.

Les pertes du FNB ne peuvent être attribuées aux investisseurs et sont conservées par le FNB pour des exercices futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées prospectivement jusqu'à 20 ans afin de réduire le bénéfice imposable et les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Les pertes en capital peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Se reporter à la note 11 pour les reports prospectifs de pertes fiscales du FNB.

FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

Mackenzie reçoit des frais de gestion pour la gestion du portefeuille de placements, l'analyse des placements, la formulation de recommandations et la prise de décisions quant aux placements, ainsi que pour la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente de titres en portefeuille. Les frais de gestion sont calculés en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne des parts du FNB.

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

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

7. Parts et opérations sur parts

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

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

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

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

8. Capital du FNB

Le capital du FNB est composé de l'actif net attribuable aux porteurs de parts. Les parts en circulation du FNB aux 31 mars 2025 et 2024 ainsi que les parts qui ont été émises, réinvesties et rachetées au cours de ces périodes sont présentées dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du FNB conformément aux objectifs de placement décrits à la note 11.

9. Risques découlant des instruments financiers

a) Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du FNB l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans l'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). L'exposition du FNB aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2025, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

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

NOTES ANNEXES

9. Risques découlant des instruments financiers (suite)

b) Risque de liquidité

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

c) Risque de change

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

La note 11 indique les devises, le cas échéant, auxquelles le FNB avait une exposition importante, tant pour les instruments financiers monétaires que non monétaires, et illustre l'incidence potentielle, en dollars canadiens, sur l'actif net du FNB d'une hausse ou d'une baisse de 5 % du dollar canadien relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

La sensibilité du FNB au risque de change présentée à la note 11 comprend l'incidence indirecte potentielle des FNB sous-jacents dans lesquels investit le FNB, et/ou des contrats d'instruments dérivés, y compris les contrats de change à terme de gré à gré. Les autres actifs financiers et passifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts à recevoir, ainsi que les sommes à recevoir ou à payer pour les placements vendus ou achetés) libellés en devises n'exposent pas le FNB à un risque de change important.

d) Risque de taux d'intérêt

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

Si l'exposition est importante, la note 11 résume les instruments financiers portant intérêt du FNB selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance et illustre l'incidence potentielle sur l'actif net du FNB d'une hausse ou d'une baisse de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante. La sensibilité du FNB aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée au moyen de la durée moyenne pondérée. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

La sensibilité du FNB au risque de taux d'intérêt présentée à la note 11 comprend l'incidence indirecte potentielle des FNB sous-jacents dans lesquels investit le FNB, et/ou des contrats d'instruments dérivés. La trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les autres instruments du marché monétaire sont à court terme et ne sont généralement pas exposés à un risque de taux d'intérêt impliquant des montants importants.

e) Autre risque de prix

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

L'autre risque de prix découle habituellement de l'exposition aux titres de capitaux propres et aux titres liés aux marchandises. Si l'exposition est importante, la note 11 illustre l'augmentation ou la diminution possible de l'actif net du FNB si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

La sensibilité du FNB à l'autre risque de prix présentée à la note 11 comprend l'incidence indirecte potentielle des FNB sous-jacents dans lesquels investit le FNB, et/ou des contrats d'instruments dérivés.

f) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement pris envers le FNB. La note 11 résume l'exposition du FNB au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est importante.

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

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

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

FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

9. Risques découlant des instruments financiers (suite)

g) FNB sous-jacents

Le FNB peut investir dans des FNB sous-jacents et peut être exposé indirectement au risque de change, au risque de taux d'intérêt, à l'autre risque de prix et au risque de crédit en raison des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par les FNB sous-jacents. La note 11 résume l'exposition du FNB à ces risques provenant des FNB sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est importante.

10. Autres informations

Abréviations

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

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

FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du FNB et renseignements sur les séries

Date de constitution : 9 janvier 2018

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

Les parts en \$ CA ont été inscrites à la TSX sous le symbole QCN le 24 janvier 2018. Le cours de clôture, ou la valeur médiane du cours acheteur et du cours vendeur en l'absence d'un cours de clôture, au 31 mars 2025 était de 151,96 \$ (134,99 \$ en 2024).

Les frais de gestion pour les parts en \$ CA sont de 0,04 %.

Au 31 mars 2025, la valeur liquidative par part du FNB était de 151,78 \$ (134,96 \$ en 2024), et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS était de 151,78 \$ (134,96 \$ en 2024).

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

À la fin de la dernière année d'imposition, aucune perte en capital ni autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

c) Prêt de titres

	31 mars 2025	31 mars 2024
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	45 633	60 675
Valeur des biens reçus en garantie	48 276	64 068

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	540	100,0	409	100,0
Impôt retenu à la source	(33)	(6,1)	(22)	(5,4)
	507	93,9	387	94,6
Paiements à l'agent de prêt de titres	(91)	(16,9)	(69)	(16,9)
Revenu tiré du prêt de titres	416	77,0	318	77,7

d) Commissions

Pour les périodes terminées les 31 mars 2025 et 2024, les commissions versées par le FNB n'ont pas généré de services de tiers fournis ou payés par les courtiers.

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le FNB cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive Canada Broad Market, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres canadiens.

ii. Risque de change

Aux 31 mars 2025 et 2024, le FNB n'avait aucune exposition importante au risque de change.

iii. Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2025 et 2024, le FNB n'avait aucune exposition importante au risque de taux d'intérêt.

iv. Autre risque de prix

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

	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
Incidence sur l'actif net	(\$)	(%)	(\$)	(%)
31 mars 2025	181 486	10,0	(181 486)	(10,0)
31 mars 2024	141 961	10,0	(141 961)	(10,0)

v. Risque de crédit

Aux 31 mars 2025 et 2024, le FNB n'avait aucune exposition importante au risque de crédit.

FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

f) Classement de la juste valeur

Le tableau ci-après résume la juste valeur des instruments financiers du FNB selon la hiérarchie de la juste valeur décrite à la note 3.

	31 mars 2025				31 mars 2024			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	1 814 560	301	–	1 814 861	1 418 175	1 436	–	1 419 611
Total	1 814 560	301	–	1 814 861	1 418 175	1 436	–	1 419 611

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

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

Le tableau ci-après présente un rapprochement des instruments financiers évalués à la juste valeur à l'aide de données non observables (niveau 3) pour les périodes closes les 31 mars 2025 et 2024 :

	31 mars 2025	31 mars 2024
	Actions (\$)	Actions (\$)
Solde, à l'ouverture	–	–
Achats	13	–
Ventes	(12)	–
Transferts entrants	–	–
Transferts sortants	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :		
Réalisé(e)s	(13)	–
Latent(e)s	12	–
Solde, à la clôture	–	–
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	13	–

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

g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

Les placements détenus par le gestionnaire, d'autres fonds gérés par le gestionnaire et des fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire s'établissaient comme suit :

	31 mars 2025	31 mars 2024
	(\$)	(\$)
Gestionnaire	–	–
Autres fonds gérés par le gestionnaire	298 861	393 140
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	201 629	149 460

h) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

Aux 31 mars 2025 et 2024, aucun montant ne faisait l'objet d'une compensation.

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Aux 31 mars 2025 et 2024, le FNB n'avait aucun placement dans des FNB sous-jacents.