

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS 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 américaines grandes capitalisations 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 américaines grandes capitalisations 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

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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 AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS 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	3 586 320	2 910 201
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 959	3 518
Dividendes à recevoir	1 683	1 532
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	–
Sommes à recevoir pour parts émises	–	9
Sommes à recevoir du gestionnaire	1	1
Total de l'actif	3 589 963	2 915 261
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	–	–
Sommes à payer pour parts rachetées	–	–
Sommes à payer au gestionnaire	226	165
Total du passif	226	165
Actif net attribuable aux porteurs de parts	3 589 737	2 915 096

	Actif net attribuable aux porteurs de parts (note 3)			
	par part		par série	
	2025	2024	2025	2024
Parts en \$ CA	231,97	203,85	3 578 120	2 904 889
Parts en \$ US	161,45*	150,72*	11 617	10 207
			3 589 737	2 915 096

* Exprimé en dollars américains.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Dividendes	44 640	38 447
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	137	205
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	210 740	88 466
Profit (perte) net(te) latent(e)	190 430	576 885
Revenu tiré du prêt de titres	48	304
Total des revenus (pertes)	445 995	704 307
Charges (note 6)		
Frais de gestion	2 138	1 650
Rabais sur les frais de gestion	(1 439)	(1 292)
Intérêts débiteurs	8	17
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	81	70
Frais du comité d'examen indépendant	8	10
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	796	455
Charges absorbées par le gestionnaire	–	25
Charges nettes	796	430
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, avant impôt	445 199	703 877
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	5 978	5 569
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	439 221	698 308

	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	30,17	48,30	437 686	695 606
Parts en \$ US	22,05*	33,73*	1 535	2 702
			439 221	698 308

* Exprimé en dollars américains.

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS 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)

	Total		Parts en \$ CA		Parts en \$ US	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS						
À l'ouverture	2 915 096	2 392 724	2 904 889	2 376 909	10 207	15 815
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	439 221	698 308	437 686	695 606	1 535	2 702
Distributions versées aux porteurs de parts :						
Revenu de placement	(36 696)	(31 763)	(36 571)	(31 652)	(125)	(111)
Gains en capital	(16 338)	(664)	(16 338)	(662)	–	(2)
Rabais sur les frais de gestion	(1 439)	(1 292)	(1 439)	(1 292)	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de parts	(54 473)	(33 719)	(54 348)	(33 606)	(125)	(113)
Opérations sur les parts :						
Produit de l'émission de parts	839 423	452 583	839 423	452 583	–	–
Réinvestissement des distributions	16 338	664	16 338	662	–	2
Paievements au rachat de parts	(565 868)	(595 464)	(565 868)	(587 265)	–	(8 199)
Total des opérations sur les parts	289 893	(142 217)	289 893	(134 020)	–	(8 197)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	674 641	522 372	673 231	527 980	1 410	(5 608)
À la clôture	3 589 737	2 915 096	3 578 120	2 904 889	11 617	10 207
Augmentation (diminution) des parts (en milliers) (note 7) :			Parts		Parts	
Parts en circulation, à l'ouverture			14 250	15 050	50	100
Émises			3 650	2 600	–	–
Réinvestissement des distributions			–	–	–	–
Rachetées			(2 475)	(3 400)	–	(50)
Parts en circulation, à la clôture			15 425	14 250	50	50

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS 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	439 221	698 308
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(210 536)	(88 345)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(190 430)	(576 885)
Achat de placements	(151 419)	(97 147)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	149 108	99 523
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	(151)	(73)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	61	23
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	35 854	35 404
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts	1 776	734
Paievements au rachat de parts	(1 199)	(963)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(38 135)	(33 055)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(37 558)	(33 284)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 704)	2 120
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	3 518	1 639
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	145	(241)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	1 959	3 518
Trésorerie	1 959	3 518
Équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	1 959	3 518
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	44 489	38 364
Impôts étrangers payés	5 978	5 569
Intérêts reçus	137	205
Intérêts versés	8	17

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS 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					
3M Co.	États-Unis	Produits industriels	28 587	4 900	6 042
Les Laboratoires Abbott	États-Unis	Soins de santé	91 709	13 410	17 506
AbbVie Inc.	États-Unis	Soins de santé	93 842	17 540	28 294
Accenture PLC, cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	33 221	13 232	14 918
Adobe Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	23 097	14 270	12 748
Advanced Micro Devices Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	85 613	11 963	12 658
Aflac Inc.	États-Unis	Services financiers	26 637	2 482	4 262
Agilent Technologies Inc.	États-Unis	Soins de santé	15 143	2 625	2 549
Air Products and Chemicals Inc.	États-Unis	Matériaux	11 645	4 132	4 942
Airbnb Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	22 175	4 217	3 812
Akamai Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	7 842	1 026	908
Alexandria Real Estate Equities Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	8 349	1 649	1 111
Align Technology Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 713	1 820	849
Alliant Energy Corp.	États-Unis	Services publics	13 614	1 009	1 261
The Allstate Corp.	États-Unis	Services financiers	14 004	2 582	4 173
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	6 821	1 704	2 650
Alphabet Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	309 937	52 004	68 972
Altria Group Inc.	États-Unis	Consommation de base	89 991	5 813	7 773
Amazon.com Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	498 871	100 745	136 588
Ameren Corp.	États-Unis	Services publics	14 127	1 565	2 041
American Electric Power Co. Inc.	États-Unis	Services publics	28 298	3 410	4 450
American Express Co.	États-Unis	Services financiers	29 416	7 189	11 389
American International Group Inc.	États-Unis	Services financiers	32 929	2 593	4 120
American Tower Corp., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	24 804	7 424	7 767
American Water Works Co. Inc.	États-Unis	Services publics	10 345	1 980	2 196
Ameriprise Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	5 145	2 130	3 584
Ametek Inc.	États-Unis	Produits industriels	12 257	2 280	3 036
Amgen Inc.	États-Unis	Soins de santé	28 464	9 597	12 761
Amphenol Corp., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	63 090	3 693	5 955
Analog Devices Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	26 271	6 080	7 624
ANSYS Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4 631	1 908	2 110
Aon PLC	Irlande	Services financiers	10 356	3 953	5 948
Apollo Global Management Inc.	États-Unis	Services financiers	21 439	2 465	4 225
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	777 654	164 698	248 583
Applied Materials Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	43 072	7 436	8 995
AppLovin Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	11 988	3 193	4 571
Arch Capital Group Ltd.	États-Unis	Services financiers	19 154	1 569	2 651
Archer Daniels Midland Co.	États-Unis	Consommation de base	25 248	2 090	1 744
Ares Management Corp.	États-Unis	Services financiers	9 834	1 508	2 075
Arista Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	54 955	3 767	6 127
Arthur J. Gallagher & Co.	États-Unis	Services financiers	13 138	3 681	6 527
AT&T Inc.	États-Unis	Services de communication	381 142	10 276	15 511
Atlassian Corp. PLC, cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	8 558	2 185	2 613
Atmos Energy Corp.	États-Unis	Services publics	8 234	1 321	1 832
Autodesk Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	11 408	3 625	4 298
Automatic Data Processing Inc.	États-Unis	Produits industriels	21 621	6 392	9 506
AutoZone Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	886	2 429	4 861
AvalonBay Communities Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	7 535	2 040	2 327
Avantor Inc.	États-Unis	Soins de santé	34 900	1 254	814
Avery Dennison Corp.	États-Unis	Matériaux	4 242	1 036	1 086
Axon Enterprise Inc.	États-Unis	Produits industriels	3 812	1 505	2 885
Baker Hughes Co.	États-Unis	Énergie	52 532	2 164	3 322
Ball Corp.	États-Unis	Matériaux	15 724	1 454	1 178
Bank of America Corp.	États-Unis	Services financiers	350 522	17 203	21 049
The Bank of New York Mellon Corp.	États-Unis	Services financiers	38 130	2 759	4 602
Baxter International Inc.	États-Unis	Soins de santé	27 069	2 142	1 333
Becton, Dickinson and Co.	États-Unis	Soins de santé	15 395	5 067	5 075
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	États-Unis	Services financiers	70 334	30 964	53 905
Best Buy Co. Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	10 119	1 208	1 072
Biogen Inc.	États-Unis	Soins de santé	7 692	2 515	1 515
BioMarin Pharmaceutical Inc.	États-Unis	Soins de santé	9 995	1 093	1 017
BlackRock Inc. (États-Unis)	États-Unis	Services financiers	8 158	8 479	11 111
The Blackstone Group Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	38 150	5 596	7 674
Block Inc.	États-Unis	Services financiers	29 585	4 251	2 313

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

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 (suite)					
The Boeing Co.	États-Unis	Produits industriels	38 033	10 439	9 334
Booking Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 746	6 514	11 575
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	États-Unis	Produits industriels	6 672	1 075	1 004
Boston Scientific Corp.	États-Unis	Soins de santé	78 137	5 806	11 343
Bristol-Myers Squibb Co.	États-Unis	Soins de santé	107 718	8 844	9 454
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	244 084	31 031	58 810
Broadridge Financial Solutions Inc.	États-Unis	Produits industriels	6 163	1 388	2 150
Brown & Brown Inc.	États-Unis	Services financiers	12 742	1 240	2 281
Brown-Forman Corp., cat. B, sans droit de vote	États-Unis	Consommation de base	15 856	1 261	774
Builders FirstSource Inc.	États-Unis	Produits industriels	6 004	1 020	1 079
Bunge Global SA	États-Unis	Consommation de base	7 367	1 022	810
Burlington Stores Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	3 364	1 195	1 154
Cadence Design Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	14 517	3 614	5 313
Capital One Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	20 003	3 536	5 161
Cardinal Health Inc.	États-Unis	Soins de santé	12 856	1 308	2 549
Carlisle Companies Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 393	907	1 173
Carnival Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	53 266	1 032	1 497
Carrier Global Corp.	États-Unis	Produits industriels	44 492	2 947	4 059
Carvana Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6 164	2 049	1 855
Caterpillar Inc.	États-Unis	Produits industriels	25 614	8 216	12 156
Cboe Global Markets Inc.	États-Unis	Services financiers	5 535	1 126	1 802
CBRE Group Inc., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	16 186	1 911	3 046
CDW Corp. of Delaware	États-Unis	Technologie de l'information	7 063	1 671	1 629
Celanese Corp., série A	États-Unis	Matériaux	5 784	829	473
Cencora Inc.	États-Unis	Soins de santé	9 191	2 103	3 678
Centene Corp.	États-Unis	Soins de santé	26 628	2 436	2 326
CenterPoint Energy Inc.	États-Unis	Services publics	34 606	1 291	1 804
CF Industries Holdings Inc.	États-Unis	Matériaux	9 205	1 125	1 035
The Charles Schwab Corp.	États-Unis	Services financiers	79 299	7 060	8 933
Charter Communications Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	4 988	3 038	2 645
Chenerie Energy Inc.	États-Unis	Énergie	11 760	2 082	3 916
Chevron Corp.	États-Unis	Énergie	89 130	16 036	21 457
Chipotle Mexican Grill Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	71 922	3 571	5 197
Chubb Ltd.	États-Unis	Services financiers	21 340	5 902	9 274
Church & Dwight Co. Inc.	États-Unis	Consommation de base	12 999	1 552	2 059
Cigna Corp.	États-Unis	Soins de santé	14 558	4 979	6 892
Cincinnati Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	8 163	1 251	1 735
Cintas Corp.	États-Unis	Produits industriels	18 216	2 936	5 388
Cisco Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	211 602	14 483	18 791
Citigroup Inc.	États-Unis	Services financiers	96 787	8 050	9 888
Citizens Financial Group Inc.	États-Unis	Services financiers	23 302	1 229	1 374
The Clorox Co.	États-Unis	Consommation de base	6 576	1 363	1 393
Cloudflare Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	15 989	1 882	2 593
CME Group Inc.	États-Unis	Services financiers	19 089	5 231	7 288
CMS Energy Corp.	États-Unis	Services publics	15 798	1 321	1 708
The Coca-Cola Co.	États-Unis	Consommation de base	205 909	16 185	21 222
Cognizant Technology Solutions Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	26 319	2 543	2 897
Coinbase Global Inc.	États-Unis	Services financiers	10 748	3 176	2 664
Colgate-Palmolive Co.	États-Unis	Consommation de base	43 389	4 638	5 851
Comcast Corp., cat. A	États-Unis	Services de communication	200 831	11 846	10 664
Conagra Brands Inc.	États-Unis	Consommation de base	25 252	1 062	969
ConocoPhillips	États-Unis	Énergie	68 665	7 962	10 377
Consolidated Edison Inc.	États-Unis	Services publics	18 411	2 154	2 930
Constellation Brands Inc., cat. A	États-Unis	Consommation de base	8 233	2 422	2 174
Constellation Energy	États-Unis	Services publics	16 602	2 385	4 817
The Cooper Companies Inc.	États-Unis	Soins de santé	10 545	1 292	1 280
Copart Inc.	États-Unis	Produits industriels	45 444	2 322	3 701
Corning Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	41 114	2 030	2 709
Corpay Inc.	États-Unis	Services financiers	3 595	1 298	1 804
Corteva Inc.	États-Unis	Matériaux	36 492	2 351	3 305
CoStar Group Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	21 611	2 165	2 464
Costco Wholesale Corp.	États-Unis	Consommation de base	23 539	17 761	32 037
Coterra Energy Inc.	États-Unis	Énergie	38 563	1 235	1 604
CRH PLC	Irlande	Matériaux	36 089	3 333	4 569

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS 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)					
CrowdStrike Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	12 236	3 747	6 208
Crown Castle International Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	22 987	4 268	3 448
CSX Corp.	États-Unis	Produits industriels	102 187	4 193	4 328
Cummins Inc.	États-Unis	Produits industriels	7 271	2 386	3 280
CVS Health Corp.	États-Unis	Soins de santé	66 825	6 769	6 515
D.R. Horton Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	14 792	1 986	2 706
Danaher Corp.	États-Unis	Soins de santé	34 165	10 148	10 079
Darden Restaurants Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6 202	1 174	1 854
Datadog Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	16 124	2 451	2 302
Deckers Outdoor Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	8 017	1 137	1 290
Deere & Co.	États-Unis	Produits industriels	13 211	6 115	8 923
Dell Technologies Inc., cat. C	États-Unis	Technologie de l'information	16 427	2 080	2 155
Delta Air Lines Inc.	États-Unis	Produits industriels	34 175	2 019	2 144
Devon Energy Corp.	États-Unis	Énergie	34 661	2 066	1 865
Dexcom Inc.	États-Unis	Soins de santé	20 693	2 637	2 034
Diamondback Energy Inc.	États-Unis	Énergie	10 005	1 871	2 302
Digital Realty Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	17 622	3 333	3 634
Discover Financial Services	États-Unis	Services financiers	13 301	2 066	3 267
Dollar General Corp.	États-Unis	Consommation de base	11 618	2 590	1 470
Dollar Tree Inc.	États-Unis	Consommation de base	10 695	1 555	1 155
Dominion Resources Inc.	États-Unis	Services publics	44 606	3 956	3 599
Domino's Pizza Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 825	986	1 207
DoorDash Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	17 376	2 999	4 570
Dover Corp.	États-Unis	Produits industriels	7 265	1 478	1 837
Dow Inc.	États-Unis	Matériaux	37 169	2 653	1 868
DraftKings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	24 937	1 092	1 192
DTE Energy Co.	États-Unis	Services publics	10 941	1 695	2 177
Duke Energy Corp.	États-Unis	Services publics	41 011	5 502	7 198
DuPont de Nemours Inc.	États-Unis	Matériaux	20 109	1 934	2 161
Eaton Corp. PLC	États-Unis	Produits industriels	20 887	5 372	8 171
eBay Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	25 389	1 819	2 475
Ecolab Inc.	États-Unis	Matériaux	13 334	3 608	4 865
Edison International	États-Unis	Services publics	20 560	1 810	1 743
Edwards Lifesciences Corp.	États-Unis	Soins de santé	30 831	3 558	3 216
Electronic Arts Inc.	États-Unis	Services de communication	12 610	2 194	2 623
Elevance Health Inc.	États-Unis	Soins de santé	12 292	6 690	7 694
Eli Lilly and Co.	États-Unis	Soins de santé	45 093	25 694	53 594
EMCOR Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 415	1 241	1 285
Emerson Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	30 169	3 830	4 760
Entegris Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	7 990	1 133	1 006
Entergy Corp.	États-Unis	Services publics	22 741	1 760	2 798
EOG Resources Inc.	États-Unis	Énergie	29 851	4 058	5 509
EQT Corp.	États-Unis	Énergie	30 270	1 609	2 327
Equifax Inc.	États-Unis	Produits industriels	6 535	1 910	2 290
Equinix Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	5 110	5 124	5 996
Equity Residential	États-Unis	Biens immobiliers	18 168	1 753	1 871
Essex Property Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	3 388	1 264	1 495
The Estée Lauder Companies Inc., cat. A	États-Unis	Consommation de base	11 447	3 097	1 087
Everest Group Ltd.	États-Unis	Services financiers	1 743	892	911
Eversource Energy	États-Unis	Services publics	12 057	986	1 196
Exact Sciences Corp.	États-Unis	Services publics	19 449	1 937	1 738
Exelon Corp.	États-Unis	Soins de santé	9 749	834	607
Expand Energy Corp.	États-Unis	Services publics	53 300	3 027	3 534
Expedia Group Inc.	États-Unis	Énergie	11 215	1 472	1 797
Expeditor International of Washington Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6 486	1 191	1 569
Extra Space Storage Inc.	États-Unis	Produits industriels	7 387	1 052	1 278
Exxon Mobil Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	11 137	2 106	2 380
FactSet Research Systems Inc.	États-Unis	Énergie	233 371	27 875	39 941
Fair Isaac Corp.	États-Unis	Services financiers	2 018	1 148	1 320
Fastenal Co.	États-Unis	Technologie de l'information	1 265	1 771	3 357
FedEx Corp.	États-Unis	Produits industriels	30 394	2 258	3 392
Ferguson Enterprises Inc. (\$ US)	États-Unis	Produits industriels	11 751	3 687	4 122
Fidelity National Financial Inc.	États-Unis	Produits industriels	10 035	2 906	2 314
	États-Unis	Services financiers	13 828	1 175	1 295

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS 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)					
Fidelity National Information Services Inc.	États-Unis	Services financiers	28 587	3 764	3 072
Fifth Third Bancorp	États-Unis	Services financiers	35 516	1 692	2 003
First Citizens BancShares Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	543	1 162	1 449
First Solar Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	5 391	1 225	981
FirstEnergy Corp.	États-Unis	Services publics	29 063	1 543	1 690
Fiserv Inc.	États-Unis	Services financiers	29 997	5 192	9 533
Flutter Entertainment PLC (Bourse de New York)	Irlande	Consommation discrétionnaire	9 438	3 179	3 009
Ford Motor Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	207 078	3 285	2 989
Fortinet Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	32 719	2 543	4 532
Fortive Corp.	États-Unis	Produits industriels	18 409	1 733	1 939
Freeport-McMoRan Inc.	États-Unis	Matériaux	76 003	3 500	4 141
Garmin Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	8 122	1 489	2 538
Gartner Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 969	1 684	2 397
GE HealthCare Technologies Inc.	États-Unis	Soins de santé	24 267	2 361	2 819
GE Vernova LLC	États-Unis	Produits industriels	14 603	2 303	6 415
Gen Digital Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	28 821	912	1 101
General Dynamics Corp.	États-Unis	Produits industriels	12 014	3 618	4 713
General Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	57 327	6 856	16 512
General Mills Inc.	États-Unis	Consommation de base	29 217	2 479	2 514
General Motors Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	58 251	3 335	3 942
Genuine Parts Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	7 235	1 231	1 240
Gilead Sciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	66 135	6 580	10 664
Global Payments Inc.	États-Unis	Services financiers	13 440	2 476	1 894
GoDaddy Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	7 128	982	1 848
The Goldman Sachs Group Inc.	États-Unis	Services financiers	16 596	8 258	13 047
Graco Inc.	États-Unis	Produits industriels	8 886	979	1 068
Guidewire Software Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4 171	1 117	1 125
Halliburton Co.	États-Unis	Énergie	46 523	1 748	1 698
The Hartford Financial Services Group Inc.	États-Unis	Services financiers	15 341	1 567	2 732
HCA Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	9 733	3 182	4 840
Healthpeak Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	37 026	1 145	1 077
The Hershey Co.	États-Unis	Consommation de base	7 836	1 923	1 929
Hess Corp.	États-Unis	Énergie	14 766	2 079	3 394
Hewlett Packard Enterprise Co.	États-Unis	Technologie de l'information	69 641	1 519	1 546
Hilton Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	12 710	2 585	4 162
Hologic Inc.	États-Unis	Soins de santé	11 902	1 113	1 058
The Home Depot Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	52 739	22 063	27 814
Honeywell International Inc.	États-Unis	Produits industriels	34 533	9 203	10 523
Howmet Aerospace Inc.	États-Unis	Produits industriels	21 320	1 627	3 980
HP Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	49 736	1 928	1 982
Hubbell Inc., cat. B	États-Unis	Produits industriels	2 848	1 132	1 356
HubSpot Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 624	1 762	2 157
Humana Inc.	États-Unis	Soins de santé	6 388	3 324	2 432
Huntington Bancshares Inc.	États-Unis	Services financiers	76 838	1 449	1 660
IDEX Corp.	États-Unis	Produits industriels	4 014	1 079	1 045
IDEXX Laboratories Inc.	États-Unis	Soins de santé	4 311	2 669	2 605
Illinois Tool Works Inc.	États-Unis	Produits industriels	15 583	4 643	5 562
Ilumina Inc.	États-Unis	Soins de santé	8 424	2 893	962
Ingersoll Rand Inc.	États-Unis	Produits industriels	21 385	1 734	2 463
Insulet Corp.	États-Unis	Soins de santé	3 700	1 224	1 398
Intel Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	229 124	12 326	7 488
Interactive Brokers Group Inc.	États-Unis	Services financiers	5 493	1 341	1 309
Intercontinental Exchange Inc.	États-Unis	Services financiers	30 181	4 866	7 492
International Business Machines Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	49 102	10 326	17 570
International Flavors & Fragrances Inc.	États-Unis	Matériaux	13 568	2 050	1 515
International Paper Co.	États-Unis	Matériaux	18 274	1 145	1 403
Intuit Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	14 462	9 300	12 778
Intuitive Surgical Inc.	États-Unis	Soins de santé	18 834	8 293	13 423
Invitation Homes Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	30 417	1 395	1 525
IQVIA Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	9 405	2 599	2 386
Iron Mountain Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	15 462	1 374	1 914
J.B. Hunt Transport Services Inc.	États-Unis	Produits industriels	4 244	934	904
Jabil Circuit Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	5 629	995	1 102
Jack Henry & Associates Inc.	États-Unis	Services financiers	3 856	960	1 013

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS 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)					
Jacobs Solutions Inc.	États-Unis	Produits industriels	6 528	1 074	1 136
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	127 908	27 054	30 526
Johnson Controls International PLC	États-Unis	Produits industriels	34 828	2 886	4 015
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	Services financiers	149 099	32 091	52 632
Kellanova	États-Unis	Consommation de base	13 846	1 237	1 644
Kenvue Inc.	États-Unis	Consommation de base	101 817	2 789	3 514
Keurig Dr Pepper Inc.	États-Unis	Consommation de base	59 957	2 740	2 953
KeyCorp	États-Unis	Services financiers	58 595	1 392	1 348
Keysight Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	9 171	1 794	1 977
Kimberly-Clark Corp.	États-Unis	Consommation de base	17 673	3 116	3 617
Kimco Realty Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	34 920	1 059	1 067
Kinder Morgan Inc.	États-Unis	Énergie	103 171	2 651	4 236
KKR & Co. LP	États-Unis	Services financiers	35 666	3 478	5 934
KLA-Tencor Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	7 098	4 012	6 944
The Kraft Heinz Co.	États-Unis	Consommation de base	41 252	2 027	1 806
The Kroger Co.	États-Unis	Consommation de base	35 250	2 166	3 434
L3Harris Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	10 041	2 863	3 024
Labcorp Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	4 433	1 373	1 485
Lam Research Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	68 212	5 275	7 136
Las Vegas Sands Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	18 242	1 127	1 014
Leidos Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	7 051	1 032	1 369
Lennar Corp., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	12 476	1 734	2 061
Lennox International Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 685	1 028	1 360
Linde PLC (Bourse de New York)	Irlande	Matériaux	25 257	12 014	16 924
Live Nation Entertainment Inc.	États-Unis	Services de communication	7 779	978	1 462
Lockheed Martin Corp.	États-Unis	Produits industriels	12 588	7 114	8 092
Loews Corp.	États-Unis	Services financiers	9 564	923	1 265
Lowe's Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	29 988	7 901	10 065
LPL Financial Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	3 951	1 186	1 860
LyondellBasell Industries NV, cat. A	États-Unis	Matériaux	13 516	1 676	1 369
M&T Bank Corp.	États-Unis	Services financiers	8 776	1 865	2 257
Manhattan Associates Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 216	936	801
Marathon Petroleum Corp.	États-Unis	Énergie	17 063	2 261	3 577
Markel Corp.	États-Unis	Services financiers	675	1 214	1 816
Marriott International Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	12 480	2 990	4 278
Marsh & McLennan Companies Inc.	États-Unis	Services financiers	26 043	5 770	9 146
Martin Marietta Materials Inc.	États-Unis	Matériaux	3 231	1 685	2 223
Marvell Technology Group Ltd.	États-Unis	Technologie de l'information	45 794	3 754	4 057
Masco Corp.	États-Unis	Produits industriels	11 329	893	1 134
Mastercard Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	43 268	22 002	34 129
McCormick & Co. Inc., sans droit de vote	États-Unis	Consommation de base	13 402	1 462	1 587
McDonald's Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	38 018	12 653	17 090
McKesson Corp.	États-Unis	Soins de santé	6 739	3 035	6 526
Medtronic PLC	États-Unis	Soins de santé	68 125	9 031	8 809
Merck & Co. Inc.	États-Unis	Soins de santé	134 357	16 464	17 355
Meta Platforms Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	115 310	51 952	95 639
MetLife Inc.	États-Unis	Services financiers	30 780	2 648	3 556
Mettler-Toledo International Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 106	1 859	1 880
Microchip Technology Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	27 942	2 596	1 947
Micron Technology Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	59 050	6 052	7 384
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	389 554	155 076	210 440
MicroStrategy Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	12 197	3 288	5 060
Mid-America Apartment Communities Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	6 173	1 284	1 489
Millrose Properties Inc., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	6 238	107	238
Moderna Inc.	États-Unis	Soins de santé	17 774	3 523	725
Molina Healthcare Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 007	1 137	1 425
Mondelez International Inc.	États-Unis	Consommation de base	70 849	5 888	6 918
MongoDB Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 828	1 596	966
Monolithic Power Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 497	1 691	2 084
Monster Beverage Corp.	États-Unis	Consommation de base	36 697	2 360	3 090
Moody's Corp.	États-Unis	Services financiers	8 313	3 831	5 571
Morgan Stanley	États-Unis	Services financiers	65 463	7 795	10 991
Motorola Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	8 848	3 274	5 575
MSCI Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	4 034	2 639	3 283

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

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 (suite)					
Nasdaq Inc.	États-Unis	Services financiers	21 863	1 784	2 387
NetApp Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	10 764	1 207	1 361
Netflix Inc.	États-Unis	Services de communication	22 165	15 078	29 744
Newmont Goldcorp Corp. (actions en \$ US)	États-Unis	Matériaux	60 484	3 701	4 202
NextEra Energy Inc.	États-Unis	Services publics	109 198	10 576	11 140
Nike Inc., cat. B	États-Unis	Consommation discrétionnaire	61 900	9 228	5 655
NiSource Inc.	États-Unis	Services publics	24 775	1 020	1 429
Nordson Corp.	États-Unis	Produits industriels	2 862	1 004	831
Norfolk Southern Corp.	États-Unis	Produits industriels	11 999	3 730	4 090
Northern Trust Corp.	États-Unis	Services financiers	10 497	1 376	1 490
Northrop Grumman Corp.	États-Unis	Produits industriels	7 727	4 334	5 693
NRG Energy Inc.	États-Unis	Services publics	10 696	1 150	1 469
Nucor Corp.	États-Unis	Matériaux	12 446	1 941	2 155
Nutanix Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	13 266	1 132	1 333
NVIDIA Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	1 249 594	79 823	194 893
NVR Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	152	1 131	1 585
Occidental Petroleum Corp.	États-Unis	Énergie	39 017	2 422	2 771
Old Dominion Freight Line Inc.	États-Unis	Produits industriels	9 947	1 927	2 368
Omnicom Group Inc.	États-Unis	Services de communication	10 344	1 105	1 234
ON Semiconductor Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	22 541	1 689	1 320
ONEOK Inc.	États-Unis	Énergie	30 958	2 892	4 420
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	86 833	11 968	17 470
O'Reilly Automotive Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	3 061	3 133	6 310
Otis Worldwide Corp.	États-Unis	Produits industriels	21 202	2 360	3 149
Owens Corning Inc.	États-Unis	Produits industriels	4 528	1 057	931
PACCAR Inc.	États-Unis	Produits industriels	27 491	2 722	3 852
Packaging Corp. of America	États-Unis	Matériaux	4 712	1 073	1 343
Palantir Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	107 010	4 168	12 997
Palo Alto Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	34 514	4 974	8 475
Parker Hannifin Corp.	États-Unis	Produits industriels	6 804	3 398	5 952
Paychex Inc.	États-Unis	Produits industriels	17 079	2 602	3 792
PayPal Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	53 206	9 180	4 996
Pentair PLC	États-Unis	Produits industriels	8 749	1 252	1 101
PepsiCo Inc.	États-Unis	Consommation de base	72 844	15 303	15 718
Pfizer Inc.	États-Unis	Soins de santé	301 110	15 263	10 980
PG&E Corp.	États-Unis	Services publics	116 296	2 438	2 875
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation de base	82 522	11 197	18 850
Phillips 66	États-Unis	Énergie	21 897	2 928	3 891
Pinterest Inc.	États-Unis	Services de communication	31 410	1 194	1 401
The PNC Financial Services Group Inc.	États-Unis	Services financiers	20 981	4 644	5 307
Pool Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 007	1 040	919
PPG Industries Inc.	États-Unis	Matériaux	12 309	2 189	1 937
PPL Corp.	États-Unis	Services publics	39 213	1 544	2 038
Principal Financial Group Inc.	États-Unis	Services financiers	12 137	1 128	1 474
The Procter & Gamble Co.	États-Unis	Consommation de base	124 479	24 199	30 528
The Progressive Corp.	États-Unis	Services financiers	31 038	5 860	12 641
Prologis Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	49 085	7 656	7 896
Prudential Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	18 891	2 569	3 036
PTC Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	6 321	1 200	1 409
Public Service Enterprise Group Inc.	États-Unis	Services publics	26 459	2 329	3 134
Public Storage	États-Unis	Biens immobiliers	8 369	3 255	3 604
PulteGroup Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	10 787	1 197	1 596
Pure Storage Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	16 354	1 179	1 042
Qualcomm Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	58 665	10 662	12 968
Quanta Services Inc.	États-Unis	Produits industriels	7 757	1 800	2 837
Quest Diagnostics Inc.	États-Unis	Soins de santé	5 901	1 079	1 437
Raymond James Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	9 824	1 320	1 964
Raytheon Technologies Corp.	États-Unis	Produits industriels	70 709	8 667	13 478
Realty Income Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	46 478	3 787	3 880
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	5 534	5 061	5 051
Regions Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	48 209	1 280	1 508
Reliance Steel & Aluminum Co.	États-Unis	Matériaux	2 823	1 007	1 173
Republic Services Inc.	États-Unis	Produits industriels	10 853	2 100	3 782
ResMed Inc.	États-Unis	Soins de santé	7 698	2 201	2 480

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS 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)					
Revity Inc.	États-Unis	Soins de santé	6 450	1 148	982
Roblox Corp.	États-Unis	Services de communication	27 050	1 578	2 269
Rockwell Automation Inc.	États-Unis	Produits industriels	6 000	2 110	2 231
Rollins Inc.	États-Unis	Produits industriels	15 775	1 076	1 227
Roper Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	5 680	3 508	4 819
Ross Stores Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	17 215	2 687	3 166
Royal Caribbean Cruises Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	13 201	2 216	3 903
RPM International Inc.	États-Unis	Matériaux	6 732	926	1 121
S&P Global Inc.	États-Unis	Services financiers	16 474	8 710	12 045
Salesforce Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	49 352	14 952	19 059
SanDisk Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	6 074	450	416
SBA Communications Corp., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	5 642	1 997	1 786
Schlumberger Ltd.	États-Unis	Énergie	74 307	3 937	4 470
Seagate Technology	États-Unis	Technologie de l'information	10 466	1 199	1 279
Sempra Energy	États-Unis	Services publics	33 646	3 279	3 455
ServiceNow Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	10 927	8 758	12 519
The Sherwin-Williams Co.	États-Unis	Matériaux	12 356	4 505	6 209
Simon Property Group Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	17 157	3 086	4 100
Skyworks Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	8 471	1 339	788
Smurfit Westrock PLC	États-Unis	Matériaux	27 062	2 006	1 755
Snap-On Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 740	1 036	1 329
Snowflake Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	16 566	4 190	3 484
Southern Co.	États-Unis	Services publics	58 086	5 450	7 686
Southwest Airlines Co.	États-Unis	Produits industriels	31 769	1 660	1 535
SS&C Technologies Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	11 489	1 024	1 381
Stanley Black & Decker Inc.	États-Unis	Produits industriels	8 105	1 372	897
Starbucks Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	59 072	7 571	8 338
State Street Corp.	États-Unis	Services financiers	15 520	1 689	2 000
Steel Dynamics Inc.	États-Unis	Matériaux	7 585	1 018	1 365
STERIS PLC	États-Unis	Soins de santé	5 228	1 420	1 705
Stryker Corp.	États-Unis	Soins de santé	16 875	6 237	9 040
Sun Communities Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	6 705	1 342	1 241
Super Micro Computer Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	26 547	1 283	1 308
Synchrony Financial	États-Unis	Services financiers	20 640	1 170	1 572
Synopsys Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	8 181	3 915	5 049
Sysco Corp.	États-Unis	Consommation de base	26 076	2 647	2 816
T. Rowe Price Group Inc.	États-Unis	Services financiers	11 596	2 098	1 533
Take-Two Interactive Software Inc.	États-Unis	Services de communication	8 688	1 704	2 591
Targa Resources Corp.	États-Unis	Énergie	11 416	1 504	3 293
Target Corp.	États-Unis	Consommation de base	24 304	5 327	3 650
TE Connectivity PLC	États-Unis	Technologie de l'information	15 836	3 412	3 221
Teledyne Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 450	1 364	1 755
Teradyne Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	8 648	1 225	1 028
Tesla Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	148 513	45 409	55 387
Texas Instruments Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	48 262	10 986	12 480
Texas Pacific Land Trust	États-Unis	Énergie	1 220	1 314	2 326
Textron Inc.	États-Unis	Produits industriels	9 814	979	1 020
Thermo Fisher Scientific Inc.	États-Unis	Soins de santé	20 301	13 728	14 537
The TJX Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	59 687	6 452	10 462
T-Mobile USA Inc.	États-Unis	Services de communication	25 828	5 393	9 913
Toll Brothers Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	5 274	1 093	801
Tractor Supply Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	28 596	1 550	2 267
The Trade Desk Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	23 673	2 235	1 864
Tradeweb Markets Inc.	États-Unis	Services financiers	6 173	1 112	1 319
Trane Technologies PLC	États-Unis	Produits industriels	11 930	3 399	5 784
TransDigm Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 924	3 305	5 821
TransUnion	États-Unis	Produits industriels	10 338	1 222	1 235
The Travelers Companies Inc.	États-Unis	Services financiers	12 012	2 853	4 571
Trimble Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	13 013	1 096	1 229
Truist Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	70 362	4 425	4 167
Tyler Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 260	1 349	1 891
Tyson Foods Inc., cat. A	États-Unis	Consommation de base	14 961	1 386	1 374
U.S. Bancorp	États-Unis	Services financiers	79 972	5 031	4 859
Uber Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	107 877	6 792	11 311

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

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 (suite)					
Ulta Beauty Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 420	1 191	1 276
Union Pacific Corp.	États-Unis	Produits industriels	32 168	9 232	10 936
United Airlines Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	17 399	1 231	1 729
United Parcel Service Inc. (UPS), cat. B	États-Unis	Produits industriels	38 866	8 183	6 152
United Rentals Inc.	États-Unis	Produits industriels	3 476	1 928	3 135
UnitedHealth Group Inc.	États-Unis	Soins de santé	48 818	29 083	36 794
Valero Energy Corp.	États-Unis	Énergie	16 747	2 325	3 183
Veeva Systems Inc., cat. A	États-Unis	Soins de santé	7 883	2 254	2 628
Ventas Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	22 212	1 604	2 198
Veralto Corp.	États-Unis	Produits industriels	11 728	1 417	1 645
VeriSign Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4 393	1 175	1 605
Verisk Analytics Inc.	États-Unis	Produits industriels	7 458	2 078	3 194
Verizon Communications Inc.	États-Unis	Services de communication	223 674	14 128	14 600
Vertex Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	13 669	5 600	9 537
Vertiv Holdings Co.	États-Unis	Produits industriels	18 103	1 420	1 881
Viatis Inc.	États-Unis	Soins de santé	63 267	1 069	793
VICI Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	55 903	2 258	2 624
Visa Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	91 863	30 011	46 329
Vistra Corp.	États-Unis	Services publics	17 810	2 158	3 010
Vulcan Materials Co.	États-Unis	Matériaux	6 989	1 798	2 346
W. P. Carey Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	11 568	1 090	1 051
W. R. Berkley Corp.	États-Unis	Services financiers	15 976	1 116	1 636
W.W. Grainger Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 342	2 152	3 329
Wabtec Corp.	États-Unis	Produits industriels	9 055	1 358	2 363
Wal-Mart Stores Inc.	États-Unis	Consommation de base	231 930	17 693	29 301
The Walt Disney Co.	États-Unis	Services de communication	96 096	16 149	13 649
Warner Bros Discovery Inc.	États-Unis	Services de communication	119 488	3 004	1 845
Waste Management Inc.	États-Unis	Produits industriels	21 290	4 574	7 093
Waters Corp.	États-Unis	Soins de santé	3 139	1 339	1 665
Watsco Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 840	1 010	1 346
WEC Energy Group Inc.	États-Unis	Services publics	16 788	2 055	2 633
Wells Fargo & Co.	États-Unis	Services financiers	174 649	11 635	18 043
Welltower Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	33 078	4 237	7 293
West Pharmaceutical Services Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 827	1 601	1 233
Western Digital Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	18 217	1 355	1 060
Weyerhaeuser Co.	États-Unis	Biens immobiliers	38 536	1 665	1 624
The Williams Companies Inc.	États-Unis	Énergie	64 665	2 911	5 561
Williams-Sonoma Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6 304	1 290	1 434
Willis Towers Watson PLC	États-Unis	Services financiers	5 353	1 703	2 603
Workday Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	11 278	3 350	3 790
Xcel Energy Inc.	États-Unis	Services publics	30 492	2 646	3 106
Xylem Inc.	États-Unis	Produits industriels	12 827	1 892	2 205
Yum! Brands Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	14 820	2 419	3 356
Zebra Technologies Corp., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	2 723	1 300	1 107
Zimmer Biomet Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	10 567	1 789	1 721
Zoetis Inc.	États-Unis	Soins de santé	23 964	5 400	5 678
Zoom Video Communications Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	13 903	2 605	1 476
Zscaler Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4 974	1 166	1 420
Total des actions				2 617 747	3 586 320
Coûts de transaction				(29)	—
Total des placements				2 617 718	3 586 320
Trésorerie et équivalents de trésorerie					1 959
Autres éléments d'actif moins le passif					1 458
Actif net attribuable aux porteurs de parts					3 589 737

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	99,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	98,1
Irlande	1,0
Suisse	0,3
Royaume-Uni	0,3
Bermudes	0,1
Australie	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	30,4
Services financiers	14,6
Soins de santé	11,5
Consommation discrétionnaire	10,3
Produits industriels	8,8
Services de communication	7,7
Consommation de base	6,0
Énergie	3,8
Services publics	2,5
Biens immobiliers	2,2
Matériaux	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	99,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	97,4
Irlande	1,1
Autre	0,8
Suisse	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
Bermudes	0,1
Australie	0,1
Royaume-Uni	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	30,1
Services financiers	12,9
Soins de santé	12,4
Consommation discrétionnaire	10,0
Services de communication	9,0
Produits industriels	8,8
Consommation de base	5,8
Énergie	4,1
Matériaux	2,4
Biens immobiliers	2,3
Services publics	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS 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 en \$ CA et en \$ US offertes à la vente aux termes d'un prospectus. Les parts du FNB sont inscrites à la Bourse de Toronto/Choe 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 AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS 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 AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS 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.

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

d) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

Les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs financiers ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux bourses, aux courtiers et aux autres intermédiaires. Tous les courtages engagés par le 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 AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS 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 AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS 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.

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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 AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS 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 AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS 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 QUU 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 231,87 \$ (203,99 \$ en 2024). Le 25 septembre 2020, le FNB a créé des parts libellées en dollars américains. Les parts en \$ US ont commencé à être négociées à la TSX sous le symbole QUU.U le 30 septembre 2020. 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 161,46 \$ US (150,70 \$ US en 2024).

Les frais de gestion pour les parts en \$ CA et les parts en \$ US sont de 0,06 %.

Au 31 mars 2025, la valeur liquidative par part des parts en \$ CA était de 231,97 \$ (203,85 \$ en 2024), et leur actif net par part calculé conformément aux normes IFRS était de 231,97 \$ (203,85 \$ en 2024). Au 31 mars 2025, la valeur liquidative par part des parts en \$ US était de 161,45 \$ US (150,72 \$ US en 2024), et leur actif net par part calculé conformément aux normes IFRS était de 161,45 \$ US (150,72 \$ US 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	29 612	53 912
Valeur des biens reçus en garantie	31 493	56 901

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	59	100,0	481	100,0
Impôt retenu à la source	–	–	(110)	(22,9)
	59	100,0	371	77,1
Paiements à l'agent de prêt de titres	(11)	(18,6)	(67)	(13,9)
Revenu tiré du prêt de titres	48	81,4	304	63,2

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 US Large Cap, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres américains.

ii. Risque de change

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

Devise	31 mars 2025				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
USD	3 586 320	4 182	–	3 590 502				
Total	3 586 320	4 182	–	3 590 502				
% de l'actif net	99,9	0,1	–	100,0				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(179 525)	(5,0)	179 525	5,0

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

- e) Risques découlant des instruments financiers (suite)
i. Exposition au risque et gestion du risque (suite)

31 mars 2024

Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
USD	2 910 201	3 498	–	2 913 699				
Total	2 910 201	3 498	–	2 913 699				
% de l'actif net	99,8	0,1	–	99,9				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(145 685)	(5,0)	145 685	5,0

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

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.

Incidence sur l'actif net	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
31 mars 2025	358 632	10,0	(358 632)	(10,0)
31 mars 2024	291 020	10,0	(291 020)	(10,0)

v. Risque de crédit

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

- 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	3 586 320	–	–	3 586 320	2 910 201	–	–	2 910 201
Total	3 586 320	–	–	3 586 320	2 910 201	–	–	2 910 201

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.

- 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	616 163	882 511
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	1 623 227	1 255 338

- 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 fonds sous-jacents.

- j) Événement postérieur

Après la clôture du marché le 4 juin 2025 ou vers cette date, toutes les parts en \$ US en circulation du FNB cesseront d'être négociées et seront rachetées en espèces à leur valeur liquidative par part. Les parts en \$ CA du FNB ne seront pas touchées.