

## **États financiers intermédiaires non audités**

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2025

*Les présents états financiers intermédiaires non audités ne contiennent pas le rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds (« RDRF ») du FNB. Vous pouvez obtenir un exemplaire du RDRF intermédiaire gratuitement en téléphonant au numéro sans frais 1-800-387-0615, en écrivant à Corporation Financière Mackenzie, 180, rue Queen Ouest, Toronto, Ontario M5V 3K1, en visitant notre site Web à [www.placementsmackenzie.com](http://www.placementsmackenzie.com) ou celui de SEDAR+ à [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca). Des exemplaires des états financiers annuels ou du RDRF annuel peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.*

*Les porteurs de parts peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du FNB.*

### **AVIS DE NON-AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES**

*Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du FINB Actions canadiennes Mackenzie (le « FNB »), nomme des auditeurs indépendants pour auditer les états financiers annuels du FNB. Conformément aux lois sur les valeurs mobilières du Canada (Règlement 81-106), si un auditeur n'a pas revu les états financiers intermédiaires, cela doit être divulgué dans un avis complémentaire.*

*Les auditeurs indépendants du FNB n'ont pas revu les présents états financiers intermédiaires conformément aux normes établies par l'Institut Canadien des Comptables Agréés.*



# FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur	2 566 297	1 814 861
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 769	2 177
Dividendes à recevoir	4 556	4 381
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	–
Sommes à recevoir pour parts émises	47 590	–
Sommes à recevoir du gestionnaire	1	–
<b>Total de l'actif</b>	<b>2 621 213</b>	<b>1 821 419</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Sommes à payer pour placements achetés	–	–
Sommes à payer pour parts rachetées	–	–
Sommes à payer au gestionnaire	87	80
<b>Total du passif</b>	<b>87</b>	<b>80</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts</b>	<b>2 621 126</b>	<b>1 821 339</b>

	Actif net attribuable aux porteurs de parts (note 3)			
	par part		par série	
	30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)	30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)
Parts en \$ CA	183,04	151,78	2 621 126	1 821 339

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025 \$	2024 \$
<b>Revenus</b>		
Dividendes	27 782	22 214
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	38	62
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	16 343	22 069
Profit (perte) net(te) latent(e)	388 058	96 372
Revenu tiré du prêt de titres	140	247
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>432 361</b>	<b>140 964</b>
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	458	315
Rabais sur les frais de gestion	(122)	(110)
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	58	54
Frais du comité d'examen indépendant	3	2
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>397</b>	<b>261</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges nettes</b>	<b>397</b>	<b>261</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>431 964</b>	<b>140 703</b>
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	–	–
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation</b>	<b>431 964</b>	<b>140 703</b>

	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	33,95	13,32	431 964	140 703

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	Parts en \$ CA	
	2025	2024
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS</b>		
<b>À l'ouverture</b>	<b>1 821 339</b>	<b>1 425 169</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	431 964	140 703
Distributions versées aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	(27 799)	(22 380)
Gains en capital	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(122)	(110)
Total des distributions versées aux porteurs de parts	(27 921)	(22 490)
Opérations sur les parts :		
Produit de l'émission de parts	437 401	173 165
Réinvestissement des distributions	–	–
Paievements au rachat de parts	(41 657)	(157 478)
Total des opérations sur les parts	395 744	15 687
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts</b>	<b>799 787</b>	<b>133 900</b>
<b>À la clôture</b>	<b>2 621 126</b>	<b>1 559 069</b>
<b>Augmentation (diminution) des parts (en milliers) (note 7) :</b>	<b>Parts</b>	
Parts en circulation, à l'ouverture	12 000	10 560
Émis	2 580	1 260
Réinvestissement des distributions	–	–
Rachetés	(260)	(1 140)
Parts en circulation, à la clôture	14 320	10 680

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre (en milliers de \$)

	2025	2024
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	431 964	140 703
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(16 354)	(22 022)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(388 058)	(96 372)
Achat de placements	(48 032)	(31 500)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	48 430	29 988
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	(176)	95
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	7	2
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>27 781</b>	<b>20 894</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	844	510
Paievements au rachat de parts	(111)	(502)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(27 921)	(22 490)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(27 188)</b>	<b>(22 482)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>593</b>	<b>(1 588)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	2 177	1 974
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(1)	(15)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>2 769</b>	<b>371</b>
Trésorerie	2 769	371
Équivalents de trésorerie	–	–
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>2 769</b>	<b>371</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>		
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	27 607	22 309
Impôts étrangers payés (recouvrés)	–	–
Intérêts reçus déduction faite des retenues d'impôt	38	62
Intérêts versés	–	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS</b>					
5N Plus Inc.	Canada	Matériaux	50 370	381	857
AbraSilver Resource Corp.	Canada	Matériaux	79 393	453	598
ADENTRA Inc.	Canada	Produits industriels	12 552	490	442
Advantage Energy Ltd.	Canada	Énergie	96 173	790	1 097
Groupe Aecon Inc.	Canada	Produits industriels	36 726	645	875
Ag Growth International Inc.	Canada	Produits industriels	11 050	454	402
Mines Agnico Eagle Ltée	Canada	Matériaux	299 960	29 895	70 311
Air Canada	Canada	Produits industriels	175 636	3 539	3 084
Alamos Gold Inc.	Canada	Matériaux	245 227	5 189	11 896
Alaris Equity Partners Income Trust	Canada	Services financiers	26 031	522	491
Algoma Steel Inc.	Canada	Matériaux	53 375	388	264
Algonquin Power & Utilities Corp.	Canada	Services publics	455 690	5 493	3 409
Alimentation Couche-Tard inc.	Canada	Consommation de base	422 391	26 422	31 363
Allied Gold Corp.	Canada	Matériaux	49 168	737	1 196
Fonds de placement immobilier Allied	Canada	Biens immobiliers	75 128	2 006	1 558
Almonty Industries Inc.	Canada	Matériaux	68 619	397	576
AltaGas Ltd.	Canada	Services publics	176 512	5 216	7 569
Altius Minerals Corp.	Canada	Matériaux	22 183	479	742
Groupe Altus Ltée	Canada	Biens immobiliers	24 502	1 340	1 456
Americas Gold and Silver Corp.	Canada	Matériaux	99 673	372	517
Andlauer Healthcare Group Inc.	Canada	Soins de santé	10 618	453	560
ARC Resources Ltd.	Canada	Énergie	346 247	6 333	8 788
Aris Mining Corp.	Canada	Matériaux	91 132	591	1 243
Aritzia Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	55 988	2 722	4 713
ATCO Ltd., cat. I, sans droit de vote	Canada	Services publics	43 426	1 885	2 188
Athabasca Oil Corp.	Canada	Énergie	294 140	974	1 959
Groupe AtkinsRéalis inc.	Canada	Produits industriels	102 852	4 966	10 330
ATS Corp.	Canada	Produits industriels	57 650	2 527	2 099
Aurora Cannabis Inc.	Canada	Soins de santé	33 298	297	277
Avino Silver & Gold Mines Ltd.	Canada	Matériaux	78 691	392	574
Aya Or & Argent Inc.	Canada	Matériaux	77 613	876	1 250
B2Gold Corp.	Canada	Matériaux	777 637	3 804	5 350
Badger Infrastructure Solutions Ltd.	Canada	Produits industriels	19 982	755	1 226
Ballard Power Systems Inc.	Canada	Produits industriels	143 994	1 414	543
Banque de Montréal	Canada	Services financiers	428 661	56 266	77 738
La Banque de Nouvelle-Écosse	Canada	Services financiers	739 466	55 250	66 545
Société minière Barrick	Canada	Matériaux	1 014 599	27 138	46 377
Bausch Health Cos. Inc.	États-Unis	Soins de santé	158 116	2 879	1 417
Baytex Energy Corp.	Canada	Énergie	394 478	1 579	1 286
BCE Inc.	Canada	Services de communication	547 145	28 080	17 793
Birchcliff Energy Ltd.	Canada	Énergie	157 403	965	902
Bird Construction Inc.	Canada	Produits industriels	31 556	611	952
Bitfarms Ltd. (Canada)	Canada	Technologie de l'information	282 480	680	1 110
BlackBerry Ltd.	Canada	Technologie de l'information	346 804	2 615	2 355
Boardwalk Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	23 901	1 429	1 652
Bombardier Inc., cat. B, à droit de vote subalterne	Canada	Produits industriels	51 452	3 668	10 035
Bombardier Inc.	Canada	Produits industriels	1 397	157	271
Boralex inc., cat. A	Canada	Services publics	60 942	2 044	1 656
Boyd Group Services Inc.	Canada	Produits industriels	12 704	2 804	2 982
Brookfield Asset Management Inc.	Canada	Services financiers	234 352	12 350	18 561
Brookfield Business Corp.	Canada	Produits industriels	13 463	516	629
Brookfield Corp., cat. A (\$ CA)	Canada	Services financiers	892 244	58 661	85 200
Brookfield Infrastructure Corp., cat. A	Canada	Services publics	70 596	3 796	4 035
Brookfield Wealth Solutions Ltd.	Canada	Services financiers	20 883	1 587	1 992
BRP inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	18 353	1 614	1 553
CAE Inc.	Canada	Produits industriels	189 975	6 058	7 829
Calian Group Ltd.	Canada	Produits industriels	6 653	319	330
Corporation Cameco	Canada	Énergie	257 507	13 219	30 077
Groupe Canaccord Genuity Inc.	Canada	Services financiers	45 183	474	485
Canada Goose Holdings Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	27 178	746	521
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadien	Canada	Biens immobiliers	93 493	4 631	3 805
Banque Canadienne Impériale de Commerce	Canada	Services financiers	554 559	41 648	61 673
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Canada	Produits industriels	329 426	49 042	43 234
Canadian Natural Resources Ltd.	Canada	Énergie	1 214 659	43 723	54 052
Canadien Pacifique Kansas City Ltée	Canada	Produits industriels	552 401	55 456	57 256

# FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
La Société Canadian Tire Ltée, cat. A, sans droit de vote	Canada	Consommation discrétionnaire	30 372	4 933	5 032
Canadian Utilities Ltd., cat. A, sans droit de vote	Canada	Services publics	74 490	2 616	2 900
Canfor Corp.	Canada	Matériaux	32 098	656	393
Canopy Growth Corp.	Canada	Soins de santé	109 917	1 535	223
Capital Power Corp.	Canada	Services publics	91 903	4 317	6 006
Capstone Mining Corp.	Canada	Matériaux	322 677	2 390	3 814
Cardinal Energy Ltd.	Canada	Énergie	73 226	442	568
Cargojet Inc.	Canada	Produits industriels	8 947	1 224	823
Cascades inc.	Canada	Matériaux	46 378	550	447
CCL Industries Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Matériaux	84 506	5 689	6 629
Celestica Inc., à droit de vote subalterne	Canada	Technologie de l'information	67 407	5 228	23 085
Cenovus Energy Inc.	Canada	Énergie	760 635	14 963	17 974
Centerra Gold Inc.	Canada	Matériaux	121 382	1 181	1 810
CES Energy Solutions Corp.	Canada	Énergie	127 647	827	1 199
CGI inc.	Canada	Technologie de l'information	118 022	14 970	14 630
Chartwell résidences pour retraités	Canada	Soins de santé	167 463	2 159	3 379
Chemtrade Logistics Income Fund	Canada	Matériaux	66 859	603	899
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	Canada	Biens immobiliers	164 016	2 301	2 411
Chorus Aviation Inc.	Canada	Produits industriels	16 006	323	360
Cineplex Inc.	Canada	Services de communication	37 401	416	447
Cogeco Communications inc.	Canada	Services de communication	17 880	1 313	1 144
Cogeco inc., à droit de vote subalterne	Canada	Services de communication	4 678	277	283
Collective Mining Ltd.	Canada	Matériaux	24 539	342	496
Colliers International Group Inc.	Canada	Biens immobiliers	26 170	4 305	5 696
Computer Modelling Group Ltd.	Canada	Technologie de l'information	47 727	561	299
Constellation Software Inc.	Canada	Technologie de l'information	11 872	36 692	44 852
Fonds de placement immobilier Crombie	Canada	Biens immobiliers	64 269	970	969
CT Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	44 479	690	721
Société financière Definity	Canada	Services financiers	57 023	2 749	4 079
Denison Mines Corp.	Canada	Énergie	520 550	1 140	1 994
dentalcorp Holdings Ltd.	Canada	Soins de santé	64 618	502	702
The Descartes Systems Group Inc.	Canada	Technologie de l'information	50 910	5 761	6 671
Discovery Silver Corp.	Canada	Matériaux	348 096	1 149	1 796
Docebo Inc.	Canada	Technologie de l'information	7 122	419	270
Dollarama inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	160 164	16 360	29 397
Doman Building Materials Group Ltd.	Canada	Produits industriels	41 151	314	375
DPM Metals Inc.	Canada	Matériaux	98 926	1 194	3 052
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	Canada	Biens immobiliers	168 251	2 155	2 091
Dye & Durham Ltd.	Canada	Technologie de l'information	29 693	608	220
Eldorado Gold Corp.	Turquie	Matériaux	117 407	2 117	4 719
Element Fleet Management Corp.	Canada	Produits industriels	238 351	5 063	8 590
Emera Inc.	Canada	Services publics	176 664	9 942	11 796
Empire Co. Ltd., cat. A, sans droit de vote	Canada	Consommation de base	75 228	3 023	3 758
Enbridge Inc.	Canada	Énergie	1 294 125	70 102	90 861
Endeavour Silver Corp.	Canada	Matériaux	171 661	867	1 871
Enerflex Ltd.	Canada	Énergie	72 706	662	1 091
Les Systèmes Enghouse Ltée	Canada	Technologie de l'information	25 550	981	535
EQB Inc.	Canada	Services financiers	16 299	1 293	1 516
Equinox Gold Corp.	Canada	Matériaux	402 003	3 156	6 267
Ero Copper Corp.	Brésil	Matériaux	53 641	1 130	1 512
Exchange Income Corp.	Canada	Produits industriels	28 825	1 442	2 093
Extencicare Inc.	Canada	Soins de santé	42 067	497	626
Fairfax Financial Holdings Ltd., à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	13 031	16 042	31 728
Corporation Fiera Capital	Canada	Services financiers	50 533	415	329
Finning International Inc.	Canada	Produits industriels	78 999	3 015	5 107
Fonds de placement immobilier First Capital	Canada	Biens immobiliers	125 678	2 124	2 485
First Majestic Silver Corp.	Canada	Matériaux	240 568	2 575	4 111
Société Financière First National	Canada	Services financiers	10 143	410	486
First Quantum Minerals Ltd.	Canada	Matériaux	399 682	9 331	12 582
FirstService Corp.	Canada	Biens immobiliers	23 431	5 100	6 213
Foran Mining Corp.	Canada	Matériaux	169 430	682	659
Fortis Inc.	Canada	Services publics	297 761	17 535	21 019
Fortuna Mining Corp.	Canada	Matériaux	180 036	1 146	2 243
Franco-Nevada Corp.	Canada	Matériaux	113 441	21 394	35 141
Freehold Royalties Ltd.	Canada	Énergie	81 506	1 007	1 123

# FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
G Mining Ventures Corp.	Canada	Matériaux	103 988	1 593	2 875
George Weston Itée	Canada	Consommation de base	94 021	5 529	7 981
GFL Environmental Inc.	Canada	Produits industriels	122 547	6 508	8 083
Gibson Energy Inc.	Canada	Énergie	96 739	2 236	2 503
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	78 903	4 071	6 344
Global Atomic Corp.	Canada	Matériaux	167 084	236	127
goeasy Ltd.	Canada	Services financiers	7 426	1 129	1 287
GoGold Resources Inc.	Canada	Matériaux	180 497	353	487
Fiducie de placement immobilier Granite	Canada	Biens immobiliers	36 318	2 907	2 808
<sup>1</sup> Great-West Lifeco Inc.	Canada	Services financiers	161 737	6 624	9 135
Groupe Dynamite Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	9 008	157	538
Fonds de placement immobilier H&R	Canada	Biens immobiliers	152 997	1 872	1 721
Hammond Power Solutions Inc.	Canada	Produits industriels	5 105	471	630
Headwater Exploration Inc.	Canada	Énergie	133 789	869	1 005
Hudbay Minerals Inc.	Canada	Matériaux	234 058	2 348	4 934
Hydro One Inc.	Canada	Services publics	187 757	7 156	9 322
iA Société financière inc.	Canada	Services financiers	55 044	5 177	8 710
IAMGOLD Corp.	Canada	Matériaux	341 088	2 050	6 133
<sup>1</sup> Société financière IGM Inc.	Canada	Services financiers	52 783	2 219	2 674
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	Canada	Énergie	88 750	6 610	11 199
Intact Corporation financière	Canada	Services financiers	105 627	22 471	28 601
Interfor Corp.	Canada	Matériaux	30 313	712	308
International Petroleum Corp. (IPC) (Suède)	Canada	Énergie	39 331	716	913
InterRent Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	78 144	1 009	1 045
IsoEnergy Ltd.	Canada	Énergie	17 845	171	250
Ivanhoe Mines Ltd.	Canada	Matériaux	424 739	5 434	6 269
Jamieson Wellness Inc.	Canada	Consommation de base	24 578	841	890
K92 Mining Inc.	Canada	Matériaux	140 098	1 270	2 356
Kelt Exploration Ltd.	Canada	Énergie	96 603	540	665
Keyera Corp.	Canada	Énergie	135 578	4 670	6 330
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	70 738	1 300	1 271
Kinaxis Inc.	Canada	Technologie de l'information	16 671	2 820	2 995
Kinross Gold Corp.	Canada	Matériaux	721 122	8 480	24 908
Labrador Iron Ore Royalty Corp.	Canada	Matériaux	37 974	1 228	1 066
Banque Laurentienne du Canada	Canada	Services financiers	26 200	878	864
Lightspeed Commerce Inc.	Canada	Technologie de l'information	72 106	2 759	1 159
Linamar Corp.	Canada	Consommation discrétionnaire	23 334	1 503	1 742
Lithium Americas Corp.	Canada	Matériaux	111 711	528	888
Les Compagnies Loblaw Itée	Canada	Consommation de base	321 154	10 927	17 288
Lundin Gold Inc.	Canada	Matériaux	58 521	1 628	5 277
Lundin Mining Corp.	Canada	Matériaux	405 452	4 761	8 417
Magna International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	155 151	11 909	10 231
Major Drilling Group International Inc.	Canada	Matériaux	48 412	419	564
Société Financière Manuvie	Canada	Services financiers	1 016 330	31 575	44 068
Les Aliments Maple Leaf Inc.	Canada	Consommation de base	44 208	1 185	1 592
Martinrea International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	38 503	417	408
Matr Corp.	Canada	Énergie	36 458	359	391
MDA Space Ltd.	Canada	Produits industriels	60 502	1 093	2 097
MEG Energy Corp.	Canada	Énergie	150 182	2 916	4 217
Meren Energy Inc.	Canada	Énergie	380 810	677	701
Methanex Corp.	Canada	Matériaux	39 754	2 176	2 200
Metro inc.	Canada	Consommation de base	129 264	9 774	12 082
Minto Apartment Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	21 372	377	295
Montage Gold Corp.	Canada	Matériaux	134 330	658	909
Groupe d'Alimentation MTY inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	11 344	573	437
Mullen Group Ltd.	Canada	Produits industriels	48 304	632	672
Banque Nationale du Canada	Canada	Services financiers	231 973	24 633	34 293
Neo Performance Materials Inc.	Canada	Matériaux	19 088	334	379
New Gold Inc.	Canada	Matériaux	447 684	1 448	4 463
NexGen Energy Ltd.	Canada	Énergie	320 255	2 497	3 990
Nexus Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	38 818	349	299
NFI Group Inc.	Canada	Produits industriels	51 630	841	762
NGEx Minerals Ltd.	Canada	Matériaux	77 055	931	2 000
North American Construction Group Ltd.	Canada	Énergie	15 569	449	308
La Compagnie du Nord-Ouest Inc.	Canada	Consommation de base	28 269	1 126	1 352

# FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Northern Dynasty Minerals Ltd.	Canada	Matériaux	313 595	361	530
Northland Power Inc.	Canada	Services publics	155 095	4 568	3 614
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	135 093	1 086	688
NovaGold Resources Inc.	Canada	Matériaux	177 198	1 117	2 180
Nutrien Ltd.	Canada	Matériaux	289 395	23 280	23 652
NuVista Energy Ltd.	Canada	Énergie	89 929	905	1 446
Obsidian Energy Ltd.	Canada	Énergie	38 177	311	346
OceanaGold Corp.	Australie	Matériaux	136 646	1 470	4 060
Onex Corp., à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	33 714	3 099	4 163
Open Text Corp.	Canada	Technologie de l'information	151 372	7 691	7 874
Redevances OR Inc.	Canada	Matériaux	110 691	2 494	6 174
Orla Mining Ltd.	Canada	Matériaux	123 136	906	1 848
Pan American Silver Corp.	Canada	Matériaux	256 040	8 541	13 808
Paramount Resources Ltd., cat. A	Canada	Énergie	44 829	661	1 007
Parex Resources Inc.	Canada	Énergie	56 645	1 162	1 030
Corporation Pétroles Parkland	Canada	Énergie	82 362	2 980	3 171
Pason Systems Inc.	Canada	Énergie	46 531	579	562
Pembina Pipeline Corp.	Canada	Énergie	344 844	15 919	19 404
Pet Valu Holdings Ltd.	Canada	Consommation discrétionnaire	40 337	1 288	1 452
Peyto Exploration & Development Corp.	Canada	Énergie	115 801	1 504	2 099
<sup>1</sup> Power Corporation du Canada, à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	319 567	13 375	19 244
PrairieSky Royalty Ltd.	Canada	Énergie	138 073	2 849	3 565
Precision Drilling Corp.	Canada	Énergie	7 597	525	595
Premium Brands Holdings Corp.	Canada	Consommation de base	26 160	2 590	2 445
Primaris Retail Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	60 922	873	934
Propel Holdings Inc.	Canada	Services financiers	13 598	380	400
Québecor inc., cat. B, à droit de vote subalterne	Canada	Services de communication	91 112	2 961	3 993
RB Global Inc.	Canada	Produits industriels	109 594	11 012	16 520
Restaurant Brands International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	177 946	15 263	15 887
Quincaillerie Richelieu Ltée	Canada	Produits industriels	30 222	1 193	1 033
Fonds de placement immobilier RioCan	Canada	Biens immobiliers	174 356	3 384	3 304
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Services de communication	225 049	12 274	10 782
Rogers Sugar Inc.	Canada	Consommation de base	67 169	388	428
Banque Royale du Canada	Canada	Services financiers	837 335	121 119	171 755
Métaux Russel Inc.	Canada	Produits industriels	33 146	1 165	1 382
Sandstorm Gold Ltd.	Canada	Matériaux	143 874	1 289	2 506
Saputo inc.	Canada	Consommation de base	142 194	4 277	4 806
Corporation Savaria	Canada	Produits industriels	34 922	541	704
Seabridge Gold Inc.	Canada	Matériaux	49 239	1 118	1 653
SECURE Waste Infrastructure Corp.	Canada	Énergie	106 428	1 000	2 109
Shopify Inc., cat. A	Canada	Technologie de l'information	696 256	87 078	143 959
Sienna Senior Living Inc.	Canada	Soins de santé	54 744	823	1 021
Silvercorp Metals Inc.	Canada	Matériaux	120 487	618	1 058
Skeena Resources Ltd.	Canada	Matériaux	50 621	528	1 297
Slate Grocery REIT	Canada	Biens immobiliers	28 961	399	420
Smart Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	76 821	2 003	2 055
Solaris Resources Inc.	Canada	Matériaux	50 695	314	450
South Bow Corp.	Canada	Énergie	123 509	4 492	4 864
Southern Cross Gold Consolidated Ltd.	Canada	Matériaux	124 989	636	937
Spartan Delta Corp.	Canada	Énergie	103 853	389	562
Spin Master Corp.	Canada	Consommation discrétionnaire	19 516	665	375
Sprott Inc.	Canada	Services financiers	12 398	724	1 434
SSR Mining Inc.	Canada	Matériaux	119 729	2 239	4 068
Stantec Inc.	Canada	Produits industriels	67 569	6 159	10 141
Stella-Jones Inc.	Canada	Matériaux	32 913	1 931	2 614
Strathcona Resources Ltd.	Canada	Énergie	23 614	638	851
Financière Sun Life inc.	Canada	Services financiers	335 330	23 768	28 024
Suncor Énergie Inc.	Canada	Énergie	728 865	30 750	42 449
Supérieur Plus Corp.	Canada	Services publics	133 995	1 269	1 057
Surge Energy Inc.	Canada	Énergie	56 969	398	403
Tamarack Valley Energy Ltd.	Canada	Énergie	289 809	1 195	1 753
Taseko Mines Ltd.	Canada	Matériaux	181 389	541	1 070
Corporation TC Énergie	Canada	Énergie	616 807	36 154	46 674
Ressources Teck Ltée, cat. B	Canada	Matériaux	260 442	12 252	15 900
TELUS Corp.	Canada	Services de communication	904 455	22 646	19 826

# FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Tenaz Energy Corp.	Canada	Énergie	14 492	276	292
TerraVest Industries Inc.	Canada	Énergie	9 237	974	1 287
TFI International Inc.	Canada	Produits industriels	44 533	6 111	5 454
Thomson Reuters Corp.	Canada	Produits industriels	81 151	14 724	17 537
Timbercreek Financial Corp.	Canada	Services financiers	48 654	367	364
Groupe TMX Ltée	Canada	Services financiers	156 836	5 533	8 350
Topaz Energy Corp.	Canada	Énergie	67 961	1 495	1 755
Torex Gold Resources Inc.	Canada	Matériaux	51 003	1 189	2 950
Industries Toromont ltée	Canada	Produits industriels	48 047	5 410	7 424
La Banque Toronto-Dominion	Canada	Services financiers	1 038 529	90 717	115 569
Tourmaline Oil Corp.	Canada	Énergie	214 642	11 824	12 883
TransAlta Corp.	Canada	Services publics	155 031	2 027	2 947
Transcontinental inc., cat. A, à droit de vote subalterne	Canada	Matériaux	43 869	782	863
Trican Well Service Ltd.	Canada	Énergie	105 399	415	650
Triple Flag Precious Metals Corp.	Canada	Matériaux	35 616	869	1 451
Trisura Group Ltd.	Canada	Services financiers	27 815	1 044	1 067
Valeura Energy Inc.	Canada	Énergie	50 872	262	367
Vermilion Energy Inc.	Canada	Énergie	91 176	1 381	991
Victoria Gold Corp.	Canada	Matériaux	28 984	282	–
VitalHub Corp.	Canada	Soins de santé	26 297	305	292
Vizsla Silver Corp.	Canada	Matériaux	186 182	678	1 119
Voyager Digital Ltd.	Canada	Services financiers	56 982	553	–
Waste Connections Inc.	Canada	Produits industriels	152 943	30 409	37 419
WELL Health Technologies Corp.	Canada	Soins de santé	137 544	671	707
Mines d'Or Wesdome Ltée	Canada	Matériaux	89 381	1 095	1 938
West Fraser Timber Co. Ltd.	Canada	Matériaux	30 449	3 228	2 881
Westshore Terminals Investment Corp.	Canada	Produits industriels	19 235	490	479
Wheaton Precious Metals Corp.	Canada	Matériaux	269 062	19 976	41 904
Whitecap Resources Inc.	Canada	Énergie	722 805	6 028	7 676
Winpak Ltd.	Canada	Matériaux	16 682	695	680
Groupe WSP Global Inc.	Canada	Produits industriels	77 424	15 244	21 175
<b>Total des actions</b>				<b>1 892 347</b>	<b>2 566 297</b>
Coûts de transaction				(138)	–
<b>Total des placements</b>				<b>1 892 209</b>	<b>2 566 297</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie					2 769
Autres éléments d'actif moins le passif					52 060
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts</b>					<b>2 621 126</b>

<sup>1</sup> L'émetteur de ce titre est lié à Mackenzie. Voir note 1.

# FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 SEPTEMBRE 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	97,9
Autres éléments d'actif (de passif)	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	96,3
Autres éléments d'actif (de passif)	2,0
États-Unis	1,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	31,8
Matériaux	16,9
Énergie	15,4
Produits industriels	11,1
Technologie de l'information	9,5
Consommation de base	3,2
Consommation discrétionnaire	3,0
Services publics	3,0
Services de communication	2,0
Autres éléments d'actif (de passif)	2,0
Biens immobiliers	1,6
Soins de santé	0,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1

31 MARS 2025

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

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

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

# FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

### 1. Périodes comptables et renseignements généraux

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

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux semestres clos les 30 septembre 2025 et 2024, ou est présentée à ces dates. Pour l'exercice au cours duquel un fonds négocié en bourse (« FNB ») est établi, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement à la date marquant la fin de l'exercice en question. Se reporter à la note 11 a) pour la date de constitution du FNB.

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

### 2. Base d'établissement et mode de présentation

Les présents états financiers intermédiaires non audités (les « états financiers ») ont été établis conformément aux Normes IFRS de comptabilité (« IFRS »), y compris la Norme comptable internationale 34 (« IAS »), *Information financière intermédiaire*, telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Ces états financiers ont été établis selon les mêmes méthodes comptables, les mêmes jugements comptables critiques et les mêmes estimations que ceux qui ont été utilisés pour établir les états financiers annuels audités les plus récents du FNB, soit ceux de l'exercice clos le 31 mars 2025. La note 3 présente un résumé des méthodes comptables significatives du FNB en vertu des IFRS.

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

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le conseil d'administration de Mackenzie le 13 novembre 2025.

### 3. Méthodes comptables significatives

#### a) Instruments financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

## NOTES ANNEXES

### 3. Méthodes comptables significatives (suite)

#### b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 30 septembre 2025.

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

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

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

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

# FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

### 3. Méthodes comptables significatives (suite)

#### b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

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

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

#### c) Comptabilisation des produits

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

#### d) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

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

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

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

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

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

#### f) Compensation

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

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

#### g) Devise

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

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

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

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

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

# FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

### 3. Méthodes comptables significatives (suite)

#### i) Valeur liquidative par part

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

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

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

#### k) Modifications comptables futures

##### i) Classement et évaluation des instruments financiers (modifications aux normes IFRS 9 et IFRS 7)

En mai 2024, l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») a publié des modifications aux normes IFRS 9, *Instruments financiers*, et IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). Ces modifications portent sur le classement des actifs financiers et sur la comptabilisation des éléments réglés au moyen de paiements électroniques selon les exigences en matière de classement et d'évaluation de l'IFRS 9. Les possibles répercussions incluent notamment la modification des délais de comptabilisation et de décomptabilisation des instruments financiers dans certaines situations où les règlements prennent plus d'un jour. Ces modifications présentent également la méthode comptable choisie pour la décomptabilisation d'un passif financier réglé au moyen d'un système de paiement électronique avant la date de règlement. Ces modifications s'appliquent aux périodes d'un an à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2026, mais son application anticipée est permise.

##### ii) IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir* (« IFRS 18 »)

En avril 2024, l'IASB a publié l'IFRS 18. L'IFRS 18, qui remplace la norme IAS 1, *Présentation des états financiers*, comporte de nouvelles exigences de présentation applicables à certaines catégories et aux sous-totaux dans l'état du résultat global, de nouvelles exigences concernant les informations à fournir sur les indicateurs de performance définis par la direction et d'autres exigences visant les informations trop résumées ou trop détaillées. La norme s'applique aux périodes d'un an à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2027, mais son application anticipée est permise.

Mackenzie évalue actuellement l'incidence de l'adoption des normes décrites ci-dessus. Aucune autre nouvelle norme, modification ou interprétation ne devrait avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

### 4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

#### Utilisation d'estimations

##### *Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif*

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

#### Utilisation de jugements

##### *Classement et évaluation des placements*

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

##### *Monnaie fonctionnelle*

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

##### *Intérêts dans des entités structurées non consolidées*

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

- I. les droits de vote dans les Fonds sous-jacents ne sont pas des facteurs dominants pour décider qui les contrôle;
- II. les activités des Fonds sous-jacents sont assujetties à des restrictions aux termes de leurs documents de placement;

# FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

### 4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

III. les Fonds sous-jacents ont des objectifs de placement précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs tout en leur transférant les risques et avantages connexes.

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

### 5. Impôts sur le résultat

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

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

### 6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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

### 7. Parts et opérations sur parts

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

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

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

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

# FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

### 8. Capital du FNB

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

### 9. Risques découlant des instruments financiers

#### a) Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du FNB l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans l'IFRS 7. L'exposition du FNB aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 30 septembre 2025, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

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

#### b) Risque de liquidité

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

#### c) Risque de change

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

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

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

#### d) Risque de taux d'intérêt

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

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

# FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

### 9. Risques découlant des instruments financiers (suite)

#### e) Autre risque de prix (suite)

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

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

#### f) Risque de crédit

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

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

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

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

#### g) FNB sous-jacents

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

### 10. Autres informations

#### Abréviations

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

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

# FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

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

#### a) Constitution du FNB et renseignements sur les séries

Date de constitution : 9 janvier 2018

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

Les parts en \$ CA ont été inscrites à la TSX sous le symbole QCN le 24 janvier 2018. Le cours de clôture, ou la valeur médiane du cours acheteur et du cours vendeur en l'absence d'un cours de clôture, au 30 septembre 2025 était de 182,98 \$ (151,96 \$ au 31 mars 2025).

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

Au 30 septembre 2025, la valeur liquidative par part du FNB était de 183,04 \$ (151,78 \$ au 31 mars 2025), et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS était de 183,04 \$ (151,78 \$ au 31 mars 2025).

#### 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

	30 septembre 2025	31 mars 2025
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	181 672	45 633
Valeur des biens reçus en garantie	191 574	48 276

	30 septembre 2025		30 septembre 2024	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	191	100,0	313	100,0
Impôt retenu à la source	(20)	(10,5)	(12)	(3,8)
	171	89,5	301	96,2
Paiements à l'agent de prêt de titres	(31)	(16,2)	(54)	(17,3)
Revenu tiré du prêt de titres	140	73,3	247	78,9

#### d) Commissions

Pour les périodes closes les 30 septembre 2025 et 2024, les commissions versées par le FNB n'ont pas généré de services de tiers fournis ou payés par les courtiers.

#### e) Risques découlant des instruments financiers

##### i. Exposition au risque et gestion du risque

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

##### ii. Risque de change

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

##### iii. Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2025 et au 31 mars 2025, le FNB n'avait aucune exposition importante au risque de taux d'intérêt.

##### iv. Autre risque de prix

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

	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
Incidence sur l'actif net	(\$)	(%)	(\$)	(%)
30 septembre 2025	256 630	9,8	(256 630)	(9,8)
31 mars 2025	181 486	10,0	(181 486)	(10,0)

##### v. Risque de crédit

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

# FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

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

#### f) Classement de la juste valeur

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

	30 septembre 2025				31 mars 2025			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	2 566 297	–	–	2 566 297	1 814 560	301	–	1 814 861
Total	2 566 297	–	–	2 566 297	1 814 560	301	–	1 814 861

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 important n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

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

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

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

#### g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

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

	30 septembre 2025	31 mars 2025
	(\$)	(\$)
Gestionnaire	–	–
Autres fonds gérés par le gestionnaire	358 386	298 861
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	358 427	201 629

#### h) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

Au 30 septembre 2025 et au 31 mars 2025, aucun montant ne faisait l'objet d'une compensation.

#### i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Au 30 septembre 2025 et au 31 mars 2025, le FNB n'avait aucun placement dans des FNB sous-jacents.