PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ 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 Portefeuille FNB équilibré Mackenzie (le « Fonds »). 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 Fonds. 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 titres. Son rapport est présenté ci-dessous.

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du Fonds

Signé « Luke Gould »

Luke Gould
Président et chef de la direction
Corporation Financière Mackenzie

Signé « Terry Rountes »

Terry Rountes
Chef des finances, Fonds
Corporation Financière Mackenzie

Le 4 juin 2025

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de titres du Portefeuille FNB équilibré Mackenzie (le « Fonds »),

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, 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 Fonds 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 Fonds 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.

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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds.

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 influer 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 Fonds 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 Fonds 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.

KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés
Toronto, Canada
Le 4 juin 2025

PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2025 $	2024 $
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	223 293	168 411
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 264	315
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	–
Sommes à recevoir pour titres émis	9	476
Sommes à recevoir du gestionnaire	55	33
Actifs dérivés	817	172
Total de l'actif	**225 438**	**169 407**
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	975	3
Sommes à payer pour titres rachetés	11	135
Sommes à payer au gestionnaire	26	19
Passifs dérivés	555	381
Total du passif	**1 567**	**538**
Actif net attribuable aux porteurs de titres	**223 871**	**168 869**

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025 $	2024 $
Revenus		
Dividendes	4 076	3 427
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	1 707	1 279
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	3 347	(1 483)
Profit (perte) net(te) latent(e)	10 407	15 166
Revenu tiré du prêt de titres	3	9
Revenu provenant des rabais sur les frais	496	388
Total des revenus (pertes)	**20 036**	**18 786**
Charges (note 6)		
Frais de gestion	2 391	1 828
Frais d'administration	350	275
Intérêts débiteurs	1	4
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	20	9
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Autre	1	1
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	**2 763**	**2 118**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	**2 763**	**2 118**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	**17 273**	**16 668**
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	197	78
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	**17 076**	**16 590**

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	12,43	11,54	43 856	37 283
Série AR	12,45	11,55	14 598	9 954
Série D	12,65	11,72	137	96
Série F	12,68	11,75	49 391	40 183
Série F5	13,28	12,91	3 482	3 584
Série F8	11,69	11,70	43	41
Série FB	12,48	11,57	757	597
Série FB5	13,21	12,83	1	1
Série O	12,79	11,84	2 380	2 048
Série PW	12,47	11,57	90 991	61 276
Série PWFB	12,70	11,76	6 767	5 600
Série PWFB5	13,27	12,90	2	1
Série PWR	12,48	11,58	7 628	4 831
Série PWT5	13,05	12,70	1 074	871
Série PWT8	11,55	11,58	347	347
Série PWX	12,80	11,85	2 121	1 767
Série T5	12,95	12,61	244	340
Série T8	11,42	11,49	52	49
			223 871	**168 869**

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	1,05	1,14	3 512	3 505
Série AR	1,02	1,23	1 019	872
Série D	1,27	1,20	13	12
Série F	1,18	1,24	4 082	4 484
Série F5	1,30	1,40	336	376
Série F8	1,17	2,28	5	4
Série FB	1,14	1,28	61	65
Série FB5	1,28	1,41	–	–
Série O	1,29	1,35	225	227
Série PW	1,03	1,11	6 398	5 844
Série PWFB	1,21	1,50	609	482
Série PWFB5	1,30	1,44	1	–
Série PWR	0,95	1,28	448	385
Série PWT5	1,11	1,27	75	82
Série PWT8	1,04	1,12	30	32
Série PWX	1,35	1,46	225	182
Série PWX5	–	1,44	–	–
Série T5	1,21	1,24	32	33
Série T8	1,06	1,46	5	5
			17 076	**16 590**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ 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 titre)

	Total		Série A		Série AR		Série D		Série F	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**168 869**	**146 430**	**37 283**	**31 301**	**9 954**	**6 063**	**96**	**122**	**40 183**	**40 623**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	17 076	16 590	3 512	3 505	1 019	872	13	12	4 082	4 484
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(3 293)	(2 877)	(508)	(478)	(156)	(120)	(3)	(3)	(1 032)	(1 012)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(257)	(248)	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(3 550)	(3 125)	(508)	(478)	(156)	(120)	(3)	(3)	(1 032)	(1 012)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	93 009	50 595	27 453	14 851	6 469	4 993	138	5	14 888	10 038
Réinvestissement des distributions	3 342	2 923	500	471	156	120	3	3	967	943
Paiements au rachat de titres	(54 875)	(44 544)	(24 384)	(12 367)	(2 844)	(1 974)	(110)	(43)	(9 697)	(14 893)
Total des opérations sur les titres	41 476	8 974	3 569	2 955	3 781	3 139	31	(35)	6 158	(3 912)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**55 002**	**22 439**	**6 573**	**5 982**	**4 644**	**3 891**	**41**	**(26)**	**9 208**	**(440)**
À la clôture	**223 871**	**168 869**	**43 856**	**37 283**	**14 598**	**9 954**	**137**	**96**	**49 391**	**40 183**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture			**3 231**	**2 956**	**862**	**572**	**8**	**11**	**3 420**	**3 771**
Émis			2 252	1 372	531	458	12	–	1 189	907
Réinvestissement des distributions			40	43	13	11	–	–	77	85
Rachetés			(1 996)	(1 140)	(233)	(179)	(9)	(3)	(791)	(1 343)
Titres en circulation, à la clôture			**3 527**	**3 231**	**1 173**	**862**	**11**	**8**	**3 895**	**3 420**

	Série F5		Série F8		Série FB		Série FB5		Série O	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**3 584**	**3 334**	**41**	**3**	**597**	**481**	**1**	**1**	**2 048**	**1 835**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	336	376	5	4	61	65	–	–	225	227
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(78)	(84)	(1)	(1)	(14)	(20)	–	–	(63)	(59)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(164)	(162)	(3)	(2)	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(242)	(246)	(4)	(3)	(14)	(20)	–	–	(63)	(59)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	234	601	1	34	328	795	–	–	128	53
Réinvestissement des distributions	205	206	4	3	14	20	–	–	63	59
Paiements au rachat de titres	(635)	(687)	(4)	–	(229)	(744)	–	–	(21)	(67)
Total des opérations sur les titres	(196)	120	1	37	113	71	–	–	170	45
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**(102)**	**250**	**2**	**38**	**160**	**116**	**–**	**–**	**332**	**213**
À la clôture	**3 482**	**3 584**	**43**	**41**	**757**	**597**	**1**	**1**	**2 380**	**2 048**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**278**	**268**	**4**	**–**	**52**	**45**	**–**	**–**	**173**	**169**
Émis	17	48	–	4	27	72	–	–	10	5
Réinvestissement des distributions	15	17	–	–	1	2	–	–	5	5
Rachetés	(48)	(55)	–	–	(19)	(67)	–	–	(2)	(6)
Titres en circulation, à la clôture	**262**	**278**	**4**	**4**	**61**	**52**	**–**	**–**	**186**	**173**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

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

	Série PW		Série PWFB		Série PWFB5		Série PWR		Série PWT5	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**61 276**	**56 154**	**5 600**	**2 690**	**1**	**1**	**4 831**	**2 225**	**871**	**588**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	6 398	5 844	609	482	1	–	448	385	75	82
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(1 112)	(857)	(154)	(116)	–	–	(91)	(53)	(12)	(12)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	(43)	(39)
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(1 112)	(857)	(154)	(116)	–	–	(91)	(53)	(55)	(51)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	38 242	12 041	1 366	2 684	–	–	3 027	2 401	216	255
Réinvestissement des distributions	1 097	847	154	116	–	–	91	53	14	15
Paiements au rachat de titres	(14 910)	(12 753)	(808)	(256)	–	–	(678)	(180)	(47)	(18)
Total des opérations sur les titres	24 429	135	712	2 544	–	–	2 440	2 274	183	252
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**29 715**	**5 122**	**1 167**	**2 910**	**1**	**–**	**2 797**	**2 606**	**203**	**283**
À la clôture	**90 991**	**61 276**	**6 767**	**5 600**	**2**	**1**	**7 628**	**4 831**	**1 074**	**871**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**5 295**	**5 289**	**476**	**250**	**–**	**–**	**417**	**210**	**69**	**48**
Émis	3 135	1 105	110	239	–	–	245	219	16	21
Réinvestissement des distributions	88	77	12	10	–	–	7	5	1	1
Rachetés	(1 222)	(1 176)	(65)	(23)	–	–	(58)	(17)	(4)	(1)
Titres en circulation, à la clôture	**7 296**	**5 295**	**533**	**476**	**–**	**–**	**611**	**417**	**82**	**69**

	Série PWT8		Série PWX		Série PWX5		Série T5		Série T8	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**347**	**91**	**1 767**	**542**	**–**	**1**	**340**	**330**	**49**	**45**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	30	32	225	182	–	–	32	33	5	5
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(5)	(5)	(59)	(52)	–	–	(4)	(4)	(1)	(1)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(27)	(25)	–	–	–	–	(16)	(16)	(4)	(4)
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(32)	(30)	(59)	(52)	–	–	(20)	(20)	(5)	(5)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	253	359	1 181	–	–	160	157	–	253
Réinvestissement des distributions	5	5	59	52	–	–	5	5	5	5
Paiements au rachat de titres	(3)	(4)	(230)	(138)	–	(1)	(273)	(165)	(2)	(254)
Total des opérations sur les titres	2	254	188	1 095	–	(1)	(108)	(3)	3	4
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**–**	**256**	**354**	**1 225**	**–**	**(1)**	**(96)**	**10**	**3**	**4**
À la clôture	**347**	**347**	**2 121**	**1 767**	**–**	**–**	**244**	**340**	**52**	**49**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**30**	**8**	**149**	**50**	**–**	**–**	**27**	**27**	**4**	**4**
Émis	–	22	30	106	–	–	13	14	1	22
Réinvestissement des distributions	–	–	5	5	–	–	–	–	–	–
Rachetés	–	–	(18)	(12)	–	–	(21)	(14)	–	(22)
Titres en circulation, à la clôture	**30**	**30**	**166**	**149**	**–**	**–**	**19**	**27**	**5**	**4**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

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 titres liée aux activités d'exploitation	17 076	16 590
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(3 721)	305
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(10 407)	(15 166)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	–	(2)
Achat de placements	(54 241)	(21 142)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	13 988	14 013
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	(22)	(1)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	7	14
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**(37 320)**	**(5 389)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	74 058	42 905
Paiements au rachat de titres	(35 581)	(37 184)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(208)	(202)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	**38 269**	**5 519**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**949**	**130**
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	315	190
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	–	(5)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**1 264**	**315**
Trésorerie	11	315
Équivalents de trésorerie	1 253	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**1 264**	**315**
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	4 076	3 427
Impôts étrangers payés	197	78
Intérêts reçus	1 707	1 279
Intérêts versés	1	4

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ MACKENZIE

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 $)
	FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
	iShares Core S&P Small-Cap ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	27 000	3 674	4 061
[1]	FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	46 900	4 450	4 539
[1]	FINB Actions canadiennes Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	233 250	27 387	35 445
[1]	FINB Obligations à ultra-court terme canadiennes Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	114 300	5 692	5 779
[1]	FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	2 382 040	49 049	46 521
[1]	FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en $ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	124 830	11 122	9 779
[1]	FINB d'actions des marchés émergents Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	46 900	4 417	4 611
[1]	FNB mondial de dividendes Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	254 000	5 172	5 756
[1]	FNB d'actions mondiales Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	410 500	9 438	9 236
[1]	FNB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	1 018 960	19 311	18 250
[1]	FNB d'actions internationales Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	101 800	2 176	2 253
[1]	FINB Actions internationales Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	138 820	14 369	17 734
[1]	FINB Obligations à long terme du gouvernement américain Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	19 000	2 047	2 013
[1]	FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en $ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	164 630	16 208	14 102
[1]	FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	186 370	25 975	43 214
	Total des fonds/billets négociés en bourse				**200 487**	**223 293**
	Coûts de transaction				(61)	–
	Total des placements				**200 426**	**223 293**
	Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					262
	Trésorerie et équivalents de trésorerie					1 264
	Autres éléments d'actif moins le passif					(948)
	Actif net attribuable aux porteurs de titres					**223 871**

[1] Ce fonds négocié en bourse est géré par Mackenzie.

PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ MACKENZIE

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	54,5
Obligations	42,8
Obligations	*42,0*
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	*0,8*
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Fonds/billets négociés en bourse	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2
Placements à court terme	0,1

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	39,7
États-Unis	37,8
Autre	7,7
Japon	2,4
Royaume-Uni	2,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Australie	1,3
France	1,1
Allemagne	1,1
Suisse	1,0
Pays-Bas	0,8
Chine	0,7
Nouvelle-Zélande	0,6
Irlande	0,5
Inde	0,5
Hong Kong	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	27,7
Services financiers	11,9
Technologie de l'information	10,2
Produits industriels	6,6
Obligations d'État étrangères	5,8
Obligations provinciales	4,6
Consommation discrétionnaire	4,5
Obligations fédérales	4,5
Soins de santé	4,4
Énergie	4,2
Matériaux	3,6
Consommation de base	3,2
Services de communication	3,1
Autre	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Services publics	1,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

31 MARS 2024

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	54,9
Obligations	44,0
Obligations	*42,8*
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	*1,2*
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Autres éléments d'actif (de passif)	1,2
Fonds/billets négociés en bourse	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,8)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	40,0
États-Unis	39,9
Autre	7,8
Japon	2,3
Royaume-Uni	1,9
Autres éléments d'actif (de passif)	1,2
Pays-Bas	1,0
France	1,0
Mexique	0,9
Suisse	0,8
Hong Kong	0,8
Australie	0,8
Allemagne	0,7
Irlande	0,7
Brésil	0,5
Corée du Sud	0,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,8)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	29,6
Technologie de l'information	10,8
Services financiers	10,7
Produits industriels	6,6
Obligations d'État étrangères	4,9
Obligations provinciales	4,9
Consommation discrétionnaire	4,8
Soins de santé	4,7
Énergie	4,5
Services de communication	3,5
Autre	3,4
Obligations fédérales	3,4
Matériaux	3,2
Consommation de base	3,1
Services publics	1,5
Autres éléments d'actif (de passif)	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,8)

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

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2025

Tableau des contrats de change à terme de gré à gré

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de $)		Devise à remettre (en milliers de $)		Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de $)	Juste valeur actuelle (en milliers de $)	Profits latents (en milliers de $)	Pertes latentes (en milliers de $)
A	1 352	USD	(1 929)	CAD	15 mai 2025	1 343	1 356	13	–
A	1 714	CAD	(1 201)	USD	15 mai 2025	(1 716)	(1 728)	–	(12)
A	1 172	USD	(1 671)	CAD	15 mai 2025	1 164	1 176	12	–
A	554	USD	(784)	CAD	15 mai 2025	546	558	12	–
A	554	USD	(784)	CAD	15 mai 2025	546	558	12	–
A	702	USD	(1 000)	CAD	15 mai 2025	696	704	8	–
A	416	USD	(601)	CAD	15 mai 2025	419	415	–	(4)
A	416	USD	(601)	CAD	15 mai 2025	419	415	–	(4)
A	722	USD	(1 042)	CAD	15 mai 2025	725	721	–	(4)
A	722	USD	(1 042)	CAD	15 mai 2025	725	721	–	(4)
A	657	USD	(938)	CAD	15 mai 2025	653	659	6	–
A	657	USD	(938)	CAD	15 mai 2025	653	659	6	–
A	485	USD	(693)	CAD	15 mai 2025	482	486	4	–
A	485	USD	(693)	CAD	15 mai 2025	482	486	4	–
A	295	CHF	(328)	USD	15 mai 2025	472	483	11	–
A	17	CHF	(19)	USD	15 mai 2025	27	28	1	–
A	15	CHF	(17)	USD	15 mai 2025	24	24	–	–
A	3	CHF	(3)	USD	15 mai 2025	4	4	–	–
A	10	USD	(9)	CHF	15 mai 2025	(14)	(14)	–	–
A	31	CHF	(36)	USD	15 mai 2025	52	52	–	–
A	26	CHF	(29)	USD	15 mai 2025	42	42	–	–
A	16	CHF	(18)	USD	15 mai 2025	26	26	–	–
A	2 504	USD	(2 416)	EUR	15 mai 2025	(3 601)	(3 769)	–	(168)
A	555	EUR	(576)	USD	15 mai 2025	828	866	38	–
A	571	USD	(551)	EUR	15 mai 2025	(821)	(859)	–	(38)
A	1 583	USD	(1 527)	EUR	15 mai 2025	(2 276)	(2 380)	–	(104)
A	819	EUR	(851)	USD	15 mai 2025	1 224	1 277	53	–
A	819	EUR	(851)	USD	15 mai 2025	1 224	1 277	53	–
A	608	EUR	(640)	USD	15 mai 2025	920	948	28	–
A	608	EUR	(640)	USD	15 mai 2025	920	948	28	–
A	608	EUR	(640)	USD	15 mai 2025	920	948	28	–
A	341	EUR	(359)	USD	15 mai 2025	517	532	15	–
A	341	EUR	(359)	USD	15 mai 2025	517	532	15	–
A	341	EUR	(359)	USD	15 mai 2025	517	532	15	–
A	341	EUR	(359)	USD	15 mai 2025	517	532	15	–
A	258	EUR	(273)	USD	15 mai 2025	392	402	10	–
A	258	EUR	(273)	USD	15 mai 2025	392	402	10	–
A	258	EUR	(273)	USD	15 mai 2025	392	402	10	–
A	258	EUR	(273)	USD	15 mai 2025	392	402	10	–
A	360	EUR	(395)	USD	15 mai 2025	568	562	–	(6)
A	360	EUR	(395)	USD	15 mai 2025	568	562	–	(6)
A	360	EUR	(395)	USD	15 mai 2025	568	562	–	(6)
A	289	EUR	(316)	USD	15 mai 2025	455	450	–	(5)
A	289	EUR	(316)	USD	15 mai 2025	455	450	–	(5)
A	289	EUR	(316)	USD	15 mai 2025	455	450	–	(5)
A	204	EUR	(220)	USD	15 mai 2025	317	317	–	–
A	204	EUR	(220)	USD	15 mai 2025	317	317	–	–
A	204	EUR	(220)	USD	15 mai 2025	317	317	–	–
A	3 225	GBP	(3 995)	USD	15 mai 2025	5 745	5 994	249	–
A	1 441	GBP	(1 784)	USD	15 mai 2025	2 566	2 676	110	–
A	622	USD	(501)	GBP	15 mai 2025	(894)	(931)	–	(37)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 31 mars 2025

Tableau des contrats de change à terme de gré à gré (suite)

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de $)	Devise à remettre (en milliers de $)	Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de $)	Juste valeur actuelle (en milliers de $)	Profits latents (en milliers de $)	Pertes latentes (en milliers de $)
A	622 USD	(501) GBP	15 mai 2025	(894)	(931)	–	(37)
A	670 USD	(530) GBP	15 mai 2025	(963)	(984)	–	(21)
A	670 USD	(530) GBP	15 mai 2025	(963)	(984)	–	(21)
A	531 USD	(419) GBP	15 mai 2025	(763)	(779)	–	(16)
A	531 USD	(419) GBP	15 mai 2025	(763)	(779)	–	(16)
A	336 USD	(264) GBP	15 mai 2025	(483)	(491)	–	(8)
A	336 USD	(264) GBP	15 mai 2025	(483)	(491)	–	(8)
A	241 USD	(186) GBP	15 mai 2025	(347)	(346)	1	–
A	241 USD	(186) GBP	15 mai 2025	(347)	(346)	1	–
A	130 USD	(100) GBP	15 mai 2025	(187)	(186)	1	–
A	130 USD	(100) GBP	15 mai 2025	(187)	(186)	1	–
A	111 GBP	(144) USD	15 mai 2025	207	207	–	–
A	574 151 JPY	(3 826) USD	15 mai 2025	5 503	5 533	30	–
A	789 USD	(118 397) JPY	15 mai 2025	(1 135)	(1 141)	–	(6)
A	590 USD	(89 013) JPY	15 mai 2025	(848)	(858)	–	(10)
A	326 USD	(48 327) JPY	15 mai 2025	(469)	(466)	3	–
A	104 USD	(15 298) JPY	15 mai 2025	(149)	(148)	1	–
A	166 USD	(24 486) JPY	15 mai 2025	(239)	(236)	3	–
A	9 983 JPY	(68) USD	15 mai 2025	98	96	–	(2)
A	19 575 JPY	(132) USD	15 mai 2025	190	188	–	(2)
A	9 210 JPY	(62) USD	15 mai 2025	89	89	–	–
A	9 210 JPY	(62) USD	15 mai 2025	89	89	–	–
Total des contrats de change à terme de gré à gré						**817**	**(555)**

Total des actifs dérivés	**817**
Total des passifs dérivés	**(555)**

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

Le Fonds 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 Fonds est situé au 180, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) Canada. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts (désignées en tant que « titre » ou « titres ») de séries multiples. Les séries du Fonds sont offertes à la vente aux termes d'un prospectus simplifié ou aux termes d'options de placement avec dispense de prospectus.

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 ou une série est établi(e) ou rétabli(e), l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement ou de rétablissement. Lorsqu'une série d'un fonds a été dissoute au cours de l'une ou l'autre des périodes, l'information concernant la série est fournie jusqu'à la fermeture des bureaux à la date de dissolution. Se reporter à la note 10 a) pour la date de constitution du Fonds et la date d'établissement de chacune des séries.

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds, 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 d'investissement et des dérivés. Le Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds de l'actif net de ces fonds privés. Les placements du Fonds 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 Fonds en lien avec ces placements.

Les titres rachetables du Fonds comportent de multiples obligations contractuelles différentes et confèrent aux porteurs de titres le droit de faire racheter leur participation dans le Fonds contre un montant de trésorerie égal à leur part proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds, faisant en sorte qu'ils respectent le critère de classification à titre de passifs financiers, conformément à l'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*. L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de titres est présentée au prix de rachat.

L'IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, exige la présentation d'information relative aux changements dans les passifs et les actifs, comme les titres du Fonds, découlant d'activités de financement. Les changements relatifs aux titres du Fonds, 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 titres non réglé en espèces à la fin de la période est présenté à titre de Sommes à recevoir pour titres émis ou de Sommes à payer pour titres rachetés 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement du Fonds. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées au Fonds 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 Fonds, 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 Fonds 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 Fonds 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;

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 10 pour le classement des justes valeurs du Fonds.

c) Comptabilisation des produits

Les revenus d'intérêts aux fins de distribution correspondent à l'intérêt nominal reçu par le Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Fonds 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, dans le profit (la perte) net(te) réalisé(e) ou dans le revenu provenant des rabais sur les frais, 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 Fonds 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 Fonds. 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 10. La valeur de certains services exclusifs fournis par des courtiers ne peut être estimée raisonnablement.

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

Le Fonds 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 simplifié du Fonds. 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 10 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 Fonds 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 10 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 Fonds l'exige ou le permette.

g) Devise

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds. 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 titres, par titre

L'actif net attribuable aux porteurs de titres par titre est calculé en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de titres d'une série de titres un jour ouvrable donné par le nombre total de titres de la série en circulation ce jour-là.

i) Valeur liquidative par titre

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 titres (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 10, le cas échéant.

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

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

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

k) Fusions

Dans le cadre d'une fusion de fonds, le Fonds fait l'acquisition de tous les actifs et prend en charge la totalité du passif du fonds dissous à la juste valeur en échange des titres du Fonds à la date de prise d'effet de la fusion.

l) 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 1er 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 Fonds 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 Fonds.

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers détenus par le Fonds, 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 Fonds, 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 Fonds.

Monnaie fonctionnelle

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

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Afin de déterminer si un Fonds sous-jacent ou un FNB dans lequel le Fonds 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 10 résume les détails des participations du Fonds dans ces Fonds sous-jacents, le cas échéant.

NOTES ANNEXES

5. Impôts sur le résultat

Le Fonds 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 assujetti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéfices, 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 titres à la fin de l'année d'imposition. La fin de l'année d'imposition du Fonds est en décembre. Le Fonds peut être assujetti aux retenues à la source d'impôts étrangers. En général, le Fonds 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 Fonds 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 Fonds ne peuvent être attribuées aux investisseurs et sont conservées par le Fonds 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 10 pour les reports prospectifs de pertes fiscales du Fonds.

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 et la conclusion d'ententes avec des courtiers inscrits pour l'achat et la vente de titres du Fonds par des investisseurs. Les frais de gestion sont calculés pour chaque série de titres du Fonds en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne de la série.

Chaque série du Fonds, exception faite de la série-B, se voit imputer des frais d'administration annuels à taux fixe (les « frais d'administration ») et en retour, Mackenzie prend en charge tous les frais d'exploitation du Fonds autres que certains frais précis associés au Fonds. Les frais d'administration sont calculés pour chaque série de titres du Fonds en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne de la série.

Les autres frais associés au Fonds comprennent les taxes et impôts (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS/TVH et l'impôt sur le résultat), les intérêts et les coûts d'emprunt, l'ensemble des frais et charges du Comité d'examen indépendant (« CEI ») des Fonds Mackenzie, les charges engagées pour respecter les exigences réglementaires en matière de production des Aperçus du Fonds, 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 Fonds, les nouveaux frais associés aux services externes qui n'étaient pas généralement facturés dans le secteur canadien des fonds communs de placement et qui sont entrés en vigueur après la date de dépôt du prospectus simplifié le plus récent, ainsi que les coûts engagés pour respecter les nouvelles exigences réglementaires, y compris, sans s'y limiter, tous les nouveaux frais en vigueur après la date de dépôt du prospectus simplifié le plus récent.

Tous les frais associés à l'exploitation du Fonds quant aux titres de la série-B seront imputés à cette série. Les frais d'exploitation comprennent les frais juridiques, honoraires d'audit, frais de l'agent des transferts, droits de garde, frais d'administration et de fiducie, le coût des rapports financiers et d'impression des prospectus simplifiés, les droits de dépôt obligatoire, les autres charges diverses imputables précisément aux titres de série-B et tout impôt ou toute taxe applicables.

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et d'administration ou les absorber à son gré et mettre fin à la renonciation ou à l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Se reporter à la note 10 pour les taux des frais de gestion et d'administration imputés à chaque série de titres.

7. Capital du Fonds

Le capital du Fonds, qui comprend l'actif net attribuable aux porteurs de titres, est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 31 mars 2025 et 2024 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours de ces périodes sont présentés dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement décrits à la note 10.

8. Risques découlant des instruments financiers

a) Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du Fonds 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 Fonds 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 Fonds par l'embauche de conseillers en portefeuille professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du Fonds et des événements du marché ainsi que par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes des objectifs de placement du Fonds; 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 Fonds et à s'assurer de la conformité avec la stratégie de placement établie du Fonds, les directives internes et la réglementation des valeurs mobilières.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières au fur et à mesure que celles-ci deviennent exigibles. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats potentiels quotidiens en espèces de titres rachetables. Pour surveiller la liquidité de ses actifs, le Fonds a recours à un programme de gestion du risque de liquidité permettant de calculer le nombre de jours nécessaires pour convertir les placements détenus par le Fonds en espèces au moyen d'une approche de liquidation sur plusieurs jours. Cette analyse du risque de liquidité évalue la liquidité du Fonds en fonction de pourcentages de liquidité minimale prédéterminés établis pour diverses périodes et est surveillée sur une base trimestrielle. En outre, le Fonds peut emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats.

Pour se conformer à la réglementation sur les valeurs mobilières, le Fonds doit conserver au moins 85 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus).

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

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 Fonds, 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 10 indique les devises, le cas échéant, auxquelles le Fonds 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 Fonds 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 Fonds au risque de change présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, 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 Fonds 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 Fonds 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 10 résume les instruments financiers portant intérêt du Fonds selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance et illustre l'incidence potentielle sur l'actif net du Fonds 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 Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée au moyen de la duration moyenne pondérée. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

La sensibilité du Fonds au risque de taux d'intérêt présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, 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 Fonds 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 Fonds. Pour atténuer ce risque, le Fonds 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 10 illustre l'augmentation ou la diminution possible de l'actif net du Fonds 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 Fonds à l'autre risque de prix présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, 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 Fonds. La note 10 résume l'exposition du Fonds 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 des fonds sous-jacents ou des FNB, 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 Fonds 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) Fonds sous-jacents

Le Fonds peut investir dans des fonds 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 fonds sous-jacents. La note 10 résume l'exposition du Fonds à ces risques provenant des fonds sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est importante.

NOTES ANNEXES

9. 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		

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds *(en milliers, sauf pour a))*

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution : 15 janvier 2018

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de titres de chaque série. Le nombre de titres de chaque série qui ont été émis et qui sont en circulation est présenté dans les états de l'évolution de la situation financière.

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

Les titres des séries A, T5 et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $ (5 000 $ pour les séries T5 et T8). Les investisseurs des séries T5 et T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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

Les titres de série D sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $ par l'entremise d'un compte de courtage à escompte ou de tout autre compte approuvé par Mackenzie.

Les titres des séries F, F5 et F8 sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 $ (5 000 $ pour les séries F5 et F8); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs des séries F5 et F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries FB et FB5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série FB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

Les titres des séries PW, PWT5 et PWT8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 $. Les investisseurs des séries PWT5 et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries PWFB et PWFB5 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 $. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWFB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

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

Les titres de série PWX5 ne sont pas offerts à la vente.

Depuis le 1er juin 2022, les investisseurs peuvent acheter des titres du Fonds seulement en vertu d'un mode de souscription avec frais d'acquisition. Les frais d'acquisition du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les titres souscrits avant le 1er juin 2022 en vertu du mode de souscription avec frais de rachat et du mode de souscription avec frais modérés 3 (collectivement, les « modes de souscription avec frais d'acquisition différés ») peuvent continuer d'être détenus dans les comptes des investisseurs. Les investisseurs peuvent échanger des titres d'un Fonds Mackenzie souscrits antérieurement en vertu de ces modes de souscription avec frais d'acquisition différés contre des titres d'autres Fonds Mackenzie, en vertu du même mode de souscription, jusqu'à l'expiration du délai prévu dans le barème des frais de rachat. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds *(en milliers, sauf pour a)) (suite)*

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	29 janvier 2018	1,45 %	0,20 %
Série AR	29 janvier 2018	1,45 %	0,23 %
Série D	29 janvier 2018	0,45 %	0,15 %
Série F	29 janvier 2018	0,40 %	0,15 %
Série F5	29 janvier 2018	0,40 %	0,15 %
Série F8	24 octobre 2018	0,40 %	0,15 %
Série FB	29 janvier 2018	0,45 %	0,20 %
Série FB5	29 janvier 2018	0,45 %	0,20 %
Série O	29 janvier 2018	–[1)]	s.o.
Série PW	29 janvier 2018	1,40 %	0,15 %
Série PWFB	29 janvier 2018	0,40 %	0,15 %
Série PWFB5	29 janvier 2018	0,40 %	0,15 %
Série PWR	1er avril 2019	1,40 %	0,15 %
Série PWT5	29 janvier 2018	1,40 %	0,15 %
Série PWT8	24 octobre 2018	1,40 %	0,15 %
Série PWX	29 janvier 2018	–[2)]	–[2)]
Série PWX5	Aucun titre émis[3)]	–	–
Série T5	29 janvier 2018	1,45 %	0,20 %
Série T8	24 octobre 2018	1,45 %	0,20 %

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

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

3) La date d'établissement initiale de la série est le 29 janvier 2018. Tous les titres de la série ont été rachetés le 31 juillet 2023.

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

		Date d'échéance des pertes autres qu'en capital													
Total de la perte en capital $	Total de la perte autre qu'en capital $	2031 $	2032 $	2033 $	2034 $	2035 $	2036 $	2037 $	2038 $	2039 $	2040 $	2041 $	2042 $	2043 $	2044 $
2 499	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

c) Prêt de titres

	31 mars 2025	31 mars 2024
	($)	($)
Valeur des titres prêtés	64	12
Valeur des biens reçus en garantie	67	12

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	($)	(%)	($)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	4	100,0	11	100,0
Impôt retenu à la source	–	–	–	–
	4	100,0	11	100,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	(1)	(25,0)	(2)	(18,2)
Revenu tiré du prêt de titres	3	75,0	9	81,8

d) Commissions

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

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds *(en milliers, sauf pour a)) (suite)*

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds cherche un équilibre entre le revenu et la plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des fonds négociés en bourse en vue d'avoir accès à des titres de capitaux propres et à des titres à revenu fixe canadiens et étrangers ainsi qu'à d'autres catégories d'actifs. Le Fonds peut également investir dans d'autres fonds communs de placement ou investir directement dans des titres. La répartition de l'actif du Fonds se situera généralement dans les fourchettes suivantes : 40 % à 60 % en actions et 30 % à 60 % en titres à revenu fixe. En plus d'avoir une exposition aux titres à revenu fixe et aux actions, le Fonds peut également investir dans d'autres catégories d'actif. Le Fonds est diversifié en termes d'exposition géographique, d'exposition sectorielle, d'exposition factorielle, de capitalisation boursière, de style de placement, de qualité du crédit et de duration.

ii. Risque de change

Les FNB sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque que la valeur des instruments financiers libellés en devises détenus par les FNB sous-jacents fluctue en raison de variations des taux de change. Les FNB sous-jacents peuvent couvrir une partie ou la totalité de leur exposition au risque de change.

Au 31 mars 2025, si les taux de change des monnaies étrangères avaient connu une hausse ou une baisse de 5 % par rapport au dollar canadien, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 4 855 $ ou 2,2 % du total de l'actif net (3 404 $ ou 2,0 % en 2024). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iii. Risque de taux d'intérêt

Le Fonds ne détient pas directement d'instruments financiers portant intérêt autres qu'un faible montant de trésorerie et de placements à court terme. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt détenus dans les FNB sous-jacents fluctue selon les variations des taux d'intérêt du marché en vigueur.

Au 31 mars 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse ou une baisse de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 6 282 $ ou 2,8 % du total de l'actif net (4 279 $ ou 2,5 % en 2024). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iv. Autre risque de prix

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

	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
Incidence sur l'actif net	**($)**	**(%)**	**($)**	**(%)**
31 mars 2025	12 320	5,5	(12 320)	(5,5)
31 mars 2024	9 397	5,6	(9 397)	(5,6)

v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration indirecte du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations, détenus par les FNB sous-jacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. Pour de plus amples renseignements au sujet du risque de crédit des FNB sous-jacents, veuillez vous reporter aux états financiers des FNB sous-jacents, disponibles sur le site Web de SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca ou à l'adresse www.placementsmackenzie.com.

f) Classement de la juste valeur

Le tableau ci-après résume la juste valeur des instruments financiers du Fonds 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 ($)**	**Total ($)**
Fonds/billets négociés en bourse	223 293	–	–	223 293	168 411	–	–	168 411
Actifs dérivés	–	817	–	817	–	172	–	172
Passifs dérivés	–	(555)	–	(555)	–	(381)	–	(381)
Placements à court terme	–	1 253	–	1 253	–	–	–	–
Total	223 293	1 515	–	224 808	168 411	(209)	–	168 202

La méthode du Fonds 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.

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds *(en milliers, sauf pour a)) (suite)*

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, investis dans les séries CL, IG ou S du Fonds, le cas échéant (comme il est décrit à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* de la note 10), s'établissaient comme suit :

	31 mars 2025	31 mars 2024
	($)	($)
Gestionnaire	16	14
Autres fonds gérés par le gestionnaire	–	–
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	–	–

h) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

Les tableaux ci-après présentent les actifs financiers et passifs financiers qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds si la totalité des droits à compensation était exercée dans le cadre d'événements futurs comme une faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant n'a été compensé dans les états financiers.

	31 mars 2025			
	Montant brut des actifs (passifs) ($)	Disponible pour compensation ($)	Couvertures ($)	Montant net ($)
Profits latents sur les contrats dérivés	717	(364)	–	353
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(432)	364	–	(68)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	285	–	–	285

	31 mars 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) ($)	Disponible pour compensation ($)	Couvertures ($)	Montant net ($)
Profits latents sur les contrats dérivés	171	(17)	–	154
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(162)	17	–	(145)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	9	–	–	9

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds *(en milliers, sauf pour a)) (suite)*

i) Intérêts dans une entité structurée non consolidée

Les détails des placements du Fonds dans des fonds sous-jacents aux 31 mars 2025 et 2024 sont les suivants :

31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds ($)
iShares Core S&P Small-Cap ETF	0,0	4 061
FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	0,7	4 539
FINB Actions canadiennes Mackenzie	1,9	35 445
FINB Obligations à ultra-court terme canadiennes Mackenzie	4,7	5 779
FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie	5,7	46 521
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en $ CA)	3,7	9 779
FINB d'actions des marchés émergents Mackenzie	5,5	4 611
FNB mondial de dividendes Mackenzie	2,4	5 756
FNB d'actions mondiales Mackenzie	15,0	9 236
FNB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie	6,4	18 250
FNB d'actions internationales Mackenzie	2,9	2 253
FINB Actions internationales Mackenzie	1,7	17 734
FINB Obligations à long terme du gouvernement américain Mackenzie	1,4	2 013
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en $ CA)	2,7	14 102
FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie	1,2	43 214

31 mars 2024	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds ($)
iShares Core S&P Small-Cap ETF	0,0	3 038
FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	0,6	3 445
FINB Actions canadiennes Mackenzie	1,8	26 195
FINB Obligations à ultra-court terme canadiennes Mackenzie	5,4	6 628
FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie	5,9	32 166
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en $ CA)	2,9	7 332
FINB d'actions des marchés émergents Mackenzie	9,1	3 888
FNB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie	5,5	14 450
FINB Actions internationales Mackenzie	1,8	14 969
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en $ CA)	2,4	11 735
FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie	1,5	44 565