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 d'actions Symétrie (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

Le 4 juin 2025

Signé « Terry Rountes »

Terry Rountes Chef des finances, Fonds Corporation Financière Mackenzie

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de titres du Portefeuille d'actions Symétrie (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.



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Autres informations

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

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

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimens 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.

LPMG A.H.l. S.E.N. C.R.L.

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

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	Φ	Ф
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	286 804	267 589
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 810	4 858
Sommes à recevoir pour placements vendus	=	_
Sommes à recevoir pour titres émis	4	150
Sommes à recevoir du gestionnaire	4	_
Marge sur instruments dérivés	1 736	1 166
Actifs dérivés	2 765	464
Impôt à recouvrer	_	130
Total de l'actif	294 123	274 357
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	=	5
Sommes à payer pour titres rachetés	3	129
Sommes à payer au gestionnaire	45	42
Passifs dérivés	2 137	1 077
Impôt à payer	_	112
Total du passif	2 185	1 365
Actif net attribuable aux porteurs de titres	291 938	272 992

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)										
	par tit	re	par se	érie							
	2025	2024	2025	2024							
Série A	16,87	15,89	46 227	48 058							
Série AR	20,46	19,27	50 619	46 369							
Série B	17,95	16,91	5 326	5 898							
Série C	17,99	16,95	3 370	3 707							
Série D	15,24	14,33	2 296	2 501							
Série F	19,31	18,15	22 496	19 872							
Série F5	11,03	10,85	52	188							
Série F8	11,51	11,64	451	5							
Série FB	13,01	12,23	828	761							
Série FB5	12,05	11,86	2	2							
Série FR	14,42	13,57	10 848	7 494							
Série G	23,52	22,13	229	346							
Série I	17,94	16,88	62	90							
Série O	21,52	20,20	9 477	9 006							
Série PW	15,39	14,49	83 769	83 725							
Série PWFB	11,99	11,27	1 010	676							
Série PWFB5	11,93	11,73	4	12							
Série PWR	12,52	11,78	16 883	9 754							
Série PWT5	11,54	11,37	28	17							
Série PWT8	8,46	8,57	324	311							
Série PWX	15,08	14,16	6 267	6 132							
Série PWX8	9,06	9,15	2	2							
Série S	21,29	19,98	18 240	16 593							
Série T5	9,92	9,78	7	14							
Série T8	6,55	6,65	29	71							
Série W	21,06	19,78	1 180	1 441							
Série LB	18,29	17,23	2 724	2 835							
Série LF	13,07	12,29	1 880	1 576							
Série LF5	14,26	14,03	567	261							
Série LM	-	13,10	_	43							
Série LW	11,63	10,95	6 258	4 764							
Série LW5	11,76	11,60	315	282							
Série LX	11,24	11,09	168	186							
			291 938	272 992							

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

Revenus Dividendes Revenus d'intérêts aux fins de distribution Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets Profit (perte) net(te) réalisé(e) Profit (perte) net(te) latent(e) Total des revenus (pertes) Charges (note 6) Frais de gestion Rabais sur les frais de gestion Intérêts débiteurs Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille Frais du comité d'examen indépendant Autre Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire Charges nettes Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation Profit (perte) nateurs		2025	2024
Dividendes Revenus d'intérêts aux fins de distribution Revenus (perte) Revenus (perte) net(te) réalisé(e) Profit (perte) net(te) latent(e) Revenus (pertes) Revenus (perte) Re		\$	\$
Revenus d'intérêts aux fins de distribution 8 419 3 626 Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets Profit (perte) net(te) réalisé(e) 18 091 3 671 Profit (perte) net(te) latent(e) 7 843 40 208 Total des revenus (pertes) 35 100 48 794 Charges (note 6) Frais de gestion 4 899 4 194 Rabais sur les frais de gestion (1) (3) Frais d'administration 568 483 Intérêts débiteurs 7 2 Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille 7 8 Frais du comité d'examen indépendant 1 1 Autre 1 2 Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire 5 482 4 687 Charges absorbées par le gestionnaire 5 482 4 687 Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt 5 d'anger sur le résultat (recouvrée) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable			4 000
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets Profit (perte) net(te) réalisé(e) 7 843 40 208 Total des revenus (pertes) 35 100 48 794 Charges (note 6) Frais de gestion 4 899 4 194 Rabais sur les frais de gestion (1) (3) Frais d'administration 568 483 Intérêts débiteurs 7 2 Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille 7 8 Frais du comité d'examen indépendant 1 1 1 Autre 1 2 Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire 5 482 4 687 Charges nettes 5 482 4 687 Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable			
autres actifs nets Profit (perte) net(te) réalisé(e) Profit (perte) net(te) latent(e) 7 843 40 208 Total des revenus (pertes) 35 100 48 794 Charges (note 6) Frais de gestion Rabais sur les frais de gestion (1) (3) Frais d'administration 568 483 Intérêts débiteurs 7 2 Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille 7 8 Frais du comité d'examen indépendant 1 1 Autre 1 2 Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire Charges absorbées par le gestionnaire Charges nettes 5 482 4 687 Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	Revenus d'intérêts aux fins de distribution	8 419	3 626
Profit (perte) net(te) latent(e) 7 843 40 208 Total des revenus (pertes) 35 100 48 794 Charges (note 6) Frais de gestion 4 899 4 194 Rabais sur les frais de gestion (1) (3) Frais d'administration 568 483 Intérêts débiteurs 7 2 Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille 7 8 Frais du comité d'examen indépendant 1 1 1 Autre 1 2 Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire 5 482 4 687 Charges absorbées par le gestionnaire 5 482 4 687 Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt 29 618 44 107 Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source — — — — — — — — — — — — — — — — — — —	•		
Total des revenus (pertes) Charges (note 6) Frais de gestion Rabais sur les frais de gestion Frais d'administration Frais d'administration Frais d'administration Frais d'administration Frais d'administration Frais du comité d'examen indépendant Frais d'administration Frais de gestion Frais d'examen indépendant Frais d'administration Frais d'ad	Profit (perte) net(te) réalisé(e)	18 091	3 671
Charges (note 6) Frais de gestion 4 899 4 194 Rabais sur les frais de gestion (1) (3) Frais d'administration 568 483 Intérêts débiteurs 7 2 Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille 7 8 Frais du comité d'examen indépendant 1 1 1 Autre 1 2 Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire 5 482 4 687 Charges absorbées par le gestionnaire 5 482 4 687 Charges nettes 5 482 4 687 Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt 29 618 44 107 Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	Profit (perte) net(te) latent(e)	7 843	40 208
Frais de gestion 4 899 4 194 Rabais sur les frais de gestion (1) (3) Frais d'administration 568 483 Intérêts débiteurs 7 2 Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille 7 8 Frais du comité d'examen indépendant 1 1 1 Autre 1 2 2 Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire 5 482 4 687 Charges absorbées par le gestionnaire - - Charges nettes 5 482 4 687 Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt 29 618 44 107 Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source - - - Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée) - - - Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable - - -	Total des revenus (pertes)	35 100	48 794
Frais de gestion 4 899 4 194 Rabais sur les frais de gestion (1) (3) Frais d'administration 568 483 Intérêts débiteurs 7 2 Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille 7 8 Frais du comité d'examen indépendant 1 1 1 Autre 1 2 2 Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire 5 482 4 687 Charges absorbées par le gestionnaire - - Charges nettes 5 482 4 687 Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt 29 618 44 107 Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source - - - Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée) - - - Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable - - -			
Rabais sur les frais de gestion (1) (3) Frais d'administration 568 483 Intérêts débiteurs 7 2 Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille 7 8 Frais du comité d'examen indépendant 1 1 Autre 1 2 Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire 5 482 4 687 Charges absorbées par le gestionnaire 5 482 4 687 Charges nettes 5 482 4 687 Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt 29 618 44 107 Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	Charges (note 6)		
Intérêts débiteurs 7 2 Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille 7 8 Frais du comité d'examen indépendant 1 1 Autre 1 2 Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire 5 482 4 687 Charges absorbées par le gestionnaire 5 482 4 687 Charges nettes 5 482 4 687 Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt 29 618 44 107 Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	Frais de gestion	4 899	4 194
Intérêts débiteurs 7 2 Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille 7 8 Frais du comité d'examen indépendant 1 1 Autre 1 2 Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire 5 482 4 687 Charges absorbées par le gestionnaire 5 482 4 687 Charges nettes 5 482 4 687 Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt 29 618 44 107 Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	Rabais sur les frais de gestion	(1)	(3)
Charges nettes Charges nettes Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable avant impôt Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable avant impôt Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	Frais d'administration	568	483
Frais du comité d'examen indépendant 1 1 Autre 1 1 2 Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire 5 482 4 687 Charges absorbées par le gestionnaire 5 482 4 687 Charges nettes 5 482 4 687 Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt 29 618 44 107 Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source — — — — — — — — — — — — — — — — — — —	Intérêts débiteurs	7	2
Autre 1 2 Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire 5 482 4 687 Charges absorbées par le gestionnaire 5 482 4 687 Charges nettes 5 482 4 687 Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt 29 618 44 107 Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source — — — — — — — — — — — — — — — — — — —	Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	7	8
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire Charges absorbées par le gestionnaire Charges nettes 5 482 4 687 Charges nettes 5 482 4 687 Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt 29 618 44 107 Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charges absorbées par le gestionnaire 5 482 4 687 Charges nettes 5 482 4 687 Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt 29 618 44 107 Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source — — — — — — — — — — — — — — — — — — —	Autre	1	2
Charges nettes 5 482 4 687 Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt 29 618 44 107 Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source — — — — — — — — — — — — — — — — — — —	Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	5 482	4 687
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	Charges absorbées par le gestionnaire	=	_
aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	Charges nettes	5 482	4 687
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source – – Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée) – – Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	<u> </u>		
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée) – – Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	avant impôt	29 618	44 107
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable	Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	-	=
	Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)		
aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation 29 618 44 107	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable		
	aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	29 618	44 107

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)

	par titr 2025	e	par séi	rie		
	2025		par série			
	2023	2024	2025	2024		
Série A	1,68	2,41	4 798	7 832		
Série AR	1,98	3,04	4 796	7 113		
Série B	1,82	2,57	585	969		
Série C	1,83	2,55	366	599		
Série D	1,69	2,27	270	367		
Série F	2,19	2,98	2 540	3 342		
Série F5	1,51	2,20	11	27		
Série F8	(0,66)	2,18	(26)	1		
Série FB	1,37	2,14	83	120		
Série FB5	1,34	2,68	_	1		
Série FR	1,45	2,68	929	1 102		
Série G	2,35	3,57	28	56		
Série I	1,89	2,73	7	15		
Série O	2,58	3,51	1 121	1 686		
Série PW	1,55	2,24	8 699	13 586		
Série PWFB	1,24	1,76	89	117		
Série PWFB5	1,57	3,52	1	1		
Série PWR	1,09	2,05	1 158	1 327		
Série PWT5	0,82	1,22	1	7		
Série PWT8	0,89	1,39	33	50		
Série PWX	1,85	2,46	769	1 098		
Série PWX8	1,13	1,59	_	_		
Série S	2,53	3,59	2 123	2 816		
Série T5	1,45	1,22	1	3		
Série T8	0,23	1,08	2	11		
Série W	2,70	3,14	174	289		
Série LB	1,93	2,67	309	431		
Série LF	1,37	2,08	181	252		
Série LF5	1,50	2,40	44	43		
Série LM	1,26	2,08	4	7		
Série LW	1,05	1,64	485	760		
Série LW5	1,18	1,86	29	46		
Série LX	0,75	1,72	8	33		
			29 618	44 107		

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

	Tota	al	Série A		Série AR		Série B		Série C	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										-
À l'ouverture	272 992	235 067	48 058	46 256	46 369	37 292	5 898	5 786	3 707	3 636
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	29 618	44 107	4 798	7 832	4 796	7 113	585	969	366	599
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(4 681)	-	(658)	-	(709)	-	(79)	-	(47)	-
Gains en capital	(8 151)	-	(1 144)	-	(1 234)	-	(138)	-	(82)	-
Remboursement de capital	(82)	(71)	_	-	_	-	_	-	_	-
Rabais sur les frais de gestion	(1)	(3)								
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(12 915)	(74)	(1 802)		(1 943)		(217)		(129)	
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	51 225	39 991	11 436	7 674	8 529	6 836	_	-	_	-
Réinvestissement des distributions	12 602	48	1 790	-	1 943	-	217	-	129	-
Paiements au rachat de titres	(61 584)	(46 147)	(18 053)	(13 704)	(9 075)	(4 872)	(1 157)	(857)	(703)	(528)
Total des opérations sur les titres	2 243	(6 108)	(4 827)	(6 030)	1 397	1 964	(940)	(857)	(574)	(528)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable										
aux porteurs de titres	18 946	37 925	(1 831)	1 802	4 250	9 077	(572)	112	(337)	71
À la clôture	291 938	272 992	46 227	48 058	50 619	46 369	5 326	5 898	3 370	3 707
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7):			Titre	:S	Titre	es .	Titre	s	Titre	s
Titres en circulation, à l'ouverture			3 025	3 448	2 406	2 292	349	405	219	254
Émis			670	540	415	394	_	-	_	-
Réinvestissement des distributions			104	-	93	-	12	-	7	-
Rachetés			(1 059)	(963)	(440)	(280)	(64)	(56)	(39)	(35)
Titres en circulation, à la clôture			2 740	3 025	2 474	2 406	297	349	187	219

	Série	D	Série F		Série F5		Série F8		Série FB	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	2 501	1 548	19 872	17 888	188	100	5	3	761	511
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	270	367	2 540	3 342	11	27	(26)	1	83	120
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(42)	-	(423)	-	(1)	-	_	-	(14)	-
Gains en capital	(74)	-	(736)	-	(2)	-	_	-	(24)	-
Remboursement de capital	_	-	_	-	(4)	(6)	(7)	-	_	-
Rabais sur les frais de gestion	_	_	_	_	_	_	_	_	_	-
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(116)	_	(1 159)	_	(7)	(6)	(7)	_	(38)	_
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	48	1 153	3 839	2 078	2	67	478	1	181	186
Réinvestissement des distributions	115	_	982	_	6	4	7	_	36	-
Paiements au rachat de titres	(522)	(567)	(3 578)	(3 436)	(148)	(4)	(6)	_	(195)	(56)
Total des opérations sur les titres	(359)	586	1 243	(1 358)	(140)	67	479	1	22	130
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable										
aux porteurs de titres	(205)	953	2 624	1 984	(136)	88	446	2	67	250
À la clôture	2 296	2 501	22 496	19 872	52	188	451	5	828	761
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7):	Titre	S	Titre	es	Titre	S	Titre	es	Titre	es
Titres en circulation, à l'ouverture	175	129	1 095	1 184	17	11	_	-	62	50
Émis	3	92	202	125	_	6	38	-	14	17
Réinvestissement des distributions	7	-	50	-	1	-	1	-	3	-
Rachetés	(34)	(46)	(182)	(214)	(13)	_		_	(15)	(5)
Titres en circulation, à la clôture	151	175	1 165	1 095	5	17	39		64	62

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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

	Série l	FB5	Série FR		Série G		Série I		Série O	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	2	2	7 494	1	346	292	90	75	9 006	8 262
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	_	1	929	1 102	28	56	7	15	1 121	1 686
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	_	-	(177)	-	(4)	-	(1)	-	(204)	-
Gains en capital	_	-	(308)	-	(8)	-	(2)	-	(356)	-
Remboursement de capital	_	_	_	_	_	_	_	_	_	_
Rabais sur les frais de gestion	_	_	_	_	_	_	_	_	_	_
Total des distributions versées aux porteurs de titres	_	_	(485)	_	(12)	_	(3)	_	(560)	_
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	_	9	2 639	6 444	6	6	_	_	479	192
Réinvestissement des distributions	_	-	485	_	12	_	3	_	528	_
Paiements au rachat de titres	_	(10)	(214)	(53)	(151)	(8)	(35)	_	(1 097)	(1 134)
Total des opérations sur les titres		(1)	2 910	6 391	(133)	(2)	(32)	_	(90)	(942)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable										
aux porteurs de titres			3 354	7 493	(117)	54	(28)	15	471	744
À la clôture	2	2	10 848	7 494	229	346	62	90	9 477	9 006
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7):	Titres Titres		es	Titre	S	Titre	S	Titre	s	
Titres en circulation, à l'ouverture	_	-	552	-	16	16	5	5	446	497
Émis	_	1	182	556	_	-	-	-	21	11
Réinvestissement des distributions	_	-	33	-	1	-	-	-	24	-
Rachetés		(1)	(15)	(4)	(7)		(2)	_	(51)	(62)
Titres en circulation, à la clôture		_	752	552	10	16	3	5	440	446

	Série	PW	Série P	WFB	Série PV	VFB5	Série P	WR	Série P	WT5
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	83 725	78 483	676	650	12	1	9 754	5 418	17	47
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	8 699	13 586	89	117	1	1	1 158	1 327	1	7
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(1 336)	-	(18)	-	_	-	(221)	-	_	-
Gains en capital	(2 326)	-	(31)	-	_	-	(385)	-	(1)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(3)
Rabais sur les frais de gestion	(1)	(3)	_	-	_	-	_	-	_	-
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(3 663)	(3)	(49)	-	_	-	(606)	-	(2)	(3)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	10 335	7 049	252	74	3	10	6 898	3 414	10	33
Réinvestissement des distributions	3 645	2	49	_	_	_	606	_	2	1
Paiements au rachat de titres	(18 972)	(15 392)	(7)	(165)	(12)	_	(927)	(405)	_	(68)
Total des opérations sur les titres	(4 992)	(8 341)	294	(91)	(9)	10	6 577	3 009	12	(34)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable										
aux porteurs de titres	44	5 242	334	26	(8)	11_	7 129	4 336	11	(30)
À la clôture	83 769	83 725	1 010	676	4	12	16 883	9 754	28	17
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7):	Titre	es .	Titre	s	Titre	es .	Titre	es .	Titre	:S
Titres en circulation, à l'ouverture	5 778	6 437	60	69	1	-	828	546	1	5
Émis	660	536	21	8	_	1	547	321	1	3
Réinvestissement des distributions	231	-	4	-	-	-	47	-	_	-
Rachetés	(1 227)	(1 195)	(1)	(17)	(1)	_	(73)	(39)	_	(7)
Titres en circulation, à la clôture	5 442	5 778	84	60	_	1	1 349	828	2	1

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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

	Série P	PWT8	Série PWX		Série PWX8		Série S		Série T5	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	311	289	6 132	5 343	2	2	16 593	12 656	14	23
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	33	50	769	1 098	_	-	2 123	2 816	1	3
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(5)	-	(138)	-	_	-	(405)	-	_	-
Gains en capital	(9)	_	(239)	_	_	_	(704)	_	_	_
Remboursement de capital	(24)	(22)	_	_	_	_	_	_	(1)	(1)
Rabais sur les frais de gestion	_	_	_	_	_	_	_	_	_	_
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(38)	(22)	(377)	_	_	_	(1 109)	_	(1)	(1)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	_	_	38	83	_	_	2 694	3 157	1	3
Réinvestissement des distributions	18	4	327	_	_	_	1 109	_	1	1
Paiements au rachat de titres	_	(10)	(622)	(392)	_	_	(3 170)	(2 036)	(9)	(15)
Total des opérations sur les titres	18	(6)	(257)	(309)	_	_	633	1 121	(7)	(11)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable										
aux porteurs de titres	13	22	135	789			1 647	3 937	(7)	(9)
À la clôture	324	311	6 267	6 132	2	2	18 240	16 593	7	14
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7):	Titro	es	Titre	es	Titre	es	Titre	es	Titro	es
Titres en circulation, à l'ouverture	36	37	433	458	_	-	830	769	1	3
Émis	_	-	2	6	_	-	126	178	_	-
Réinvestissement des distributions	2	-	21	-	_	_	51	_	_	-
Rachetés		(1)	(41)	(31)			(150)	(117)		(2)
Titres en circulation, à la clôture	38	36	415	433	_	_	857	830	1	1

	Série	T8	Série	w	Série	LB	Série	LF	Série I	LF5
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	71	60	1 441	1 648	2 835	2 314	1 576	1 223	261	219
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	2	11	174	289	309	431	181	252	44	43
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	_	-	(24)	-	(37)	-	(34)	-	(10)	-
Gains en capital	(1)	_	(43)	_	(65)	_	(60)	_	(17)	-
Remboursement de capital	(2)	(5)	_	_	_	_	_	_	(20)	(11)
Rabais sur les frais de gestion	_	_	_	_	_	_	_	_	_	-
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(3)	(5)	(67)	_	(102)	_	(94)	_	(47)	(11)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	1	3	_	_	962	655	205	168	266	-
Réinvestissement des distributions	3	2	67	_	102	_	94	_	47	11
Paiements au rachat de titres	(45)	_	(435)	(496)	(1 382)	(565)	(82)	(67)	(4)	(1)
Total des opérations sur les titres	(41)	5	(368)	(496)	(318)	90	217	101	309	10
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable										
aux porteurs de titres	(42)	11	(261)	(207)	(111)	521	304	353	306	42
À la clôture	29	71	1 180	1 441	2 724	2 835	1 880	1 576	567	261
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7):	Titro	es	Titre	s	Titre	S	Titre	s	Titre	es e
Titres en circulation, à l'ouverture	11	10	73	101	165	159	128	120	19	18
Émis	_	1	_	-	52	42	16	14	18	-
Réinvestissement des distributions	_	-	3	-	5	-	7	-	3	1
Rachetés	(7)	_	(20)	(28)	(73)	(36)	(7)	(6)		
Titres en circulation, à la clôture	4	11	56	73	149	165	144	128	40	19

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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

	Série	LM	Série I	LW	Série L	.W5	Série LX	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	43	36	4 764	4 515	282	250	186	238
Augmentation (diminution) de l'actif net								
liée aux activités d'exploitation	4	7	485	760	29	46	8	33
Distributions versées aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(1)	-	(86)	-	(5)	-	(2)	-
Gains en capital	(1)	_	(149)	_	(8)	_	(4)	-
Remboursement de capital	(2)	(2)	_	_	(14)	(12)	(7)	(9)
Rabais sur les frais de gestion	_	_	_	_	_	_	_	-
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(4)	(2)	(235)	_	(27)	(12)	(13)	(9)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	_	_	1 858	696	6	_	59	-
Réinvestissement des distributions	4	2	235	-	27	12	13	9
Paiements au rachat de titres	(47)		(849)	(1 207)	(2)	(14)	(85)	(85)
Total des opérations sur les titres	(43)	2	1 244	(511)	31	(2)	(13)	(76)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable								
aux porteurs de titres	(43)	7	1 494	249	33	32	(18)	(52)
À la clôture		43	6 258	4 764	315	282	168	186
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7):	Titre	es	Titre	s	Titre	es .	Titre	·S
Titres en circulation, à l'ouverture	3	3	435	489	24	24	17	24
Émis	_	-	156	68	1	-	5	-
Réinvestissement des distributions	_	-	20	-	2	1	1	1
Rachetés	(3)		(73)	(122)		(1)	(8)	(8)
Titres en circulation, à la clôture	_	3	538	435	27	24	15	17

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

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 29 618 44 107 Ajustements pour : Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements (7 495) (1 589) Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements (7 843) (40 208) Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents (21 095) (1 977) Achat de placements (42 669) (29 460) Produit de la vente et de l'échéance de placements 58 638 37 054 Augmentation (diminution) des sommes à recevoir et autres actifs (444) 118 Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs (109) 30 Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation 8 601 8 075 Flux de trésorerie liée aux activités de financement Produit de l'émission de titres 39 238 32 863 Paiements au rachat de titres 39 238 32 863 Paiements au rachat de titres 39 238 32 863 Paiements au rachat de titres (49 577) (39 033) Distributions versées, déduction faite des réinvestissements (313) (26) Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement (10 652) (6 196) Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (2 051) 1 879 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture 4 858 2 988 Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie 3 (9) Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie (16 aux activités d'exploitation:) Dividendes reçus 747 1 289 Intérêts requs 8419 3 626 Intérêts versés 7 2 200		2025 \$	2024 \$
Aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation Ajustements pour : Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents Achat de placements Produit de la vente et de l'échéance de placements Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation Flux de trésorerie liés aux activités de financement Produit de l'émission de titres Produit de l'émission de titres Produit de l'émission de titres Againements au rachat de titres Produit de l'émission de titres Produit de l'émission de titres Againements au rachat de titres Paiements au rachat de titres Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie liées aux activités de financement Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie Augmentation (diminution) des trésorerie et des équivalents de trésorerie et des équivalents de trésorerie et des équivalents de trésorerie Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie Augmentation (diminution) des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie, à l'ouverture A 858 Présorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation: Dividendes reçus Impôts étrangers payés 112 — Intérêts reçus	Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	8	29 618	44 107
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements (7 843) (40 208) Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents (21 095) (1 977) Achat de placements (42 669) (29 460) Produit de la vente et de l'échéance de placements 58 638 37 054 (Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs (444) 118 Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs (109) 30 Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement (109) 30 Flux de trésorerie liés aux activités de financement 39 238 32 863 Paiements au rachat de titres (49 577) (39 033) Distributions versées, déduction faite des réinvestissements (313) (26) Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement (10 652) (6 196) Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, à l'ouverture 4 858 2 988 Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858	Ajustements pour:		
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	•	(7 495)	(1 589)
Achat de placements (42 669) (29 460) Produit de la vente et de l'échéance de placements 58 638 37 054 (Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs (444) 118 Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs (109) 30 Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation 8 601 8 075 Flux de trésorerie liés aux activités de financement 39 238 32 863 Produit de l'émission de titres 39 238 32 863 Paiements au rachat de titres (49 577) (39 033) Distributions versées, déduction faite des réinvestissements (313) (26) Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement (10 652) (6 196) Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des équivalents de trésorerie à l'ouverture 4 858 2 988 Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation: 2 810	les placements	(7 843)	(40 208)
Produit de la vente et de l'échéance de placements (Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs (109) 30 Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation Flux de trésorerie liée aux activités de financement Produit de l'émission de titres Présorerie et équivalents de trésorerie et des équivalents de trésorerie Prosorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture Prosorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture Présorerie et équivalents de trésorerie liées aux activités d'exploitation: Présorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture Prosorerie et équivalents de trésorerie liées aux activités d'exploitation: Présorerie et équivalents de trésorerie liées aux activités d'exploitation: Présorerie et équivalents de trésorerie liées aux activités d'exploitation: Présorerie et équivalents de trésorerie liées aux activités d'exploitation: Présorerie et équivalents de trésorerie liées aux activités de l'émission de l'émiss	Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(21 095)	(1 977)
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs (444) 118 Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs (109) 30 Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation 8601 8075 Flux de trésorerie liés aux activités de financement Produit de l'émission de titres 39 238 32 863 Paiements au rachat de titres (49 577) (39 033) Distributions versées, déduction faite des réinvestissements (313) (26) Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement (10 652) (6 196) Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie des équivalents de trésorerie, à l'ouverture 4858 2988 Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie 3 (9) Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2810 4858 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2810 4858 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation: Dividendes reçus 747 1 289 Impôts étrangers payés 112 — Intérêts reçus 8419 3 626	Achat de placements	(42 669)	(29 460)
autres actifs Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs (109) 30 Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation Flux de trésorerie liés aux activités de financement Produit de l'émission de titres 39 238 32 863 Paiements au rachat de titres (49 577) (39 033) Distributions versées, déduction faite des réinvestissements (313) (26) Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie des équivalents de trésorerie, à l'ouverture 4 858 2 988 Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie, à la clôture Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation: Dividendes reçus 747 1 289 Impôts étrangers payés 112 — Intérêts reçus 8 419 3 626	Produit de la vente et de l'échéance de placements	58 638	37 054
autres passifs (109) 30 Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation 8 601 8 075 Flux de trésorerie liés aux activités de financement 8 601 8 075 Produit de l'émission de titres 39 238 32 863 Paiements au rachat de titres (49 577) (39 033) Distributions versées, déduction faite des réinvestissements (313) (26) Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement (10 652) (6 196) Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture 4 858 2 988 Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie 3 (9) (9) Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation: 747 1 289 Impôts étrangers payés 112 - Intérêts reçus 8 419 3 626		(444)	118
autres passifs (109) 30 Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation 8 601 8 075 Flux de trésorerie liés aux activités de financement 8 601 8 075 Produit de l'émission de titres 39 238 32 863 Paiements au rachat de titres (49 577) (39 033) Distributions versées, déduction faite des réinvestissements (313) (26) Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement (10 652) (6 196) Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture 4 858 2 988 Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie 3 (9) (9) Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation: 747 1 289 Impôts étrangers payés 112 - Intérêts reçus 8 419 3 626	Augmentation (diminution) des sommes à payer et		
d'exploitation 8 601 8 075 Flux de trésorerie liés aux activités de financement Produit de l'émission de titres 39 238 32 863 Paiements au rachat de titres (49 577) (39 033) Distributions versées, déduction faite des réinvestissements (313) (26) Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement (10 652) (6 196) Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et équivalents de trésorerie et équivalents de trésorerie at l'ouverture 4 858 2 988 Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie 3 (9) (9) Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation: 2 810 4 858 Informations eçus 747 1 289 Impôts étrangers payés 112 - Intérêts reçus 8 419 3 626	autres passifs	(109)	30
Flux de trésorerie liés aux activités de financement Produit de l'émission de titres (39 033) Distributions versées, déduction faite des réinvestissements (313) (26) Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement (10 652) (6 196) Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des équivalents de trésorerie (2 051) Présorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture 4 858 2 988 Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie 3 (9) Présorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 802 1 248 Équivalents de trésorerie 808 3 610 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation: Dividendes reçus 747 1 289 Impôts étrangers payés 112 — Intérêts reçus 8 419 3 626			
Financement Produit de l'émission de titres Praiements au rachat de titres Produit de l'émission de titres Priscoreises, déduction faite des réinvestissements Priscoreises, déduction faite des réinvestissements Priscoreises, déduction faite des réinvestissements Priscoreise et équivalents de trésorerie et des équivalents de trésorerie et des équivalents de trésorerie, à l'ouverture Présorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture Présorerie et équivalents de trésorerie liés aux activités d'exploitation: Priscorerie et équivalents de trésorerie liés aux activités d'exploitation: Présorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture Présorerie et équivalents de trésorerie liés aux activités d'exploitation: Présorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture Présorerie et équivalents de trésorerie liés aux activités d'exploitation: Présorerie et équivalents de trésorerie liés aux activités d'exploitation: Présorerie et équivalents de trésorerie liés aux activités d'exploitation: Présorerie et équivalents de trésorerie liés aux activités de la tré	d'exploitation	8 601	8 075
Paiements au rachat de titres (49 577) (39 033) Distributions versées, déduction faite des réinvestissements (313) (26) Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement (10 652) (6 196) Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (2 051) 1 879 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture 4 858 2 988 Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie 3 (9) Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Trésorerie et équivalents de trésorerie 808 3 610 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation: 747 1 289 Dividendes reçus 747 1 289 Impôts étrangers payés 112 - Intérêts reçus 8 419 3 626			
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements (313) (26) Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement (10 652) (6 196) Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (2 051) 1 879 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture 4 858 2 988 Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie 3 (9) Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Trésorerie 2 002 1 248 Équivalents de trésorerie 808 3 610 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation: 747 1 289 Dividendes reçus 747 1 289 Impôts étrangers payés 112 - Intérêts reçus 8 419 3 626	Produit de l'émission de titres	39 238	32 863
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement (10 652) (6 196) Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (2 051) 1 879 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture 4 858 2 988 Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie 3 (9) Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Trésorerie 2 002 1 248 Équivalents de trésorerie 808 3 610 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation: Dividendes reçus 747 1 289 Impôts étrangers payés 112 — Intérêts reçus 8 419 3 626	Paiements au rachat de titres	(49 577)	(39 033)
financement (10 652) (6 196) Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (2 051) 1 879 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture 4 858 2 988 Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie 3 (9) Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Trésorerie 2 002 1 248 Équivalents de trésorerie 808 3 610 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation: 747 1 289 Dividendes reçus 747 1 289 Impôts étrangers payés 112 - Intérêts reçus 8 419 3 626		(313)	(26)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (2 051) 1879 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture 4858 2988 Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie 3 (9) Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2810 4858 Trésorerie 2002 1248 Équivalents de trésorerie 808 3 610 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2810 4858 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation: Dividendes reçus 747 1289 Impôts étrangers payés 112 - Intérêts reçus 8419 3 626	Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de		
des équivalents de trésorerie (2 051) 1 879 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture 4 858 2 988 Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie 3 (9) Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Trésorerie 2 002 1 248 Équivalents de trésorerie 808 3 610 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation: 747 1 289 Dividendes reçus 747 1 289 Impôts étrangers payés 112 - Intérêts reçus 8 419 3 626	financement	(10 652)	(6 196)
des équivalents de trésorerie (2 051) 1 879 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture 4 858 2 988 Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie 3 (9) Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Trésorerie 2 002 1 248 Équivalents de trésorerie 808 3 610 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation: 747 1 289 Dividendes reçus 747 1 289 Impôts étrangers payés 112 - Intérêts reçus 8 419 3 626			
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture 4 858 2 988 Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie 3 (9) Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Trésorerie 2 002 1 248 Équivalents de trésorerie 808 3 610 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation: 747 1 289 Dividendes reçus 747 1 289 Impôts étrangers payés 112 - Intérêts reçus 8 419 3 626	•	(2.051)	1.070
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie 3 (9) Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 002 1 248 Équivalents de trésorerie 808 3 610 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation : Dividendes reçus 747 1 289 Impôts étrangers payés 112 -			
trésorerie et les équivalents de trésorerie 3 (9) Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Trésorerie 2 002 1 248 Équivalents de trésorerie 808 3 610 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation: 747 1 289 Dividendes reçus 747 1 289 Impôts étrangers payés 112 - Intérêts reçus 8 419 3 626		4 636	2 900
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Trésorerie 2 002 1 248 Équivalents de trésorerie 808 3 610 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation : 747 1 289 Dividendes reçus 747 1 289 Impôts étrangers payés 112 - Intérêts reçus 8 419 3 626		3	(9)
Trésorerie 2 002 1 248 Équivalents de trésorerie 808 3 610 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation: 747 1 289 Dividendes reçus 747 1 289 Impôts étrangers payés 112 - Intérêts reçus 8 419 3 626			
Équivalents de trésorerie 808 3 610 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation: 747 1 289 Dividendes reçus 747 1 289 Impôts étrangers payés 112 - Intérêts reçus 8 419 3 626	nocorono ot oquiranonto do nocorono, a la olotaro		1 000
Équivalents de trésorerie 808 3 610 Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation: 747 1 289 Dividendes reçus 747 1 289 Impôts étrangers payés 112 - Intérêts reçus 8 419 3 626	Trésorerie	2 002	1 248
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture 2 810 4 858 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation: Dividendes reçus 747 1 289 Impôts étrangers payés 112 - Intérêts reçus 8 419 3 626			
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation : Dividendes reçus 747 1 289 Impôts étrangers payés 112 – Intérêts reçus 8 419 3 626			
liés aux activités d'exploitation: Dividendes reçus 747 1 289 Impôts étrangers payés 112 - Intérêts reçus 8 419 3 626	,		
Impôts étrangers payés112-Intérêts reçus8 4193 626			
Intérêts reçus 8 419 3 626	Dividendes reçus	747	1 289
	Impôts étrangers payés	112	-
Intérêts versés 7 2	Intérêts reçus	8 4 1 9	3 626
	Intérêts versés	7	2

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2025

	Now du placement	Dovo	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/	Coût moyen (en milliers	Juste valeur (en milliers
_	Nom du placement	Pays	Secteur	de parts	de \$)	de \$)
	ACTIONS					
	ECI Exploration and Mining Inc.	Canada	Matériaux	24 310	1	1
	North Sound Pharmaceuticals Inc.	Canada	Soins de santé	11 300	16	_
	Total des actions				17	1
	FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
1	Mandat d'actions canadiennes Mack, série R	Canada	Fonds communs de placement	604 765	9 270	10 361
1	Mandat élargi d'actions Mack, série R	Canada	Fonds communs de placement	4 057 061	51 422	58 290
1	Mandat d'actions EAEO Mack, série R	Canada	Fonds communs de placement	1 768 505	25 118	28 368
1	Mandat d'actions américaines Mack, série R	Canada	Fonds communs de placement	5 777 941	92 747	116 067
1	Fonds de perception de primes de risque diversifiées Mackenzie,					
	série R	Canada	Fonds communs de placement	551 987	6 520	7 718
1	Fonds de grandes capitalisations des marchés émergents Mackenzie,		•			
	série R	Canada	Fonds communs de placement	285 517	3 438	3 827
1	Fonds de petites capitalisations des marchés émergents Mackenzie,					
	série R	Canada	Fonds communs de placement	135 251	1 648	1 609
1	Tolias de primes de risque amenorees sur actions Mackenzie, serie it	Canada	Fonds communs de placement	1 067 145	13 898	12 666
1	Torido de primeo de rioque amenorees our titres a revenu nixe mackenzie,					
	série R	Canada	Fonds communs de placement	884 702	7 694	5 320
1	Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	842 413	14 465	19 460
1	Fonds mondial macro Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	138 555	1 416	1 510
1	Fonds quantitatif international de grandes capitalisations Mackenzie,			222.224	10.000	10 700
	série R	Canada	Fonds communs de placement	863 234	10 283	10 799
1	Tonus quantitatif american de grandes capitansations mackenzie,	0	Fords and a decision of	010 401	0.000	2.540
1	série R	Canada	Fonds communs de placement	210 421	2 998	3 548
•	Fonds quantitatif américain de petites capitalisations Mackenzie, série R	Canada	Canda aammuna da nlaaamant	579 536	7 563	7 260
	Total des fonds communs de placement	Canada	Fonds communs de placement	3/9 330 _	248 480	286 803
	Total des folius collillulis de placement			_	240 400	200 003
	Coûts de transaction				_	_
	Total des placements				248 497	286 804
	Instruments dérivés					005
	(se reporter au tableau des instruments dérivés)					628
2	Trésorerie et équivalents de trésorerie					2810
	Autres éléments d'actif moins le passif				_	1 696
	Actif net attribuable aux porteurs de titres				_	291 938

Ce fonds est géré par Mackenzie.
 Comprend 808 \$ détenus dans le Fonds du marché monétaire canadien Mackenzie, série R, un fonds géré par Mackenzie.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

31 MARS 2024

% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

106,9 90,7 16,2 -7,6 6,9 0,7

0,2 0,2 -

(3,7) (11,0)

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	%
Actions	106,2	Actions	
Actions	90,0	Actions	
Contrats à terme standardisés sur actions (acheteur)	16,2	Contrats à terme standardisés sur actions (acheteur)	
Contrats à terme standardisés sur actions (vendeur)	=	Contrats à terme standardisés sur actions (vendeur)	
Obligations	7,1	Obligations	
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	6,3	Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	
Obligations	0,8	Obligations	
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	=	Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	
Fonds communs de placement	1,8	Marchandises	
Marchandises	0,2	Contrats à terme standardisés sur marchandises (acheteu	r)
Contrats à terme standardisés sur marchandises (acheteu	ur) 0,2	Contrats à terme standardisés sur marchandises (vendeur,)
Contrats à terme standardisés sur marchandises (vendeur	r) –	Trésorerie et équivalents de trésorerie*	
Trésorerie et équivalents de trésorerie*	(3,4)	Autres éléments d'actif (de passif)	
Autres éléments d'actif (de passif)	(11,9)	·	_

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	74,3	États-Unis	77,0
Canada	10,9	Canada	10,5
Autre	8,3	Autre	6,8
Royaume-Uni	4,8	Royaume-Uni	4,4
Allemagne	3,4	France	2,6
Japon	3,0	Japon	2,6
France	2,0	Allemagne	2,4
Australie	1,9	Pays-Bas	1,6
Suisse	1,7	Suisse	1,5
Chine	1,2	Australie	1,5
Pays-Bas	1,1	Irlande	1,3
Espagne	1,0	Chine	0,9
Suède	0,9	Danemark	0,8
Taïwan	0,8	Suède	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie*	(3,4)	Trésorerie et équivalents de trésorerie*	(3,7)
Autres éléments d'actif (de passif)	(11,9)	Autres éléments d'actif (de passif)	(11,0)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	19,4
Services financiers	16,9
Autre	16,5
Produits industriels	10,4
Soins de santé	10,1
Consommation discrétionnaire	9,3
Services de communication	6,4
Obligations d'État étrangères	6,3
Consommation de base	5,7
Énergie	4,1
Matériaux	3,2
Services publics	2,5
Biens immobiliers	2,4
Autres éléments d'actif (de passif)	1,9
Marchandises	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie*	(3,4)
Autres éléments d'actif (de passif)	(11,9)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	21,0
Contrats à terme standardisés sur actions	16,2
Services financiers	14,9
Produits industriels	10,8
Soins de santé	10,5
Consommation discrétionnaire	9,7
Obligations d'État étrangères	6,5
Services de communication	5,9
Consommation de base	5,7
Énergie	4,8
Matériaux	3,9
Biens immobiliers	2,1
Services publics	1,8
Autre	0,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie*	(3,7)
Autres éléments d'actif (de passif)	(11,0)

^{*} Une portion de la répartition effective de la trésorerie du Fonds est investie dans des titres de série R d'un fonds du marché monétaire géré par Mackenzie. La répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2025

Tableau des contrats à terme standardisés

Type de contrat	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
Contrats à terme standardisés sur l'indice OMXS30, avril 2025	(11)	16 avril 2025	2 632,18 SEK	(390)	29	_
Contrats à terme standardisés sur l'indice CAC 40 (10 euros), avril 2025	(4)	17 avril 2025	8 127,00 EUR	(486)	20	=
Contrats à terme standardisés sur l'indice IBEX 35, avril 2025	3	17 avril 2025	13 261,50 EUR	612	_	(7)
Contrats à terme standardisés sur l'indice FTSE Taiwan, avril 2025	10	29 avril 2025	1 870,75 USD	1 000	_	(77)
Contrats à terme standardisés sur l'indice MSCI Singapore, avril 2025	2	29 avril 2025	398,15 SGD	83	_	(2)
Contrats à terme standardisés sur l'indice Tokyo TOPIX, juin 2025	1	12 juin 2025	2 648,00 JPY	255	1	_
Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor américain à 10 ans, juin 2025	(1)	18 juin 2025	110,42 USD	(160)	_	(1)
Contrats à terme standardisés sur l'indice FTSE/JSE Top 40, juin 2025	6	19 juin 2025	81 779,06 ZAR	387	2	_
Contrats à terme standardisés sur l'indice S&P/TSX 60, juin 2025	(3)	19 juin 2025	1 480,14 CAD	(899)	-	(11)
Contrats à terme standardisés sur l'indice SPI 200, juin 2025	(6)	19 juin 2025	7 951,00 AUD	(1 062)	10	_
Contrats à terme standardisés E-Mini sur l'indice Standard & Poor's 500 (CME), juin 2025	25	20 juin 2025	5 727,43 USD	10 163	_	(144)
Contrats à terme standardisés sur l'indice Euro STOXX 50, juin 2025	(2)	20 juin 2025	5 429,31 EUR	(162)	7	=
Contrats à terme standardisés sur l'indice FTSE 100, juin 2025	(2)	20 juin 2025	8 728,00 GBP	(321)	4	_
Contrats à terme standardisés sur l'indice FTSE/MIB 100, juin 2025	1	20 juin 2025	38 783,00 EUR	290	_	(11)
Contrats à terme standardisés sur l'indice Bolsa Mexicana, juin 2025	22	20 juin 2025	53 548,13 MXN	814	_	(15)
Contrats à terme standardisés Mini sur l'indice DAX, juin 2025	(1)	20 juin 2025	23 339,00 EUR	(174)	7	_
Contrats à terme standardisés sur l'indice MSCI Marchés émergents, juin 2025	(73)	20 juin 2025	1 146,54 USD	(5 831)	209	=
Contrats à terme standardisés sur l'indice POLAND WIG 20, juin 2025	1	20 juin 2025	2 792,00 PLN	20	_	(1)
Contrats à terme standardisés sur l'indice Swiss Market, juin 2025	(4)	20 juin 2025	12 891,00 CHF	(812)	27	-
Contrats à terme standardisés sur l'indice SET50, juin 2025	70	27 juin 2025	749,36 THB	433		(11)
Total des contrats à terme standardisés				3 760	316	(280)

^{*}Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents 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 \$)				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 \$)
А	4 335	CAD	(3 040)	USD	15 mai 2025	(4 342)	(4 372)	_	(30)
Α	7 793	USD	(11 115)	CAD	15 mai 2025	7 740	7 817	77	_
Α	2 167	USD	(3 089)	CAD	15 mai 2025	2 151	2 174	23	_
Α	1 737	USD	(2 456)	CAD	15 mai 2025	1 710	1 748	38	_
Α	1 737	USD	(2 456)	CAD	15 mai 2025	1 710	1 748	38	_
Α	2 093	USD	(2 981)	CAD	15 mai 2025	2 076	2 100	24	_
Α	404	USD	(584)	CAD	15 mai 2025	407	403	-	(4)
Α	404	USD	(584)	CAD	15 mai 2025	407	403	-	(4)
Α	181	USD	(260)	CAD	15 mai 2025	181	180	-	(1)
Α	181	USD	(260)	CAD	15 mai 2025	181	180	-	(1)
Α	191	USD	(273)	CAD	15 mai 2025	190	192	2	_
Α	191	USD	(273)	CAD	15 mai 2025	190	192	2	_
Α	414	USD	(590)	CAD	15 mai 2025	411	415	4	_
Α	414	USD	(590)	CAD	15 mai 2025	411	415	4	-
Α	1 102	CHF	(1 223)	USD	15 mai 2025	1 759	1 801	42	_

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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	(en m	recevoir nilliers (\$)	Devise à r (en mil de S	liers	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 \$)
Α	3	USD	(3)	CHF	15 mai 2025	(4)	(4)		
A	16	USD	(14)	CHF	15 mai 2025	(23)	(23)	_	_
A	51	USD	(45)	CHF	15 mai 2025	(73)	(73)	_	_
A	48	USD	(42)	CHF	15 mai 2025	(69)	(69)	_	_
A	116	USD	(101)	CHF	15 mai 2025	(167)	(166)	1	_
A	60	USD	(53)	CHF	15 mai 2025	(87)	(86)	1	_
A	33	USD	(28)	CHF	15 mai 2025	(47)	(47)	_	_
A	6 069	USD	(5 856)	EUR	15 mai 2025	(8 728)	(9 130)	_	(402)
A	3 534	USD	(3 410)	EUR	15 mai 2025	(5 083)	(5 316)	_	(233)
A	6 180	USD	(5 963)	EUR	15 mai 2025	(8 888)	(9 295)	_	(407)
A	1 374	USD	(1 325)	EUR	15 mai 2025	(1 976)	(2 067)	_	(91)
A	2 671	EUR	(2 775)	USD	15 mai 2025	3 991	4 164	173	(31)
A	2 671	EUR	(2 775)	USD	15 mai 2025	3 991	4 164	173	_
A	2 039	EUR	(2 144)	USD	15 mai 2025	3 084	3 178	94	_
A	2 039	EUR	(2 144)	USD	15 mai 2025	3 084	3 178	94	
A	2 039	EUR	(2 144)	USD	15 mai 2025	3 084	3 178	94	_
	1 121	EUR	(1 182)	USD	15 mai 2025	1 700	1748	48	=
Α	1 121	EUR	(1 182)	USD	15 mai 2025	1 700	1 748	48	_
A		EUR		USD					_
A	1 121		(1 182)		15 mai 2025	1 700	1 748	48	_
A	1 121	EUR	(1 182)	USD	15 mai 2025	1 700	1 748	48	_
A	836	EUR	(884)	USD	15 mai 2025	1 271	1 304	33	_
A	836	EUR	(884)	USD	15 mai 2025	1 271	1 304	33	_
A	836	EUR	(884)	USD	15 mai 2025	1 271	1 304	33	-
A	836	EUR	(884)	USD	15 mai 2025	1 271	1 304	33	-
A	805	EUR	(882)	USD	15 mai 2025	1 269	1 255	_	(14)
A	805	EUR	(882)	USD	15 mai 2025	1 269	1 255	_	(14)
Α	805	EUR	(882)	USD	15 mai 2025	1 269	1 255	_	(14)
Α	632	EUR	(693)	USD	15 mai 2025	996	985	_	(11)
Α	632	EUR	(693)	USD	15 mai 2025	996	985	_	(11)
Α	632	EUR	(693)	USD	15 mai 2025	996	985	=	(11)
Α	443	EUR	(480)	USD	15 mai 2025	690	691	1	-
Α	443	EUR	(480)	USD	15 mai 2025	690	691	1	-
Α	443	EUR	(480)	USD	15 mai 2025	690	691	1	-
Α	8 961	GBP	(11 099)	USD	15 mai 2025	15 963	16 644	681	-
Α	5 997	GBP	(7 428)	USD	15 mai 2025	10 683	11 141	458	-
Α	2 265	USD	(1 826)	GBP	15 mai 2025	(3 257)	(3 392)	_	(135)
Α	2 265	USD	(1 826)	GBP	15 mai 2025	(3 257)	(3 392)	_	(135)
Α	2 326	USD	(1 840)	GBP	15 mai 2025	(3 345)	(3 419)	_	(74)
Α	2 326	USD	(1 840)	GBP	15 mai 2025	(3 345)	(3 419)	_	(74)
Α	1 802	USD	(1 424)	GBP	15 mai 2025	(2 591)	(2 646)	_	(55
Α	1 802	USD	(1 424)	GBP	15 mai 2025	(2 591)	(2 646)	_	(55)
Α	1 160	USD	(913)	GBP	15 mai 2025	(1 669)	(1 696)	_	(27)
Α	1 160	USD	(913)	GBP	15 mai 2025	(1 669)	(1 696)	_	(27)
Α	1 085	USD	(839)	GBP	15 mai 2025	(1 561)	(1 558)	3	=
Α	1 085	USD	(839)	GBP	15 mai 2025	(1 561)	(1 558)	3	_
Α	624	USD	(481)	GBP	15 mai 2025	(897)	(892)	5	_
A	624	USD	(481)	GBP	15 mai 2025	(897)	(892)	5	_
A	49	GBP	(63)	USD	15 mai 2025	91	91	-	_
A	916 039	JPY	(6 105)	USD	15 mai 2025	8 780	8 829	49	=
A	604 761	JPY	(4 030)	USD	15 mai 2025	5 796	5 828	32	_
A		USD	(98 061)		15 mai 2025	(934)	(945)	- -	(11)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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 (en mi de	illiers	Devise à r (en mil de \$	liers	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	30 287	JPY	(204)	USD	15 mai 2025	294	292	_	(2)
Α	70 038	JPY	(474)	USD	15 mai 2025	682	675	_	(7)
Α	85	USD	(12 498)	JPY	15 mai 2025	(122)	(120)	2	-
Α	19 047	JPY	(130)	USD	15 mai 2025	187	183	_	(4)
Α	41 231	JPY	(279)	USD	15 mai 2025	401	398	_	(3)
Α	26 127	JPY	(175)	USD	15 mai 2025	252	252	_	=
Α	26 127	JPY	(175)	USD	15 mai 2025	252	252	_	=
Total des contrats de ch	hange à terme d	e gré à gré						2 449	(1 857)
Total des actifs dérivés									2 765
Total des passifs dérivé	és								(2 137)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur

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

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

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, qui incluent les dépôts de trésorerie auprès d'institutions financières et les placements à court terme qui sont facilement convertibles en trésorerie, sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur et sont utilisés par le 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;

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

Voir la note 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.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

j) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de 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.

I) Modifications comptables futures

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

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

Le 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.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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).

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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 (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-iacents

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.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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
СОР	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		

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

- 10. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a))
- a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution du Fonds prédécesseur : 30 novembre 2006

La date de constitution du Fonds prédécesseur est la date d'établissement de la série applicable du Fonds prédécesseur, la Catégorie Portefeuille actions Symétrie, laquelle a été fusionnée avec la série correspondante du Fonds le 30 juillet 2021.

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.

Au 31 mars 2025, l'impôt payable par le Fonds était de néant (112 \$ en 2024), montant qui a été comptabilisé à titre de passif dans l'actif net transféré au Fonds par le Fonds prédécesseur dans le cadre de la fusion. Ces soldes représentent la part de la charge d'impôt estimative du Fonds prédécesseur payable par Corporation Financière Capital Mackenzie sur son revenu ordinaire net gagné.

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 FR sont offerts aux particuliers qui détiennent un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie par l'entremise du Bureau du tuteur et curateur public du gouvernement de l'Ontario ou de programmes semblables.

Les titres de série 0 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 des séries PWX et PWX8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % par année.

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

Les titres de série G ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 11 décembre 2017.

Les titres des séries B, C, I et W ne sont plus offerts à la vente.

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

Les titres des séries LB et LX sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série LX). Les investisseurs de série LX désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries LF et LF5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série LF5), qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte parrainé par Gestion privée Banque Laurentienne. Les investisseurs de série LF5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries LW et LW5 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée du programme de tarification préférentielle qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs de série LW5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres de série LM ne sont plus offerts à la vente, sauf aux investisseurs qui participaient aux programmes de prélèvements automatiques en vigueur en date du 25 novembre 2015.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

- 10. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)
- a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Depuis le 1er juin 2022, les investisseurs peuvent acheter des titres du Fonds en vertu d'un mode de souscription avec frais d'acquisition. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription. Les frais d'acquisition du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les titres souscrits avant le 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.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement ¹⁾	Frais de gestion	Frais d'administration	
Série A	8 décembre 2006	2,00 %	0,25 %	
Série AR	29 décembre 2011	2,00 %	0,25 %	
Série B	6 mai 2011	2,00 %	0,25 %	
Série C	6 mai 2011	2,02 %	0,31 %	
Série D	6 janvier 2014	1,00 %	0,20 %	
Série F	8 décembre 2006	0,80 %	0,15 %	
Série F5	4 août 2015	0,80 %	0,15 %	
Série F8	24 octobre 2018	0,80 %	0,15 %	
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,25 %	
Série FB5	26 octobre 2015	1,00 %	0,25 %	
Série FR	3 octobre 2022	1,00 %	0,25 %	
Série G	29 juillet 2009	1,50 %	0,25 %	
Série I	8 décembre 2006	1,40 %	0,25 %	
Série O	8 décembre 2006	_2)	S.O.	
Série PW	21 octobre 2013	1,80 %	0,15 %	
Série PWFB	3 avril 2017	0,80 %	0,15 %	
Série PWFB5	3 avril 2017	0,80 %	0,15 %	
Série PWR	1 ^{er} avril 2019	1,80 %	0,15 %	
Série PWT5	3 avril 2017	1,80 %	0,15 %	
Série PWT8	29 avril 2015	1,80 %	0,15 %	
Série PWX	15 janvier 2014	_3)	_3)	
Série PWX8	5 novembre 2014	_3)	_3)	
Série S	15 juillet 2011	_2)	0,03 %	
Série T5	20 février 2008	2,00 %	0,25 %	
Série T8	29 janvier 2008	2,00 %	0,25 %	
Série W	8 décembre 2006	_4)	0,25 %	
Série LB	15 mars 2012	2,00 %	0,25 %	
Série LF	7 décembre 2018	0,80 %	0,15 %	
Série LF5	7 décembre 2018	0,80 %	0,15 %	
Série LM	Aucun titre émis ⁵⁾	2,00 %	0,25 %	
Série LW	1er décembre 2017	1,80 %	0,15 %	
Série LW5	1er décembre 2017	1,80 %	0,15 %	
Série LX	20 janvier 2014	2,00 %	0,25 %	

¹⁾ Il s'agit de la date d'établissement des séries applicables de la Catégorie Portefeuille actions Symétrie.

²⁾ Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.

³⁾ Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.

⁴⁾ Les frais de gestion pour les titres de série W sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs.

⁵⁾ La date d'établissement initiale de la série est le 7 février 2013. Tous les titres de la série ont été rachetés le 11 mars 2025.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

- 10. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)
- b) Reports prospectifs de pertes fiscales

Date d'échéance des pertes autres qu'en capital

Total de	Total de														
la perte	la perte autre	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
en capital \$	qu'en capital \$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$

c) Prêt de titres

Aux 31 mars 2025 et 2024, aucune opération de prêt, de mise en pension ou de prise en pension de titres n'était en cours.

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.

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

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un ou plusieurs fonds communs de placement qui investissent dans des actions canadiennes et étrangères ainsi que dans d'autres catégories d'actifs, mais il peut aussi investir directement dans des titres. Le Fonds est diversifié en termes d'exposition géographique, d'exposition factorielle, d'exposition sectorielle, de capitalisation boursière et de style de placement du gestionnaire de portefeuille.

ii. Risque de change

Le Fonds est exposé au risque de change en raison de ses placements dans des actions, des fonds/billets négociés en bourse, des instruments dérivés et des fonds communs de placement. Tous les fonds 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 fonds sous-jacents fluctue en raison de variations des taux de change. Le Fonds et les fonds sous-jacents peuvent couvrir une partie ou la totalité de leur exposition au risque de change.

Au 31 mars 2025, si le dollar canadien avait connu une hausse ou une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 13 121 \$ ou 4,5 % du total de l'actif net (10 783 \$ ou 3,9 % en 2024). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iii. Risque de taux d'intérêt

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

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	30 025	10,3	(30 025)	(10,3)	
31 mars 2024	27 978	10,2	(27 887)	(10,2)	

v. Risque de crédit

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

f) Classement de la juste valeur

Le tableau ci-après résume la juste valeur des instruments financiers du 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 (\$)
Actions	_	_	1	1	_	_	19	19
Fonds communs de placement	286 803	_	_	286 803	267 570	_	_	267 570
Actifs dérivés	316	2 449	_	2 765	353	111	_	464
Passifs dérivés	(280)	(1 857)	_	(2 137)	(99)	(978)	_	(1 077)
Placements à court terme	808	_	_	808	773	2 837	_	3 610
Total	287 647	592	1	288 240	268 597	1 970	19	270 586

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.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

f) Classement de la juste valeur (suite)

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

	31 mars 2025	31 mars 2024
_	Actions (\$)	Actions (\$)
Solde, à l'ouverture	19	19
Achats	_	_
Ventes	_	_
Transferts entrants	_	_
Transferts sortants	_	_
Profits (pertes) au cours de la période :		
Réalisé(e)s	_	_
Latent(e)s	(18)	_
Solde, à la clôture	1	19
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période		_
attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(18)	_

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, 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	27	24
Autres fonds gérés par le gestionnaire	_	_
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	18 240	16 593

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	2 493	(1 934)	-	559	
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(2 105)	1 934	1 736	1 565	
Obligation pour options vendues	_	_	_	_	
Total	388	_	1 736	2 124	

	31 mars 2024				
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)	
Profits latents sur les contrats dérivés	372	(118)	-	254	
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(590)	118	1 166	694	
Obligation pour options vendues	-	-	_	-	
Total	(218)	_	1 166	948	

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

- 10. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)
- i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées
 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 (\$)
Mandat d'actions canadiennes Mack, série R	0,7	10 361
Mandat élargi d'actions Mack, série R	9,6	58 290
Mandat d'actions EAEO Mack, série R	3,7	28 368
Mandat d'actions américaines Mack, série R	6,4	116 067
Fonds de perception de primes de risque diversifiées Mackenzie, série R	1,9	7 718
Fonds de grandes capitalisations des marchés émergents Mackenzie, série R	3,9	3 827
Fonds de petites capitalisations des marchés émergents Mackenzie, série R	6,6	1 609
Fonds de primes de risque améliorées sur actions Mackenzie, série R	9,2	12 666
Fonds de primes de risque améliorées sur titres à revenu fixe Mackenzie, série R	2,1	5 320
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série R	0,3	19 460
Fonds mondial macro Mackenzie, série R	0,2	1 510
Fonds quantitatif international de grandes capitalisations Mackenzie, série R	7,3	10 799
Fonds quantitatif américain de grandes capitalisations Mackenzie, série R	14,6	3 548
Fonds quantitatif américain de petites capitalisations Mackenzie, série R	17,2	7 260

	% de l'actif net du Fonds	Juste valeur des
31 mars 2024	sous-jacent	placements du Fonds (\$)
Mandat d'actions canadiennes Mack, série R	0,9	15 003
Mandat élargi d'actions Mack, série R	9,0	68 956
Mandat d'actions EAEO Mack, série R	1,9	12 308
Mandat d'actions américaines Mack, série R	5,2	102 477
Fonds de perception de primes de risque diversifiées Mackenzie, série R	2,4	7 602
Fonds de grandes capitalisations des marchés émergents Mackenzie, série R	1,6	2 875
Fonds de petites capitalisations des marchés émergents Mackenzie, série R	2,5	1 277
Fonds de primes de risque améliorées sur actions Mackenzie, série R	8,7	10 009
Fonds de primes de risque améliorées sur titres à revenu fixe Mackenzie, série R	2,3	5 472
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série R	0,3	17 902
Fonds mondial macro Mackenzie, série R	0,4	2 894
Fonds international de dividendes Mackenzie, série R	0,7	3 701
Fonds quantitatif international de grandes capitalisations Mackenzie, série R	7,1	10 546
Fonds quantitatif américain de grandes capitalisations Mackenzie, série R	13,1	3 295
Fonds quantitatif américain de petites capitalisations Mackenzie, série R	8,7	3 253