

FNB AMÉRICAIN D'EXTENSION D'ALPHA MACKENZIE GQE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2026

RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

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

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

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

Au nom de la Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du FNB

Signé « Luke Gould »

Luke Gould
Président et chef de la direction
Corporation Financière Mackenzie

Le 4 juin 2026

Signé « Terry Rountes »

Terry Rountes
Chef des finances, Fonds
Corporation Financière Mackenzie

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts du FNB américain d'extension d'alpha Mackenzie GQE (le « FNB »),

Opinion

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

- l'état de la situation financière au 31 mars 2026;
- l'état du résultat global pour la période close à cette date, comme il est indiqué à la note 1;
- l'état de l'évolution de la situation financière pour la période close à cette date, comme il est indiqué à la note 1;
- le tableau des flux de trésorerie pour la période close à cette date, comme il est indiqué à la note 1;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des méthodes comptables significatives; (ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du FNB au 31 mars 2026, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, comme il est indiqué à la note 1, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

Fondement de l'opinion

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

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

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

FNB AMÉRICAIN D'EXTENSION D'ALPHA MACKENZIE GQE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2026

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 du FNB.

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

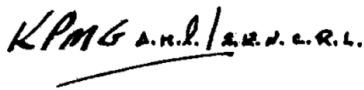
L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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

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

En outre :

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



Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

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

Toronto, Canada

Le 4 juin 2026

FNB AMÉRICAIN D'EXTENSION D'ALPHA MACKENZIE GQE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2026

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2026	
	\$	
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	8 877	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	148	
Dividendes à recevoir	6	
Sommes à recevoir pour placements vendus	4 462	
Sommes à recevoir pour parts émises	–	
Total de l'actif	13 493	
PASSIF		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert à la juste valeur	1 497	
Sommes à payer pour placements achetés	805	
Sommes à payer pour parts rachetées	3 726	
Sommes à payer au gestionnaire	11	
Dividendes à payer sur les titres vendus à découvert	3	
Total du passif	6 042	
Actif net attribuable aux porteurs de parts	7 451	
	Actif net attribuable aux porteurs de parts (note 3)	
	par part	par série
	2026	2026
Parts en \$ CA	21,29	7 451

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 31 mars (en milliers de \$)

	2026
	\$
Revenus	
Dividendes	57
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	3
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets	
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	341
Profit (perte) net(te) latent(e)	46
Autre	5
Total des revenus (pertes)	452
Charges (note 6)	
Frais de gestion	65
Intérêts débiteurs	6
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	8
Frais du comité d'examen indépendant	–
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	79
Charges absorbées par le gestionnaire	–
Charges nettes	79
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, avant impôt	373
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	11
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	362

FNB AMÉRICAIN D'EXTENSION D'ALPHA MACKENZIE GQE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2026

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour la période close le 31 mars (en milliers de \$)

	2026 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts	
À l'ouverture	–
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	362
Distributions versées aux porteurs de parts :	
Revenu de placement	–
Gains en capital	–
Total des distributions versées aux porteurs de parts	–
Opérations sur les parts :	
Produit de l'émission de parts	13 503
Réinvestissement des distributions	–
Paiements au rachat de parts	(6 414)
Total des opérations sur les parts	7 089
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	7 451
À la clôture	7 451

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 31 mars (en milliers de \$)

	2026 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	362
Ajustements pour :	
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(355)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(46)
Achat de placements ¹	(15 815)
Produit de la vente et de l'échéance de placements ¹	5 178
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	(6)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	14
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(10 668)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de l'émission de parts ¹	13 503
Paiements au rachat de parts ¹	(2 688)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	–
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	10 815
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	147
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	–
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	148
Trésorerie	148
Équivalents de trésorerie	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	148
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :	
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	59
Dividendes versés	16
Impôts étrangers payés (recouvrés)	–
Intérêts reçus déduction faite des retenues d'impôt	3
Intérêts versés	6

¹ Compte non tenu des opérations en nature. Voir note 11 a).
Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB AMÉRICAIN D'EXTENSION D'ALPHA MACKENZIE GQE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2026

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2026

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
POSITIONS ACHETEUR					
ACTIONS					
AbbVie Inc.	États-Unis	Soins de santé	198	61	60
ADT Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 239	14	11
Advanced Micro Devices Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	98	27	28
AGCO Corp.	États-Unis	Produits industriels	61	9	10
Akamai Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	112	14	18
Alcoa Corp.	États-Unis	Matériaux	301	24	28
Alexandria Real Estate Equities Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	86	6	6
Alphabet Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	1 009	360	403
Amazon.com Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	848	261	245
American International Group Inc.	États-Unis	Services financiers	457	49	48
Amphenol Corp., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	59	11	10
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 544	520	544
Applied Materials Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	204	80	97
AptarGroup Inc.	États-Unis	Matériaux	234	41	41
Arista Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	159	29	27
AT&T Inc.	États-Unis	Services de communication	666	24	27
Autodesk Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	94	32	31
Autoliv Inc. (\$ US)	Suède	Consommation discrétionnaire	52	8	8
AutoZone Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	4	22	19
Avantor Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 128	30	23
Bank of America Corp.	États-Unis	Services financiers	1 480	104	100
BioMarin Pharmaceutical Inc.	États-Unis	Soins de santé	373	29	29
BlackRock Inc.	États-Unis	Services financiers	30	44	40
Booking Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	12	82	70
BorgWarner Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	93	7	7
BridgeBio Pharma Inc.	États-Unis	Soins de santé	298	25	31
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	341	151	146
Cadence Design Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	15	6	6
Capital One Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	230	66	58
Carnival Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	789	31	28
Caterpillar Inc.	États-Unis	Produits industriels	106	92	103
Centene Corp.	États-Unis	Soins de santé	900	47	41
Chord Energy Corp.	États-Unis	Énergie	96	17	19
Citigroup Inc.	États-Unis	Services financiers	566	80	89
CME Group Inc.	États-Unis	Services financiers	102	41	42
CNH Industrial NV	Royaume-Uni	Produits industriels	3 648	58	56
Colgate-Palmolive Co.	États-Unis	Consommation de base	134	16	16
Columbia Banking System Inc.	États-Unis	Services financiers	1 350	52	52
Comcast Corp., cat. A	États-Unis	Services de communication	197	9	8
Comfort Systems USA Inc.	États-Unis	Produits industriels	36	49	69
Core & Main Inc.	États-Unis	Produits industriels	314	25	22
Corning Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	29	6	5
CrowdStrike Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	74	42	40
Crown Holdings Inc.	États-Unis	Matériaux	37	6	5
Cummins Inc.	États-Unis	Produits industriels	33	26	25
CVS Health Corp.	États-Unis	Soins de santé	675	69	67
Dell Technologies Inc., cat. C	États-Unis	Technologie de l'information	260	54	59
Delta Air Lines Inc.	États-Unis	Produits industriels	136	12	13
Devon Energy Corp.	États-Unis	Énergie	892	56	62
Dexcom Inc.	États-Unis	Soins de santé	418	41	37
DocuSign Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	247	16	16
Dollar General Corp.	États-Unis	Consommation de base	264	44	44
Dropbox Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	903	34	29
DuPont de Nemours Inc.	États-Unis	Matériaux	910	59	58
Edison International	États-Unis	Services publics	644	57	66
Elastic NV	États-Unis	Technologie de l'information	346	34	24
Eli Lilly and Co.	États-Unis	Soins de santé	110	133	140
Equinix Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	41	47	56
Exelixis Inc.	États-Unis	Soins de santé	170	9	10
Expedia Group Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	166	52	53
Exxon Mobil Corp.	États-Unis	Énergie	29	7	7
FedEx Corp.	États-Unis	Produits industriels	149	65	74
Fidelity National Information Services Inc.	États-Unis	Services financiers	802	63	52

FNB AMÉRICAIN D'EXTENSION D'ALPHA MACKENZIE GQE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2026

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2026

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
POSITIONS ACHETEUR (suite)					
ACTIONS (suite)					
FirstEnergy Corp.	États-Unis	Services publics	420	29	30
Ford Motor Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	3 229	58	52
Fortinet Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	66	8	8
Franklin Resources Inc.	États-Unis	Services financiers	641	22	21
Freeport-McMoRan Inc.	États-Unis	Matériaux	59	4	5
GE Vernova LLC	États-Unis	Produits industriels	13	13	16
General Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	120	50	47
General Motors Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	61	6	6
Genpact Ltd.	États-Unis	Produits industriels	91	5	5
Halozyme Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	270	26	24
Hewlett Packard Enterprise Co.	États-Unis	Technologie de l'information	688	20	23
HF Sinclair Corp.	États-Unis	Énergie	131	10	11
Huntington Ingalls Industries Inc.	États-Unis	Produits industriels	55	32	29
Incyte Corp.	États-Unis	Soins de santé	233	29	31
Intel Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	690	38	42
Intuit Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	46	38	28
KLA-Tencor Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	39	70	80
Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	53	4	4
Kyndryl Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	272	9	5
Lam Research Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	320	72	95
Levi Strauss & Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	163	4	4
Lockheed Martin Corp.	États-Unis	Produits industriels	92	67	77
Lumen Technologies Inc.	États-Unis	Services de communication	667	6	6
Lyft Inc.	États-Unis	Produits industriels	790	19	15
Manhattan Associates Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	19	4	4
Marvell Technology Group Ltd.	États-Unis	Technologie de l'information	111	13	15
Mastercard Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	152	106	105
Matador Resources Co.	États-Unis	Énergie	162	13	14
Merck & Co. Inc.	États-Unis	Soins de santé	275	38	46
Meta Platforms Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	263	250	208
Micron Technology Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	86	33	40
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	787	496	404
Molson Coors Brewing Co., cat. B	États-Unis	Consommation de base	308	19	18
Mondelez International Inc.	États-Unis	Consommation de base	792	63	64
MongoDB Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	14	5	5
Monolithic Power Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	12	15	18
MSCI Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	73	57	55
Nasdaq Inc.	États-Unis	Services financiers	465	58	55
Netflix Inc.	États-Unis	Services de communication	615	88	82
Neurocrine Biosciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	151	28	28
Newmont Goldcorp Corp. (actions en \$ US)	États-Unis	Matériaux	285	36	43
News Corp., cat. A	États-Unis	Services de communication	430	16	15
Nike Inc., cat. B	États-Unis	Consommation discrétionnaire	800	67	59
Northrop Grumman Corp.	États-Unis	Produits industriels	76	68	72
NOV Inc.	États-Unis	Énergie	2 184	57	57
Nutanix Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	335	23	18
NVIDIA Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	2 562	635	621
Omega Healthcare Investors Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	374	23	23
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	37	10	8
O'Reilly Automotive Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	441	59	57
Ovintiv Inc.	États-Unis	Énergie	764	47	63
Owens Corning	États-Unis	Produits industriels	71	11	11
PayPal Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	776	61	49
Pegasystems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	763	50	45
Pfizer Inc.	États-Unis	Soins de santé	947	34	37
PG&E Corp.	États-Unis	Services publics	2 783	64	68
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation de base	45	10	10
Pinterest Inc.	États-Unis	Services de communication	737	22	19
Popular Inc.	Porto Rico	Services financiers	340	59	63
Primoris Services Corp.	États-Unis	Produits industriels	269	51	54
Prologis Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	272	48	50
Pure Storage Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	91	8	7
PVH Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	58	6	6

FNB AMÉRICAIN D'EXTENSION D'ALPHA MACKENZIE GQE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2026

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2026

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
POSITIONS ACHETEUR (suite)					
ACTIONS (suite)					
Raytheon Technologies Corp.	États-Unis	Produits industriels	303	74	81
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	37	34	40
RenaissanceRe Holdings Ltd.	Bermudes	Services financiers	156	58	65
Rithm Capital Corp.	États-Unis	Services financiers	2 441	38	32
Royal Caribbean Cruises Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	96	41	37
Ryder System Inc.	États-Unis	Produits industriels	46	12	13
S&P Global Inc.	États-Unis	Services financiers	99	69	59
Salesforce Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	162	50	42
Sarepta Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	68	2	2
SBA Communications Corp., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	216	59	52
Seagate Technology	États-Unis	Technologie de l'information	28	13	15
ServiceNow Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	51	8	7
Skyworks Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	647	57	48
SM Energy Co.	États-Unis	Énergie	638	27	28
Snap Inc.	États-Unis	Services de communication	5 373	39	34
STAG Industrial Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	814	44	41
StepStone Group Inc.	États-Unis	Services financiers	180	13	12
Synchrony Financial	États-Unis	Services financiers	578	56	55
Talen Energy Corp.	États-Unis	Services publics	26	13	12
Teradyne Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	162	44	67
Tesla Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	230	126	119
Tetra Tech Inc.	États-Unis	Produits industriels	522	25	22
Textron Inc.	États-Unis	Produits industriels	513	61	62
The Allstate Corp.	États-Unis	Services financiers	216	62	62
The Boeing Co.	États-Unis	Produits industriels	271	83	75
The Estée Lauder Companies Inc., cat. A	États-Unis	Consommation de base	182	24	18
The Goldman Sachs Group Inc.	États-Unis	Services financiers	54	58	64
The Kraft Heinz Co.	États-Unis	Consommation de base	1 843	60	58
The Kroger Co.	États-Unis	Consommation de base	449	43	45
The Mosaic Co.	États-Unis	Matériaux	132	5	5
The Procter & Gamble Co.	États-Unis	Consommation de base	462	98	93
The Travelers Companies Inc.	États-Unis	Services financiers	160	63	65
The Walt Disney Co.	États-Unis	Services de communication	222	31	30
UGI Corp.	États-Unis	Services publics	1 156	56	59
UiPath Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	641	11	10
UnitedHealth Group Inc.	États-Unis	Soins de santé	154	67	58
Universal Health Services Inc., cat. B	États-Unis	Soins de santé	20	5	5
Valley National Bancorp	États-Unis	Services financiers	2 270	40	39
Ventas Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	549	62	62
VeriSign Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	91	32	31
Verizon Communications Inc.	États-Unis	Services de communication	218	14	15
Vertiv Holdings Co.	États-Unis	Produits industriels	184	52	64
West Pharmaceutical Services Inc.	États-Unis	Soins de santé	122	41	43
Western Digital Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	83	29	31
Zions Bancorp	États-Unis	Services financiers	768	58	62
Total des actions				8 932	8 877
Total des positions acheteur				8 932	8 877
POSITIONS VENDEUR					
ACTIONS					
AeroVironment Inc.	États-Unis	Produits industriels	(100)	(30)	(25)
American Water Works Co. Inc.	États-Unis	Services publics	(188)	(36)	(36)
Applied Optoelectronics Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	(11)	(2)	(1)
Ares Management Corp.	États-Unis	Services financiers	(61)	(9)	(9)
Arrow Electronics Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	(183)	(37)	(37)
AST SpaceMobile Inc.	États-Unis	Services de communication	(55)	(5)	(6)
AutoNation Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	(118)	(33)	(32)
Best Buy Co. Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	(281)	(25)	(25)
Bitmine Immersion Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	(494)	(14)	(14)
Blackstone Secured Lending Fund	États-Unis	Services financiers	(834)	(32)	(27)
Blue Owl Capital Inc.	États-Unis	Services financiers	(1 675)	(32)	(21)
Cava Group Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	(164)	(17)	(18)
CBRE Group Inc., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	(34)	(6)	(6)

FNB AMÉRICAIN D'EXTENSION D'ALPHA MACKENZIE GQE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2026

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2026

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
POSITIONS VENDEUR (suite)					
ACTIONS (suite)					
CDW Corp. of Delaware	États-Unis	Technologie de l'information	(90)	(18)	(15)
Centrus Energy Corp., cat. A	États-Unis	Énergie	(1)	(1)	–
Commerce Bancshares Inc.	États-Unis	Services financiers	(501)	(35)	(34)
Constellation Brands Inc., cat. A	États-Unis	Consommation de base	(16)	(3)	(3)
CoStar Group Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	(86)	(7)	(5)
Cullen/Frost Bankers Inc.	États-Unis	Services financiers	(204)	(36)	(39)
Cytokinetics Inc.	États-Unis	Soins de santé	(196)	(14)	(18)
Dillard's Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	(46)	(38)	(37)
Dutch Bros Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	(107)	(9)	(8)
D-Wave Quantum Inc.	Canada	Technologie de l'information	(448)	(11)	(9)
Erie Indemnity Co., cat. A	États-Unis	Services financiers	(93)	(39)	(33)
Fabrinet	Thaïlande	Technologie de l'information	(25)	(12)	(18)
Fifth Third Bancorp	États-Unis	Services financiers	(163)	(11)	(11)
Figure Technology Solutions Inc.	États-Unis	Services financiers	(434)	(20)	(20)
First Horizon National Corp.	États-Unis	Services financiers	(1 224)	(38)	(39)
FormFactor Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	(169)	(22)	(23)
GameStop Corp., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	(230)	(7)	(7)
GlobalFoundries Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	(84)	(5)	(5)
GPGI Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	(546)	(17)	(13)
HEICO Corp., cat. A	États-Unis	Produits industriels	(56)	(19)	(16)
HP Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	(1 367)	(41)	(37)
Hyatt Hotels Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	(83)	(17)	(17)
International Paper Co.	États-Unis	Matériaux	(675)	(40)	(34)
IonQ Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	(221)	(11)	(9)
Joby Aviation Inc.	États-Unis	Produits industriels	(3 036)	(45)	(35)
Karman Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	(156)	(16)	(17)
Kinsale Capital Group Inc.	États-Unis	Services financiers	(53)	(31)	(25)
Kratos Defense & Security Solutions Inc.	États-Unis	Produits industriels	(41)	(5)	(4)
Lineage Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	(98)	(5)	(4)
Littelfuse Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	(9)	(4)	(4)
Loar Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	(194)	(19)	(15)
M/A-COM Technology Solutions Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	(12)	(4)	(4)
Madriral Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	(25)	(14)	(18)
Medpace Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	(57)	(37)	(38)
Mirion Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	(400)	(15)	(10)
Moderna Inc.	États-Unis	Soins de santé	(73)	(5)	(5)
Molina Healthcare Inc.	États-Unis	Soins de santé	(62)	(12)	(11)
MP Materials Corp.	États-Unis	Matériaux	(385)	(31)	(26)
Nexttracker Inc.	États-Unis	Produits industriels	(36)	(6)	(6)
NuScale Power Corp.	États-Unis	Produits industriels	(202)	(5)	(3)
Nuvalent Inc.	États-Unis	Soins de santé	(30)	(3)	(4)
Oklo Inc.	États-Unis	Services publics	(106)	(13)	(7)
Old National Bancorp	États-Unis	Services financiers	(1 259)	(38)	(39)
Ormat Technologies Inc.	États-Unis	Services publics	(219)	(33)	(34)
Pinnacle Financial Partners Inc.	États-Unis	Services financiers	(304)	(36)	(36)
Pool Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	(29)	(10)	(8)
QuantumScape Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	(560)	(8)	(5)
RBC Bearings Inc.	États-Unis	Produits industriels	(62)	(40)	(47)
Repligen Corp.	États-Unis	Soins de santé	(140)	(25)	(23)
Rigetti Computing Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	(677)	(20)	(13)
Rivian Automotive Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	(548)	(12)	(11)
Robinhood Markets Inc.	États-Unis	Services financiers	(311)	(38)	(30)
Rocket Lab Corp.	États-Unis	Produits industriels	(219)	(20)	(20)
Roivant Sciences Ltd.	États-Unis	Soins de santé	(609)	(16)	(23)
Royal Gold Inc.	États-Unis	Matériaux	(45)	(14)	(16)
Simpson Manufacturing Co. Inc.	États-Unis	Produits industriels	(45)	(11)	(11)
SiTime Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	(50)	(23)	(24)
SoundHound AI Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	(778)	(13)	(7)
SouthState Bank Corp.	États-Unis	Services financiers	(252)	(34)	(32)
Summit Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	(818)	(19)	(22)
Super Micro Computer Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	(1 172)	(47)	(37)
TeraWulf Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	(614)	(13)	(12)
Uranium Energy Corp.	États-Unis	Énergie	(334)	(6)	(6)

FNB AMÉRICAIN D'EXTENSION D'ALPHA MACKENZIE GQE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2026

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2026

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
POSITIONS VENDEUR (suite)					
ACTIONS (suite)					
Viper Energy Inc.	États-Unis	Énergie	(700)	(40)	(46)
Watts Water Technologies Inc., cat. A	États-Unis	Produits industriels	(24)	(9)	(10)
Weyerhaeuser Co.	États-Unis	Biens immobiliers	(1 014)	(35)	(34)
XPO Logistics Inc.	États-Unis	Produits industriels	(30)	(6)	(8)
Total des actions				(1 585)	(1 497)
Total des positions vendeur				(1 585)	(1 497)
Coûts de transaction				(2)	–
Total des placements				7 345	7 380
Trésorerie et équivalents de trésorerie					148
Autres éléments d'actif moins le passif					(77)
Actif net attribuable aux porteurs de parts					7 451

FNB AMÉRICAIN D'EXTENSION D'ALPHA MACKENZIE GQE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2026

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2026

	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Actions	119,1	(20,1)	99,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0	–	2,0
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,0)	–	(1,0)

	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
États-Unis	116,5	(19,8)	96,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0	–	2,0
Bermudes	0,9	–	0,9
Porto Rico	0,9	–	0,9
Royaume-Uni	0,7	–	0,7
Suède	0,1	–	0,1
Canada	–	(0,1)	(0,1)
Thaïlande	–	(0,2)	(0,2)
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,0)	–	(1,0)

	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Technologie de l'information	37,5	(4,0)	33,5
Services financiers	17,6	(5,2)	12,4
Services de communication	11,4	(0,1)	11,3
Produits industriels	13,7	(2,9)	10,8
Consommation discrétionnaire	10,5	(2,2)	8,3
Soins de santé	10,1	(2,2)	7,9
Consommation de base	4,9	(0,1)	4,8
Biens immobiliers	4,3	(0,7)	3,6
Énergie	3,5	(0,7)	2,8
Services publics	3,1	(1,0)	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0	–	2,0
Matériaux	2,5	(1,0)	1,5
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,0)	–	(1,0)

FNB AMÉRICAIN D'EXTENSION D'ALPHA MACKENZIE GQE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2026

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

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

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte à la période close le 31 mars 2026, ou est présentée à cette date. Pour l'exercice au cours duquel un fonds négocié en bourse (« FNB ») est établi, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement à la date marquant la fin de l'exercice en question. Se reporter à la note 11 a) pour la date de constitution du FNB.

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

2. Base d'établissement et mode de présentation

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

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

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le conseil d'administration de Mackenzie le 4 juin 2026.

Le 22 janvier 2026, les Autorités canadiennes en valeurs mobilières ont adopté les modifications du Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement afin d'éliminer l'obligation de présenter certains renseignements pour chaque série de titres dans l'état du résultat global, l'état de l'évolution de la situation financière et les notes annexes. Ces modifications étant entrées en vigueur le 22 avril 2026, elles ont été appliquées aux présents états financiers.

3. Méthodes comptables significatives

a) Instruments financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

FNB AMÉRICAIN D'EXTENSION D'ALPHA MACKENZIE GQE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2026

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

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

Les primes reçues à la vente 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 vendue vient à échéance sans avoir été exercée, la prime reçue est inscrite à titre de profit réalisé. Lorsqu'une option d'achat vendue 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 vendue 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 2026.

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

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

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

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

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

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

FNB AMÉRICAIN D'EXTENSION D'ALPHA MACKENZIE GQE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2026

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

c) Comptabilisation des revenus et des charges

Les revenus d'intérêts et les charges d'intérêts aux fins de distribution correspondent à l'intérêt nominal reçu ou payé par le FNB et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le FNB n'amortit pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro, qui sont amorties selon le mode linéaire. Le revenu et les charges de dividendes sont constatés à la date ex-dividende. Les dividendes et les intérêts versés découlant de la vente à découvert d'actions et d'obligations sont comptabilisés à l'état du résultat global aux postes *Dividendes* et *Revenu d'intérêts*, respectivement. 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 sous-jacent sont comprises dans les revenus d'intérêts aux fins de distribution, dans le revenu de dividendes, dans les charges, 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 FNB en lien avec les opérations de portefeuille pour les périodes, ainsi que les autres frais d'opérations, sont présentés dans les états du résultat global. Les activités de courtage sont attribuées aux courtiers en fonction du meilleur résultat net pour le FNB. Sous réserve de ces critères, des commissions peuvent être versées à des sociétés de courtage qui offrent certains services (ou les paient), outre l'exécution des ordres, y compris la recherche, l'analyse et les rapports sur les placements, et les bases de données et les logiciels à l'appui de ces services. Le cas échéant et lorsqu'elle est vérifiable, la valeur de ces services fournis au cours des périodes est présentée à la note 11. La valeur de certains services exclusifs fournis par des courtiers ne peut être estimée raisonnablement.

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

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

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

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

f) Compensation

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

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

g) Devise

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

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

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

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

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

FNB AMÉRICAIN D'EXTENSION D'ALPHA MACKENZIE GQE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2026

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

i) Valeur liquidative par part

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

j) Frais de vente à découvert et d'emprunt

Le FNB peut effectuer des ventes à découvert d'actions et d'obligations dans le cadre de sa stratégie de placement globale. Lorsque le FNB procède à la vente à découvert d'une action ou d'une obligation, il doit emprunter ce titre d'un courtier et verser en échange des frais d'emprunt au courtier, afin de finaliser la vente. Le FNB peut réaliser un profit sur la vente à découvert si le cours du titre diminue entre le moment de la vente à découvert et la date à laquelle le FNB dénoue sa position vendeur, en rachetant le titre à un cours inférieur et en le remettant au courtier. Une perte surviendra si le cours du titre augmente. Les restrictions prévues par la stratégie de placement du FNB en matière de ventes à découvert et d'emprunt comprennent ce qui suit : i) la valeur marchande globale de tous les titres vendus à découvert par le FNB ne doit pas dépasser 50 % de l'actif net total du FNB; ii) la valeur marchande globale de tous les titres d'un émetteur en particulier vendus à découvert par le FNB ne doit pas dépasser 20 % de l'actif net total du FNB; iii) le FNB peut emprunter des liquidités correspondant à un maximum de 50 % de sa valeur liquidative; et iv) le recours à la vente à découvert combinée à l'emprunt de liquidités par le FNB est assujéti à une limite globale de 50 % de sa valeur liquidative. Les profits et les pertes réalis(e)s sur la vente à découvert d'actions et d'obligations sont comptabilisé(s) à l'état du résultat global au poste *Profit (perte) net(te) réalisé(e)*.

k) Modifications comptables futures

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

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

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

En avril 2024, l'IASB a publié l'IFRS 18, qui remplace la norme IAS 1, *Présentation des états financiers*, et établit de nouvelles dispositions en matière de présentation de catégories distinctes et de sous-totaux définis dans l'état du résultat global, de nouvelles informations à fournir sur les mesures de la performance définies par la direction et des exigences additionnelles en matière de regroupement et de ventilation d'informations. La norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, mais son adoption anticipée est permise.

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

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

Monnaie fonctionnelle

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

NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

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

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

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

5. Impôts sur le résultat

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

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

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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

7. Parts et opérations sur parts

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

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

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

FNB AMÉRICAIN D'EXTENSION D'ALPHA MACKENZIE GQE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2026

NOTES ANNEXES

7. Parts et opérations sur parts (suite)

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

8. Capital du FNB

Le capital du FNB est composé de l'actif net attribuable aux porteurs de parts. Les parts en circulation du FNB au 31 mars 2026 ainsi que les parts qui ont été émises, réinvesties et rachetées au cours de la période sont présentées à la note 11. Mackenzie gère le capital du FNB conformément à ses objectifs de placement énoncés à la note 11.

9. Risques découlant des instruments financiers

a) Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du FNB l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans l'IFRS 7. L'exposition du FNB aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2026, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

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

b) Risque de liquidité

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

c) Risque de change

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

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

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

d) Risque de taux d'intérêt

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

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

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

e) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Ce risque est géré grâce à une sélection minutieuse de placements et d'autres instruments financiers conformes aux stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés et titres vendus à découvert, 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 valeurs notionnelles. Dans le cas d'options d'achat (de vente) et de positions vendeur sur contrats à terme standardisés, la perte pour le FNB continue d'augmenter, théoriquement sans limite,

FNB AMÉRICAIN D'EXTENSION D'ALPHA MACKENZIE GQE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2026

NOTES ANNEXES

9. Risques découlant des instruments financiers (suite)

e) Autre risque de prix (suite)

au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente (diminue). Toutefois, ces instruments sont généralement utilisés dans le cadre du processus global de gestion des placements afin de gérer le risque provenant des placements sous-jacents et n'augmentent généralement pas le risque de perte global du FNB. Pour atténuer ce risque, le FNB s'assure de détenir à la fois l'élément sous-jacent, la couverture en espèces ou la marge, dont la valeur équivaut à celle du contrat dérivé ou lui est supérieure. Dans le cas de titres vendus à découvert, la perte pour le FNB continue d'augmenter, sans limite, au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente. Ce risque est atténué au moyen de restrictions quant à la capacité du FNB de vendre des titres à découvert. Ces restrictions sont décrites à la note 3 I).

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

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

f) Risque de crédit

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

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

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

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

g) FNB sous-jacents

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

10. Autres informations

Abréviations

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

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

FNB AMÉRICAIN D'EXTENSION D'ALPHA MACKENZIE GQE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2026

NOTES ANNEXES

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

a) i. Constitution du FNB et renseignements sur les séries

Date de constitution : 29 juillet 2025

Le FNB peut émettre un nombre illimité de parts. Le nombre de parts qui ont été émises et qui sont en circulation est présenté dans la note 11 a) ii.

Les parts en \$ CA ont été inscrites à la TSX sous le symbole MALX le 19 août 2025. Le cours de clôture, ou la valeur médiane du cours acheteur et du cours vendeur en l'absence d'un cours de clôture, au 31 mars 2026 était de 21,28 \$.

Les frais de gestion pour les parts en \$ CA sont de 1,15 %.

Au 31 mars 2026, la valeur liquidative par part du FNB était de 21,29 \$, et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS était de 21,29 \$.

ii. Opérations sur les parts et parts en circulation

	31 mars 2026					Parts en circulation, à la clôture
	Parts en circulation, à l'ouverture	Émises	Émises à la fusion	Réinvestissement des distributions	Rachetées	
Parts en \$ CA	–	650	–	–	(300)	350

Opérations en nature

La partie du produit de l'émission de parts et des paiements au rachat des parts qui sont réglés à l'aide de paniers de titres est désignée sous le terme « opérations en nature ». Conformément à l'IAS 7, ces opérations en nature sont exclues du produit de l'émission de parts, des paiements au rachat des parts, des achats de placements et du produit de la vente et de l'échéance de placements, dans le tableau des flux de trésorerie. Le tableau ci-après présente les montants des opérations en nature effectuées au cours de la période.

Opérations sur les parts	Opérations en nature	En milliers de \$
		31 mars 2026
Produit de l'émission de parts	Valeur des titres reçus	–
Paiements au rachat de parts	Valeur des titres livrés	–

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

Total de la perte en capital \$	Total de la perte autre qu'en capital \$	Date d'échéance des pertes autres qu'en capital														
		2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	
–	29	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	29

c) Prêt de titres

Au 31 mars 2026, aucune opération de prêt, de mise en pension ou de prise en pension de titres n'était en cours.

d) Commissions

Pour la période close le 31 mars 2026, les commissions versées par le FNB n'ont pas généré de services de tiers fournis ou payés par les courtiers.

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le FNB cherche à procurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des positions acheteur et/ou vendeur sur titres de capitaux propres de sociétés situées aux États-Unis. Le FNB peut utiliser des stratégies de placement alternatives comme l'emprunt de fonds et le recours aux ventes à découvert, à l'effet de levier et/ou à des instruments dérivés aux fins de couverture et de placement. L'exposition globale du FNB à ses sources de levier, qui correspond à la somme des sources de levier suivantes, ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative : i) la valeur de marché globale des titres vendus à découvert; ii) l'encours total des emprunts aux termes des conventions d'emprunt aux fins de placement; et iii) la valeur notionnelle globale des positions sur dérivés visés du FNB, à l'exception des dérivés visés utilisés aux fins de couverture.

FNB AMÉRICAIN D'EXTENSION D'ALPHA MACKENZIE GQE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2026

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change

Le tableau ci-après résume l'exposition du FNB au risque de change.

Devise	31 mars 2026				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
USD	7 380	(412)	–	6 968				
Total	7 380	(412)	–	6 968				
% de l'actif net	99,0	(5,5)	–	93,5				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(348)	(4,7)	348	4,7

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

iii. Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2026, le FNB n'avait aucune exposition importante au risque de taux d'intérêt.

iv. Autre risque de prix

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

Incidence sur l'actif net	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
31 mars 2026	738	9,9	(738)	(9,9)

v. Risque de crédit

Au 31 mars 2026, le FNB n'avait aucune exposition importante au risque de crédit.

f) Classement de la juste valeur

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

	31 mars 2026			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions – Positions acheteur	8 877	–	–	8 877
Actions – Positions vendeur	(1 497)	–	–	(1 497)
Total	7 380	–	–	7 380

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

Au cours de la période, aucun transfert important n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

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

	31 mars 2026 (\$)
Gestionnaire	2 660
Autres fonds gérés par le gestionnaire	–
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	–

h) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

Au 31 mars 2026, aucun montant ne faisait l'objet d'une compensation.

i) Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées

Au 31 mars 2026, le FNB n'avait aucun placement dans des fonds sous-jacents.

FNB AMÉRICAIN D'EXTENSION D'ALPHA MACKENZIE GQE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2026

NOTES ANNEXES

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

j) Revenu de dividendes

Le revenu de dividendes pour la période close le 31 mars 2026 comprend les dividendes versés sur les titres vendus à découvert de 19 \$.

k) Effet de levier

L'effet de levier survient lorsqu'un FNB emprunte de l'argent ou des titres, ou a recours à des produits dérivés, pour effectuer des placements qui n'auraient autrement pas été possibles. L'exposition globale du FNB à ses sources de levier est calculée comme étant la somme des éléments suivants : i) la valeur marchande des titres vendeur; ii) le montant en espèces emprunté aux fins de placement; et iii) la valeur notionnelle des positions sur dérivés du FNB, à l'exception des dérivés utilisés aux fins de couverture. Cette exposition ne peut dépasser 300 % de la valeur liquidative du FNB.

Au cours de la période depuis la création du FNB le 19 août 2025 jusqu'au 31 mars 2026, l'exposition globale du FNB aux sources de levier a varié entre 19,0 % de la valeur liquidative en février 2026 et 20,7 % en août 2025. Le FNB vise une exposition de 20 %, et les fluctuations par rapport à la cible découlent des fluctuations du marché et des flux de fonds. Les sources de levier étaient des positions vendeur physiques sur actions. Le FNB ne détenait aucun dérivé à des fins de couverture.