

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

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

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

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

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du FNB

Signé « Luke Gould »

Luke Gould
Président et chef de la direction
Corporation Financière Mackenzie

Le 4 juin 2025

Signé « Terry Rountes »

Terry Rountes
Chef des finances, Fonds
Corporation Financière Mackenzie

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts du FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA) (le « FNB »),

Opinion

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

- les états de la situation financière au 31 mars 2025 et au 31 mars 2024;
- les états du résultat global pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- les états de l'évolution de la situation financière pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des méthodes comptables significatives; (ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du FNB au 31 mars 2025 et au 31 mars 2024, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

Fondement de l'opinion

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

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

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



MACKENZIE
Placements

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Autres informations

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

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

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En outre :

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

KPMG A.R.L. / S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

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

Toronto, Canada

Le 4 juin 2025

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2025	2024
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	442 018	39 882
Trésorerie et équivalents de trésorerie	154	8
Dividendes à recevoir	102	2
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	–
Sommes à recevoir pour parts émises	–	–
Actifs dérivés	98	57
Total de l'actif	442 372	39 949
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	–	–
Sommes à payer pour parts rachetées	–	–
Sommes à payer au gestionnaire	11	2
Passifs dérivés	2 556	–
Total du passif	2 567	2
Actif net attribuable aux porteurs de parts	439 805	39 947

	Actif net attribuable aux porteurs de parts (note 3)			
	par part		par série	
	2025	2024	2025	2024
Parts en \$ CA	184,02	173,68	439 805	39 947

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Dividendes	720	385
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	1	2
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	10 641	616
Profit (perte) net(te) latent(e)	(25 191)	7 547
Revenu provenant des rabais sur les frais	21	21
Total des revenus (pertes)	(13 808)	8 571
Charges (note 6)		
Frais de gestion	37	21
Rabais sur les frais de gestion	(6)	(2)
Intérêts débiteurs	1	–
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	4	–
Frais du comité d'examen indépendant	–	–
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	36	19
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	36	19
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, avant impôt	(13 844)	8 552
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	50	–
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	(13 894)	8 552

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par part		par série	
	2025	2024	2025	2024
Parts en \$ CA	(44,90)	40,31	(13 894)	8 552

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	Parts en \$ CA	
	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS		
À l'ouverture	39 947	24 366
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(13 894)	8 552
Distributions versées aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	(423)	(433)
Gains en capital	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(6)	(2)
Total des distributions versées aux porteurs de parts	(429)	(435)
Opérations sur les parts :		
Produit de l'émission de parts	440 113	14 708
Réinvestissement des distributions	–	–
Paievements au rachat de parts	(25 932)	(7 244)
Total des opérations sur les parts	414 181	7 464
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	399 858	15 581
À la clôture	439 805	39 947
Augmentation (diminution) des parts (en milliers) (note 7) :	Parts	
Parts en circulation, à l'ouverture	230	180
Émises	2 300	100
Réinvestissement des distributions	–	–
Rachetées	(140)	(50)
Parts en circulation, à la clôture	2 390	230

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	(13 894)	8 552
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(13 393)	(780)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	25 191	(7 547)
Achat de placements	(27 923)	(2 517)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	29 716	2 732
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	(100)	–
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	9	1
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(394)	441
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts	974	–
Paievements au rachat de parts	–	–
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(429)	(435)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	545	(435)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	151	6
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	8	2
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(5)	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	154	8
Trésorerie	154	8
Équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	154	8
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	620	385
Impôts étrangers payés	50	–
Intérêts reçus	1	2
Intérêts versés	1	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS					
3M Co.	États-Unis	Produits industriels	3 416	747	722
Les Laboratoires Abbott	États-Unis	Soins de santé	10 956	2 002	2 091
AbbVie Inc.	États-Unis	Soins de santé	11 213	3 262	3 381
Accenture PLC, cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	3 968	1 872	1 782
Adobe Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 758	1 608	1 522
Advanced Micro Devices Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	10 228	1 686	1 512
Aflac Inc.	États-Unis	Services financiers	3 181	496	509
Agilent Technologies Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 809	334	305
Air Products and Chemicals Inc.	États-Unis	Matériaux	1 390	606	590
Airbnb Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 648	493	455
Akamai Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	937	117	109
Alexandria Real Estate Equities Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	996	138	133
Align Technology Inc.	États-Unis	Soins de santé	444	116	102
Alliant Energy Corp.	États-Unis	Services publics	1 625	144	150
The Allstate Corp.	États-Unis	Services financiers	1 673	486	499
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	816	334	317
Alphabet Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	37 032	9 417	8 241
Altria Group Inc.	États-Unis	Consommation de base	10 754	867	929
Amazon.com Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	59 608	18 233	16 321
Ameren Corp.	États-Unis	Services publics	1 688	236	244
American Electric Power Co. Inc.	États-Unis	Services publics	3 380	497	531
American Express Co.	États-Unis	Services financiers	3 515	1 451	1 361
American International Group Inc.	États-Unis	Services financiers	3 935	458	492
American Tower Corp., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	2 964	871	928
American Water Works Co. Inc.	États-Unis	Services publics	1 235	240	262
Ameriprise Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	614	455	428
Ametek Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 463	376	362
Amgen Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 401	1 495	1 525
Amphenol Corp., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	7 539	749	712
Analog Devices Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 140	948	911
ANSYS Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	555	264	253
Aon PLC	Irlande	Services financiers	1 235	687	709
Apollo Global Management Inc.	États-Unis	Services financiers	2 559	559	504
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	92 922	29 849	29 704
Applied Materials Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	5 145	1 187	1 074
AppLovin Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	1 434	718	547
Arch Capital Group Ltd.	États-Unis	Services financiers	2 287	307	317
Archer Daniels Midland Co.	États-Unis	Consommation de base	3 015	201	208
Ares Management Corp.	États-Unis	Services financiers	1 173	277	247
Arista Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	6 565	884	732
Arthur J. Gallagher & Co.	États-Unis	Services financiers	1 570	742	780
AT&T Inc.	États-Unis	Services de communication	45 543	1 711	1 853
Atlassian Corp. PLC, cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	1 022	373	312
Atmos Energy Corp.	États-Unis	Services publics	985	208	219
Autodesk Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 364	546	514
Automatic Data Processing Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 582	1 110	1 135
AutoZone Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	106	546	582
AvalonBay Communities Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	901	279	278
Avantor Inc.	États-Unis	Soins de santé	4 170	108	97
Avery Dennison Corp.	États-Unis	Matériaux	507	130	130
Axon Enterprise Inc.	États-Unis	Produits industriels	456	389	345
Baker Hughes Co.	États-Unis	Énergie	6 278	407	397
Ball Corp.	États-Unis	Matériaux	1 879	138	141
Bank of America Corp.	États-Unis	Services financiers	41 884	2 643	2 515
The Bank of New York Mellon Corp.	États-Unis	Services financiers	4 556	553	550
Baxter International Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 232	153	159
Becton, Dickinson and Co.	États-Unis	Soins de santé	1 838	614	606
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	États-Unis	Services financiers	8 404	6 139	6 441
Best Buy Co. Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 209	136	128
Biogen Inc.	États-Unis	Soins de santé	919	187	181
BioMarin Pharmaceutical Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 195	119	122
BlackRock Inc. (États-Unis)	États-Unis	Services financiers	974	1 366	1 327
The Blackstone Group Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	4 557	1 031	917
Block Inc.	États-Unis	Services financiers	3 534	350	276
The Boeing Co.	États-Unis	Produits industriels	4 545	1 170	1 115

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Booking Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	209	1 407	1 386
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	États-Unis	Produits industriels	798	128	120
Boston Scientific Corp.	États-Unis	Soins de santé	9 338	1 375	1 356
Bristol-Myers Squibb Co.	États-Unis	Soins de santé	12 872	1 115	1 130
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	29 165	8 309	7 027
Broadridge Financial Solutions Inc.	États-Unis	Produits industriels	735	249	256
Brown & Brown Inc.	États-Unis	Services financiers	1 522	255	272
Brown-Forman Corp., cat. B, sans droit de vote	États-Unis	Consommation de base	1 894	90	93
Builders FirstSource Inc.	États-Unis	Produits industriels	717	144	129
Bunge Global SA	États-Unis	Consommation de base	879	92	97
Burlington Stores Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	400	147	137
Cadence Design Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 735	686	635
Capital One Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	2 390	638	617
Cardinal Health Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 537	289	305
Carlisle Companies Inc.	États-Unis	Produits industriels	286	146	140
Carnival Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6 366	210	179
Carrier Global Corp.	États-Unis	Produits industriels	5 314	510	485
Carvana Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	735	237	221
Caterpillar Inc.	États-Unis	Produits industriels	3 060	1 528	1 452
Cboe Global Markets Inc.	États-Unis	Services financiers	661	200	215
CBRE Group Inc., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	1 934	378	364
CDW Corp. of Delaware	États-Unis	Technologie de l'information	845	215	195
Celanese Corp., série A	États-Unis	Matériaux	691	62	56
Cencora Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 099	414	440
Centene Corp.	États-Unis	Soins de santé	3 181	274	278
CenterPoint Energy Inc.	États-Unis	Services publics	4 134	206	216
CF Industries Holdings Inc.	États-Unis	Matériaux	1 099	128	124
The Charles Schwab Corp.	États-Unis	Services financiers	9 474	1 092	1 067
Charter Communications Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	595	308	316
Chenerie Energy Inc.	États-Unis	Énergie	1 404	466	468
Chevron Corp.	États-Unis	Énergie	10 651	2 471	2 564
Chipotle Mexican Grill Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	8 595	641	621
Chubb Ltd.	États-Unis	Services financiers	2 548	1 044	1 107
Church & Dwight Co. Inc.	États-Unis	Consommation de base	1 552	237	246
Cigna Corp.	États-Unis	Soins de santé	1 739	780	823
Cincinnati Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	974	200	207
Cintas Corp.	États-Unis	Produits industriels	2 177	612	644
Cisco Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	25 285	2 208	2 245
Citigroup Inc.	États-Unis	Services financiers	11 563	1 247	1 181
Citizens Financial Group Inc.	États-Unis	Services financiers	2 784	174	164
The Clorox Co.	États-Unis	Consommation de base	786	164	167
Cloudflare Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 908	351	309
CME Group Inc.	États-Unis	Services financiers	2 280	839	870
CMS Energy Corp.	États-Unis	Services publics	1 886	192	204
The Coca-Cola Co.	États-Unis	Consommation de base	24 605	2 369	2 536
Cognizant Technology Solutions Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	3 144	357	346
Coinbase Global Inc.	États-Unis	Services financiers	1 283	412	318
Colgate-Palmolive Co.	États-Unis	Consommation de base	5 185	667	699
Comcast Corp., cat. A	États-Unis	Services de communication	23 998	1 237	1 274
Conagra Brands Inc.	États-Unis	Consommation de base	3 015	110	116
ConocoPhillips	États-Unis	Énergie	8 205	1 196	1 240
Consolidated Edison Inc.	États-Unis	Services publics	2 199	326	350
Constellation Brands Inc., cat. A	États-Unis	Consommation de base	985	252	260
Constellation Energy	États-Unis	Services publics	1 982	705	575
The Cooper Companies Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 261	158	153
Copart Inc.	États-Unis	Produits industriels	5 428	434	442
Corning Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4 913	355	324
Corpay Inc.	États-Unis	Services financiers	430	224	216
Corteva Inc.	États-Unis	Matériaux	4 361	393	395
CoStar Group Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	2 581	293	294
Costco Wholesale Corp.	États-Unis	Consommation de base	2 813	3 822	3 829
Coterra Energy Inc.	États-Unis	Énergie	4 608	191	192
CRH PLC	Irlande	Matériaux	4 314	607	546
CrowdStrike Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 460	799	741
Crown Castle International Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	2 747	394	412

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
CSX Corp.	États-Unis	Produits industriels	12 210	536	517
Cummins Inc.	États-Unis	Produits industriels	868	422	392
CVS Health Corp.	États-Unis	Soins de santé	7 984	738	778
D.R. Horton Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 768	337	323
Danaher Corp.	États-Unis	Soins de santé	4 082	1 258	1 204
Darden Restaurants Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	739	218	221
Datadog Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 927	332	275
Deckers Outdoor Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	956	191	154
Deere & Co.	États-Unis	Produits industriels	1 577	1 080	1 065
Dell Technologies Inc., cat. C	États-Unis	Technologie de l'information	1 963	282	257
Delta Air Lines Inc.	États-Unis	Produits industriels	4 082	317	256
Devon Energy Corp.	États-Unis	Énergie	4 141	215	223
Dexcom Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 471	278	243
Diamondback Energy Inc.	États-Unis	Énergie	1 195	278	275
Digital Realty Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	2 107	475	434
Discover Financial Services	États-Unis	Services financiers	1 588	405	390
Dollar General Corp.	États-Unis	Consommation de base	1 386	159	175
Dollar Tree Inc.	États-Unis	Consommation de base	1 279	130	138
Dominion Resources Inc.	États-Unis	Services publics	5 329	414	430
Domino's Pizza Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	217	144	143
DoorDash Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 077	587	546
Dover Corp.	États-Unis	Produits industriels	867	236	219
Dow Inc.	États-Unis	Matériaux	4 442	236	223
DraftKings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 979	174	142
DTE Energy Co.	États-Unis	Services publics	1 305	246	260
Duke Energy Corp.	États-Unis	Services publics	4 899	818	860
DuPont de Nemours Inc.	États-Unis	Matériaux	2 401	265	258
Eaton Corp. PLC	États-Unis	Produits industriels	2 497	1 094	977
eBay Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	3 034	290	296
Ecolab Inc.	États-Unis	Matériaux	1 592	574	581
Edison International	États-Unis	Services publics	2 456	200	208
Edwards Lifesciences Corp.	États-Unis	Soins de santé	3 685	377	384
Electronic Arts Inc.	États-Unis	Services de communication	1 507	298	313
Elevance Health Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 467	883	918
Eli Lilly and Co.	États-Unis	Soins de santé	5 388	6 584	6 404
EMCOR Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	286	173	152
Emerson Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	3 604	613	569
Entegris Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	956	135	120
Entergy Corp.	États-Unis	Services publics	2 717	324	334
EOG Resources Inc.	États-Unis	Énergie	3 567	656	658
EQT Corp.	États-Unis	Énergie	3 615	276	278
Equifax Inc.	États-Unis	Produits industriels	779	281	273
Equinix Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	610	761	716
Equity Residential	États-Unis	Biens immobiliers	2 170	221	224
Essex Property Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	404	174	178
The Estée Lauder Companies Inc., cat. A	États-Unis	Consommation de base	1 368	135	130
Everest Group Ltd.	États-Unis	Services financiers	209	107	109
Every Inc.	États-Unis	Services publics	1 441	137	143
Eversource Energy	États-Unis	Services publics	2 324	200	208
Exact Sciences Corp.	États-Unis	Soins de santé	1 165	82	73
Exelon Corp.	États-Unis	Services publics	6 370	390	422
Expand Energy Corp.	États-Unis	Énergie	1 338	206	214
Expedia Group Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	775	195	187
Expeditors International of Washington Inc.	États-Unis	Produits industriels	882	147	153
Extra Space Storage Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 331	282	284
Exxon Mobil Corp.	États-Unis	Énergie	27 885	4 556	4 772
FactSet Research Systems Inc.	États-Unis	Services financiers	242	153	158
Fair Isaac Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	150	403	398
Fastenal Co.	États-Unis	Produits industriels	3 630	395	405
FedEx Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 404	495	493
Ferguson Enterprises Inc. (\$ US)	États-Unis	Produits industriels	1 199	290	276
Fidelity National Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	1 651	149	155
Fidelity National Information Services Inc.	États-Unis	Services financiers	3 416	373	367
Fifth Third Bancorp	États-Unis	Services financiers	4 244	251	239
First Citizens BancShares Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	66	185	176

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
First Solar Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	643	128	117
FirstEnergy Corp.	États-Unis	Services publics	3 471	195	202
Fiserv Inc.	États-Unis	Services financiers	3 585	1 128	1 139
Flutter Entertainment PLC (Bourse de New York)	Irlande	Consommation discrétionnaire	1 129	406	360
Ford Motor Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	24 741	362	357
Fortinet Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 909	562	541
Fortive Corp.	États-Unis	Produits industriels	2 199	243	232
Freeport-McMoRan Inc.	États-Unis	Matériaux	9 080	522	495
Garmin Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	970	299	303
Gartner Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	474	313	286
GE HealthCare Technologies Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 898	345	337
GE Vernova LLC	États-Unis	Produits industriels	1 743	866	766
Gen Digital Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 442	136	131
General Dynamics Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 434	542	562
General Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	6 848	2 036	1 972
General Mills Inc.	États-Unis	Consommation de base	3 490	292	300
General Motors Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6 958	506	471
Genuine Parts Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	864	148	148
Gilead Sciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	7 903	1 179	1 274
Global Payments Inc.	États-Unis	Services financiers	1 607	235	226
GoDaddy Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	849	232	220
The Goldman Sachs Group Inc.	États-Unis	Services financiers	1 982	1 689	1 558
Graco Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 062	128	128
Guidewire Software Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	496	144	134
Halliburton Co.	États-Unis	Énergie	5 557	205	203
The Hartford Financial Services Group Inc.	États-Unis	Services financiers	1 831	311	326
HCA Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 162	555	578
Healthpeak Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	4 424	129	129
The Hershey Co.	États-Unis	Consommation de base	934	217	230
Hess Corp.	États-Unis	Énergie	1 765	388	406
Hewlett Packard Enterprise Co.	États-Unis	Technologie de l'information	8 319	211	185
Hilton Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 518	520	497
Hologic Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 423	132	126
The Home Depot Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6 300	3 403	3 323
Honeywell International Inc.	États-Unis	Produits industriels	4 126	1 269	1 257
Howmet Aerospace Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 548	486	476
HP Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	5 943	254	237
Hubbell Inc., cat. B	États-Unis	Produits industriels	338	176	161
HubSpot Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	312	297	256
Humana Inc.	États-Unis	Soins de santé	764	305	291
Huntington Bancshares Inc.	États-Unis	Services financiers	9 180	207	198
IDEX Corp.	États-Unis	Produits industriels	481	134	125
IDEXX Laboratories Inc.	États-Unis	Soins de santé	514	318	311
Illinois Tool Works Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 861	681	664
Illumina Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 007	142	115
Ingersoll Rand Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 556	311	294
Insulet Corp.	États-Unis	Soins de santé	441	174	167
Intel Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	27 378	898	895
Interactive Brokers Group Inc.	États-Unis	Services financiers	654	178	156
Intercontinental Exchange Inc.	États-Unis	Services financiers	3 604	882	895
International Business Machines Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	5 866	2 106	2 099
International Flavors & Fragrances Inc.	États-Unis	Matériaux	1 621	185	181
International Paper Co.	États-Unis	Matériaux	2 184	167	168
Intuit Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 728	1 504	1 527
Intuitive Surgical Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 250	1 700	1 604
Invitation Homes Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	3 633	174	182
IQVIA Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 125	306	285
Iron Mountain Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 846	246	229
J.B. Hunt Transport Services Inc.	États-Unis	Produits industriels	507	114	108
Jabil Circuit Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	673	148	132
Jack Henry & Associates Inc.	États-Unis	Services financiers	459	114	121
Jacobs Solutions Inc.	États-Unis	Produits industriels	779	141	136
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	15 281	3 511	3 647
Johnson Controls International PLC	États-Unis	Produits industriels	4 163	492	480
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	Services financiers	17 815	6 466	6 289

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Kellanova	États-Unis	Consommation de base	1 655	195	196
Kenvue Inc.	États-Unis	Consommation de base	12 166	396	420
Keurig Dr Pepper Inc.	États-Unis	Consommation de base	7 164	340	353
KeyCorp	États-Unis	Services financiers	7 002	170	161
Keysight Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 095	256	236
Kimberly-Clark Corp.	États-Unis	Consommation de base	2 111	410	432
Kimco Realty Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	4 174	129	128
Kinder Morgan Inc.	États-Unis	Énergie	12 328	501	506
KKR & Co. LP	États-Unis	Services financiers	4 262	796	709
KLA-Tencor Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	849	889	831
The Kraft Heinz Co.	États-Unis	Consommation de base	4 928	205	216
The Kroger Co.	États-Unis	Consommation de base	4 211	391	410
L3Harris Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 199	362	361
Labcorp Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	529	181	177
Lam Research Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	8 150	913	853
Las Vegas Sands Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 180	132	121
Leidos Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	842	166	164
Lennar Corp., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 489	258	246
Lennox International Inc.	États-Unis	Produits industriels	202	170	163
Linde PLC (Bourse de New York)	Irlande	Matériaux	3 019	1 975	2 023
Live Nation Entertainment Inc.	États-Unis	Services de communication	930	176	175
Lockheed Martin Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 504	948	967
Loews Corp.	États-Unis	Services financiers	1 143	144	151
Lowe's Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	3 582	1 231	1 202
LPL Financial Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	470	234	221
LyondellBasell Industries NV, cat. A	États-Unis	Matériaux	1 614	170	164
M&T Bank Corp.	États-Unis	Services financiers	1 048	280	270
Manhattan Associates Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	386	104	96
Marathon Petroleum Corp.	États-Unis	Énergie	2 037	439	427
Markel Corp.	États-Unis	Services financiers	80	213	215
Marriott International Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 489	546	510
Marsh & McLennan Companies Inc.	États-Unis	Services financiers	3 111	1 031	1 092
Martin Marietta Materials Inc.	États-Unis	Matériaux	386	278	266
Marvell Technology Group Ltd.	États-Unis	Technologie de l'information	5 472	647	485
Masco Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 353	141	135
Mastercard Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	5 171	4 052	4 079
McCormick & Co. Inc., sans droit de vote	États-Unis	Consommation de base	1 599	182	189
McDonald's Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	4 542	1 961	2 042
McKesson Corp.	États-Unis	Soins de santé	805	744	780
Medtronic PLC	États-Unis	Soins de santé	8 139	1 054	1 052
Merck & Co. Inc.	États-Unis	Soins de santé	16 054	2 121	2 074
Meta Platforms Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	13 777	12 636	11 427
MetLife Inc.	États-Unis	Services financiers	3 677	444	425
Mettler-Toledo International Inc.	États-Unis	Soins de santé	132	236	224
Microchip Technology Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 339	257	233
Micron Technology Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	7 054	961	882
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	46 547	26 678	25 146
MicroStrategy Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	1 456	705	604
Mid-America Apartment Communities Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	739	170	178
Millrose Properties Inc., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	746	27	28
Moderna Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 122	106	87
Molina Healthcare Inc.	États-Unis	Soins de santé	360	161	171
Mondelez International Inc.	États-Unis	Consommation de base	8 466	759	827
MongoDB Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	456	143	115
Monolithic Power Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	297	269	248
Monster Beverage Corp.	États-Unis	Consommation de base	4 384	345	369
Moody's Corp.	États-Unis	Services financiers	993	676	665
Morgan Stanley	États-Unis	Services financiers	7 822	1 431	1 313
Motorola Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 059	668	667
MSCI Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	481	395	391
Nasdaq Inc.	États-Unis	Services financiers	2 611	294	285
NetApp Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 287	188	163
Netflix Inc.	États-Unis	Services de communication	2 648	3 705	3 554
Newmont Goldcorp Corp. (actions en \$ US)	États-Unis	Matériaux	7 227	474	502
NextEra Energy Inc.	États-Unis	Services publics	13 049	1 309	1 331

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Nike Inc., cat. B	États-Unis	Consommation discrétionnaire	7 396	739	676
NiSource Inc.	États-Unis	Services publics	2 960	166	171
Nordson Corp.	États-Unis	Produits industriels	342	103	99
Norfolk Southern Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 434	493	489
Northern Trust Corp.	États-Unis	Services financiers	1 254	187	178
Northrop Grumman Corp.	États-Unis	Produits industriels	923	650	680
NRG Energy Inc.	États-Unis	Services publics	1 279	188	176
Nucor Corp.	États-Unis	Matériaux	1 485	272	257
Nutanix Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	1 585	167	159
NVIDIA Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	149 312	25 924	23 288
NVR Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	18	193	188
Occidental Petroleum Corp.	États-Unis	Énergie	4 663	320	331
Old Dominion Freight Line Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 188	296	283
Omnicom Group Inc.	États-Unis	Services de communication	1 235	144	147
ON Semiconductor Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	2 692	182	158
ONEOK Inc.	États-Unis	Énergie	3 699	535	528
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	10 375	2 351	2 087
O'Reilly Automotive Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	364	705	750
Otis Worldwide Corp.	États-Unis	Produits industriels	2 534	361	376
Owens Corning Inc.	États-Unis	Produits industriels	540	124	111
PACCAR Inc.	États-Unis	Produits industriels	3 284	476	460
Packaging Corp. of America	États-Unis	Matériaux	562	165	160
Palantir Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	12 787	1 784	1 553
Palo Alto Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4 123	1 092	1 012
Parker Hannifin Corp.	États-Unis	Produits industriels	812	761	710
Paychex Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 041	427	453
PayPal Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	6 358	668	597
Pentair PLC	États-Unis	Produits industriels	1 044	138	131
PepsiCo Inc.	États-Unis	Consommation de base	8 702	1 820	1 878
Pfizer Inc.	États-Unis	Soins de santé	35 980	1 346	1 312
PG&E Corp.	États-Unis	Services publics	13 895	331	344
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation de base	9 860	2 058	2 252
Phillips 66	États-Unis	Énergie	2 615	470	465
Pinterest Inc.	États-Unis	Services de communication	3 751	182	167
The PNC Financial Services Group Inc.	États-Unis	Services financiers	2 508	657	634
Pool Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	239	113	109
PPG Industries Inc.	États-Unis	Matériaux	1 471	238	231
PPL Corp.	États-Unis	Services publics	4 685	231	243
Principal Financial Group Inc.	États-Unis	Services financiers	1 449	175	176
The Procter & Gamble Co.	États-Unis	Consommation de base	14 873	3 540	3 647
The Progressive Corp.	États-Unis	Services financiers	3 707	1 416	1 510
Prologis Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	5 866	945	944
Prudential Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	2 258	371	363
PTC Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	754	183	168
Public Service Enterprise Group Inc.	États-Unis	Services publics	3 162	377	374
Public Storage	États-Unis	Biens immobiliers	1 000	423	431
PulteGroup Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 290	198	191
Pure Storage Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 953	159	124
Qualcomm Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	7 010	1 641	1 550
Quanta Services Inc.	États-Unis	Produits industriels	926	377	339
Quest Diagnostics Inc.	États-Unis	Soins de santé	706	168	172
Raymond James Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	1 173	253	234
Raytheon Technologies Corp.	États-Unis	Produits industriels	8 448	1 609	1 610
Realty Income Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	5 553	443	464
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	661	634	603
Regions Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	5 759	189	180
Reliance Steel & Aluminum Co.	États-Unis	Matériaux	338	139	140
Republic Services Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 298	430	452
ResMed Inc.	États-Unis	Soins de santé	919	300	296
Revvity Inc.	États-Unis	Soins de santé	772	125	118
Roblox Corp.	États-Unis	Services de communication	3 232	298	271
Rockwell Automation Inc.	États-Unis	Produits industriels	717	276	267
Rollins Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 886	139	147
Roper Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	680	560	577
Ross Stores Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 056	395	378

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Royal Caribbean Cruises Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 577	533	466
RPM International Inc.	États-Unis	Matériaux	805	137	134
S&P Global Inc.	États-Unis	Services financiers	1 967	1 428	1 438
Salesforce Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	5 895	2 555	2 277
SanDisk Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	724	55	50
SBA Communications Corp., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	673	205	213
Schlumberger Ltd.	États-Unis	Énergie	8 878	529	534
Seagate Technology	États-Unis	Technologie de l'information	1 250	162	153
Sempra Energy	États-Unis	Services publics	4 020	422	413
ServiceNow Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 305	1 686	1 495
The Sherwin-Williams Co.	États-Unis	Matériaux	1 474	733	741
Simon Property Group Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	2 048	493	489
Skyworks Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 011	107	94
Smurfit Westrock PLC	États-Unis	Matériaux	3 232	220	210
Snap-On Inc.	États-Unis	Produits industriels	327	160	159
Snowflake Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 978	482	416
Southern Co.	États-Unis	Services publics	6 940	868	918
Southwest Airlines Co.	États-Unis	Produits industriels	3 795	184	183
SS&C Technologies Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 371	162	165
Stanley Black & Decker Inc.	États-Unis	Produits industriels	967	115	107
Starbucks Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	7 057	1 003	996
State Street Corp.	États-Unis	Services financiers	1 853	251	239
Steel Dynamics Inc.	États-Unis	Matériaux	904	164	163
STERIS PLC	États-Unis	Soins de santé	625	199	204
Stryker Corp.	États-Unis	Soins de santé	2 015	1 095	1 079
Sun Communities Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	801	148	148
Super Micro Computer Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 170	174	156
Synchrony Financial	États-Unis	Services financiers	2 467	207	188
Synopsys Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	978	667	604
Sysco Corp.	États-Unis	Consommation de base	3 115	319	336
T. Rowe Price Group Inc.	États-Unis	Services financiers	1 386	201	183
Take-Two Interactive Software Inc.	États-Unis	Services de communication	1 037	305	309
Targa Resources Corp.	États-Unis	Énergie	1 364	398	393
Target Corp.	États-Unis	Consommation de base	2 905	483	436
TE Connectivity PLC	États-Unis	Technologie de l'information	1 890	401	384
Teledyne Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	294	214	211
Teradyne Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 033	144	123
Tesla Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	17 745	7 868	6 618
Texas Instruments Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	5 766	1 521	1 491
Texas Pacific Land Trust	États-Unis	Énergie	147	283	280
Textron Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 173	125	122
Thermo Fisher Scientific Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 427	1 865	1 738
The TJX Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	7 131	1 236	1 250
T-Mobile USA Inc.	États-Unis	Services de communication	3 085	1 114	1 184
Toll Brothers Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	628	105	95
Tractor Supply Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	3 416	263	271
The Trade Desk Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	2 828	302	223
Tradeweb Markets Inc.	États-Unis	Services financiers	739	147	158
Trane Technologies PLC	États-Unis	Produits industriels	1 426	730	691
TransDigm Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	349	681	695
TransUnion	États-Unis	Produits industriels	1 235	160	147
The Travelers Companies Inc.	États-Unis	Services financiers	1 434	525	546
Trimble Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 555	162	147
Truist Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	8 407	525	498
Tyler Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	268	224	224
Tyson Foods Inc., cat. A	États-Unis	Consommation de base	1 787	152	164
U.S. Bancorp	États-Unis	Services financiers	9 555	613	581
Uber Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	12 891	1 377	1 352
Ulta Beauty Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	290	157	153
Union Pacific Corp.	États-Unis	Produits industriels	3 843	1 309	1 306
United Airlines Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 078	261	206
United Parcel Service Inc. (UPS), cat. B	États-Unis	Produits industriels	4 645	772	735
United Rentals Inc.	États-Unis	Produits industriels	415	402	374
UnitedHealth Group Inc.	États-Unis	Soins de santé	5 833	4 379	4 396
Valero Energy Corp.	États-Unis	Énergie	2 000	386	380

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Veeva Systems Inc., cat. A	États-Unis	Soins de santé	941	320	314
Ventas Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	2 655	251	263
Veralto Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 401	199	196
VeriSign Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	525	179	192
Verisk Analytics Inc.	États-Unis	Produits industriels	890	365	381
Verizon Communications Inc.	États-Unis	Services de communication	26 727	1 629	1 745
Vertex Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 633	1 173	1 139
Vertiv Holdings Co.	États-Unis	Produits industriels	2 162	304	225
Viatrix Inc.	États-Unis	Soins de santé	7 558	106	95
VICI Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	6 679	300	314
Visa Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	10 978	5 403	5 537
Vistra Corp.	États-Unis	Services publics	2 129	436	360
Vulcan Materials Co.	États-Unis	Matériaux	834	298	280
W. P. Carey Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 382	118	126
W. R. Berkley Corp.	États-Unis	Services financiers	1 908	172	195
W.W. Grainger Inc.	États-Unis	Produits industriels	279	404	397
Wabtec Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 081	300	282
Wal-Mart Stores Inc.	États-Unis	Consommation de base	27 713	3 608	3 501
The Walt Disney Co.	États-Unis	Services de communication	11 482	1 705	1 631
Warner Bros Discovery Inc.	États-Unis	Services de communication	14 277	219	220
Waste Management Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 545	819	848
Waters Corp.	États-Unis	Soins de santé	375	206	199
Watsco Inc.	États-Unis	Produits industriels	220	158	161
WEC Energy Group Inc.	États-Unis	Services publics	2 004	298	314
Wells Fargo & Co.	États-Unis	Services financiers	20 868	2 259	2 156
Welltower Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	3 953	831	872
West Pharmaceutical Services Inc.	États-Unis	Soins de santé	456	169	147
Western Digital Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	2 177	155	127
Weyerhaeuser Co.	États-Unis	Biens immobiliers	4 604	196	194
The Williams Companies Inc.	États-Unis	Énergie	7 727	660	665
Williams-Sonoma Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	753	195	171
Willis Towers Watson PLC	États-Unis	Services financiers	639	305	311
Workday Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	1 346	488	452
Xcel Energy Inc.	États-Unis	Services publics	3 644	357	371
Xylem Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 533	269	264
Yum! Brands Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 769	378	401
Zebra Technologies Corp., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	327	151	133
Zimmer Biomet Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 261	200	205
Zoetis Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 864	679	679
Zoom Video Communications Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 662	192	176
Zscaler Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	595	177	170
Total des actions				444 455	428 464
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
¹ FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	58 454	12 028	13 554
Total des fonds/billets négociés en bourse				12 028	13 554
Coûts de transaction				(2)	–
Total des placements				456 481	442 018
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(2 458)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					154
Autres éléments d'actif moins le passif					91
Actif net attribuable aux porteurs de parts					439 805

¹ Ce fonds négocié en bourse est géré par Mackenzie.

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	97,4
Fonds/billets négociés en bourse	3,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,5)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	95,7
Canada	3,1
Irlande	0,9
Suisse	0,3
Royaume-Uni	0,3
Bermudes	0,1
Australie	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,5)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	29,4
Services financiers	14,2
Soins de santé	11,2
Consommation discrétionnaire	10,1
Produits industriels	8,6
Services de communication	7,5
Consommation de base	5,9
Énergie	3,7
Fonds/billets négociés en bourse	3,1
Services publics	2,5
Biens immobiliers	2,2
Matériaux	2,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,5)

31 MARS 2024*

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

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

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

* Au 31 mars 2024, le FNB était entièrement investi dans le FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (le « FNB sous-jacent »).

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2025

Tableau des contrats de change à terme de gré à gré

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de \$)	Devise à remettre (en milliers de \$)	Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de \$)	Juste valeur actuelle (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
A	127 539 CAD	(89 063) USD	7 avril 2025	(127 539)	(128 135)	–	(596)
A	3 749 CAD	(2 624) USD	7 avril 2025	(3 749)	(3 775)	–	(26)
A	1 594 CAD	(1 117) USD	7 avril 2025	(1 594)	(1 607)	–	(13)
A	318 825 CAD	(222 856) USD	7 avril 2025	(318 825)	(320 623)	–	(1 798)
A	841 CAD	(590) USD	7 avril 2025	(841)	(849)	–	(8)
A	316 250 USD	(455 104) CAD	7 avril 2025	455 104	454 989	–	(115)
A	440 094 CAD	(306 203) USD	2 mai 2025	(440 094)	(439 996)	98	–
Total des contrats de change à terme de gré à gré						98	(2 556)
Total des actifs dérivés							98
Total des passifs dérivés							(2 556)

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

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

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2025 et 2024, ou est présentée à ces dates. Pour l'exercice au cours duquel un fonds négocié en bourse (« FNB ») est établi, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement à la date marquant la fin de l'exercice en question. Se reporter à la note 11 a) pour la date de constitution du FNB.

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

2. Base d'établissement et mode de présentation

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

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

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le conseil d'administration de Mackenzie le 4 juin 2025.

3. Méthodes comptables significatives

a) Instruments financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 31 mars 2025.

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

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

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

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

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

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

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

c) Comptabilisation des produits

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

d) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

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

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

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

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

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

f) Compensation

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

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

g) Devise

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

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

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

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

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

i) Valeur liquidative par part

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

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

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

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

k) Modifications comptables futures

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

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

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

Monnaie fonctionnelle

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

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

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

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

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

5. Impôts sur le résultat

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

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

NOTES ANNEXES

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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

7. Parts et opérations sur parts

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

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

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

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

8. Capital du FNB

Le capital du FNB est composé de l'actif net attribuable aux porteurs de parts. Les parts en circulation du FNB aux 31 mars 2025 et 2024 ainsi que les parts qui ont été émises, réinvesties et rachetées au cours de ces périodes sont présentées dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du FNB conformément aux objectifs de placement décrits à la note 11.

9. Risques découlant des instruments financiers

a) Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du FNB l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans l'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). L'exposition du FNB aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2025, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

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

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

9. Risques découlant des instruments financiers (suite)

b) Risque de liquidité

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

c) Risque de change

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

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

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

d) Risque de taux d'intérêt

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

Si l'exposition est importante, la note 11 résume les instruments financiers portant intérêt du FNB selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance et illustre l'incidence potentielle sur l'actif net du FNB d'une hausse ou d'une baisse de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante. La sensibilité du FNB aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée au moyen de la 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, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, comme des contrats à terme de gré à gré, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs montants notionnels. Dans le cas d'options d'achat (de vente) et de positions vendeur sur contrats à terme standardisés, la perte pour le FNB continue d'augmenter, théoriquement sans limite, au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente (diminue). Toutefois, ces instruments sont généralement utilisés dans le cadre du processus global de gestion des placements afin de gérer le risque provenant des placements sous-jacents et n'augmentent généralement pas le risque de perte global du FNB. Pour atténuer ce risque, le FNB s'assure de détenir à la fois l'élément sous-jacent, la couverture en espèces ou la marge, dont la valeur équivaut à celle du contrat dérivé ou lui est supérieure.

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

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

f) Risque de crédit

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

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

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

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

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

9. Risques découlant des instruments financiers (suite)

g) FNB sous-jacents

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

10. Autres informations

Abréviations

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

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

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du FNB et renseignements sur les séries

Date de constitution : 9 janvier 2018

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

Les parts en \$ CA ont été inscrites à la TSX sous le symbole QAH le 29 janvier 2018. Le cours de clôture, ou la valeur médiane du cours acheteur et du cours vendeur en l'absence d'un cours de clôture, au 31 mars 2025 était de 184,08 \$ (173,57 \$ en 2024).

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

Au 31 mars 2025, la valeur liquidative par part du FNB était de 184,03 \$ (173,68 \$ en 2024), et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS était de 184,02 \$ (173,68 \$ en 2024).

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

Date d'échéance des pertes autres qu'en capital

Total de la perte en capital \$	Total de la perte autre qu'en capital \$	2031 \$	2032 \$	2033 \$	2034 \$	2035 \$	2036 \$	2037 \$	2038 \$	2039 \$	2040 \$	2041 \$	2042 \$	2043 \$	2044 \$
287	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

c) Prêt de titres

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(\$)		(\$)	
Valeur des titres prêtés	791		-	
Valeur des biens reçus en garantie	836		-	

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	-	-	-	-
Impôt retenu à la source	-	-	-	-
Paiements à l'agent de prêt de titres	-	-	-	-
Revenu tiré du prêt de titres	-	-	-	-

d) Commissions

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

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le FNB cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive US Large Cap (couvert en \$ CA), ou de tout indice qui le remplace. Il investit directement ou indirectement dans des titres de capitaux propres américains, son exposition aux devises étant couverte en dollars canadiens.

ii. Risque de change

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

Devises	31 mars 2025				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 % (\$)	Renforcement de 5 % (%)	Affaiblissement de 5 % (\$)	Affaiblissement de 5 % (%)
Dollar américain	428 464	124	(439 996)	(11 408)				
Total	428 464	124	(439 996)	(11 408)				
% de l'actif net	97,4	-	(100,0)	(2,6)				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					570	0,1	(570)	(0,1)

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2024, le FNB sous-jacent est libellé en dollars canadiens. Toutefois, le FNB était indirectement exposé au risque que la valeur des instruments financiers libellés en devises détenus par le FNB sous-jacent fluctue en raison de variations des taux de change. Le FNB peut couvrir une partie ou la totalité de son exposition au risque de change.

Au 31 mars 2024, le FNB n'avait aucune exposition importante au risque de change.

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de taux d'intérêt

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

iv. Autre risque de prix

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

Incidence sur l'actif net	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
31 mars 2025	44 202	10,1	(44 202)	(10,1)
31 mars 2024	3 982	10,0	(3 982)	(10,0)

v. Risque de crédit

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

f) Classement de la juste valeur

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

	31 mars 2025				31 mars 2024			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	428 464	–	–	428 464	–	–	–	–
Fonds/billets négociés en bourse	13 554	–	–	13 554	39 882	–	–	39 882
Actifs dérivés	–	98	–	98	–	57	–	57
Passifs dérivés	–	(2 556)	–	(2 556)	–	–	–	–
Total	442 018	(2 458)	–	439 560	39 882	57	–	39 939

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

Au cours des périodes, aucun transfert n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

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

	31 mars 2025	31 mars 2024
	(\$)	(\$)
Gestionnaire	–	–
Autres fonds gérés par le gestionnaire	–	6 873
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	403 765	–

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 FNB 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	98	(98)	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(2 556)	98	–	(2 458)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(2 458)	–	–	(2 458)

FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

h) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers (suite)

	31 mars 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	57	–	–	57
Pertes latentes sur les contrats dérivés	–	–	–	–
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	57	–	–	57

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Les détails des placements du FNB dans le FNB sous-jacent aux 31 mars 2025 et 2024 sont les suivants :

31 mars 2025	% de l'actif net du FNB sous-jacent	Juste valeur des placements du FNB (\$)
FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie	0,4	13 554

31 mars 2024	% de l'actif net du FNB sous-jacent	Juste valeur des placements du FNB (\$)
FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie	1,4	39 882