

FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie (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 Obligations canadiennes totales Mackenzie (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 OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

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.

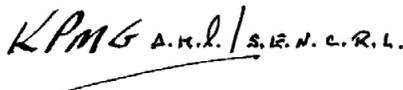
L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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. / 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 OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

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	987 866	856 619
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 924	2 476
Intérêts courus à recevoir	8 050	7 105
Sommes à recevoir pour placements vendus	58	10 431
Sommes à recevoir pour parts émises	–	–
Sommes à recevoir du gestionnaire	24	59
Marge sur instruments dérivés	657	427
Actifs dérivés	81	80
Total de l'actif	1 006 660	877 197
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	5 914	10 845
Sommes à payer pour parts rachetées	–	–
Sommes à payer au gestionnaire	65	56
Passifs dérivés	–	4
Total du passif	5 979	10 905
Actif net attribuable aux porteurs de parts	1 000 681	866 292

Actif net attribuable aux porteurs de parts (note 3)

	par part		par série	
	2025	2024	2025	2024
Parts en \$ CA	95,30	91,38	1 000 681	866 292

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	27 969	26 496
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	1 381	(4 444)
Profit (perte) net(te) latent(e)	34 677	(4 593)
Revenu tiré du prêt de titres	113	130
Autre	94	63
Total des revenus (pertes)	64 234	17 652
Charges (note 6)		
Frais de gestion	667	661
Rabais sur les frais de gestion	(591)	(605)
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	6	5
Intérêts débiteurs	4	27
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	88	91
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	88	91
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, avant impôt	64 146	17 561
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	–	–
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	64 146	17 561

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	6,86	1,84	64 146	17 561

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	Parts en \$ CA	
	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS		
À l'ouverture	866 292	867 826
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	64 146	17 561
Distributions versées aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	(26 666)	(24 472)
Gains en capital	(92)	(81)
Rabais sur les frais de gestion	(591)	(605)
Total des distributions versées aux porteurs de parts	(27 349)	(25 158)
Opérations sur les parts :		
Produit de l'émission de parts	294 463	104 617
Réinvestissement des distributions	92	81
Paievements au rachat de parts	(196 963)	(98 635)
Total des opérations sur les parts	97 592	6 063
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	134 389	(1 534)
À la clôture	1 000 681	866 292
Augmentation (diminution) des parts (en milliers) (note 7) :		
Parts en circulation, à l'ouverture	9 480	9 420
Émises	3 140	1 160
Réinvestissement des distributions	–	–
Rachetées	(2 120)	(1 100)
Parts en circulation, à la clôture	10 500	9 480

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

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	64 146	17 561
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(787)	5 295
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(34 677)	4 593
Achat de placements	(227 241)	(697 428)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	142 438	674 555
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	(1 140)	(1 064)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	9	(108)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(57 252)	3 404
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts	111 572	47 568
Paiements au rachat de parts	(19 615)	(31 906)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(27 257)	(25 077)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	64 700	(9 415)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	7 448	(6 011)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	2 476	8 487
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	—	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	9 924	2 476
Trésorerie	9 924	2 476
Équivalents de trésorerie	—	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	9 924	2 476
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	—	—
Impôts étrangers payés	—	—
Intérêts reçus	27 024	25 859
Intérêts versés	4	27

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS					
407 International Inc. 1,80 % 22-05-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	174 000	178	174
407 International Inc. 2,43 % 04-05-2027, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 366 000	1 296	1 358
407 International Inc. 2,59 % 25-05-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	92 000	78	87
407 International Inc. 3,43 % 01-06-2033, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	574 000	530	564
407 International Inc. 5,96 % 03-12-2035, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	296 000	362	346
407 International Inc. 5,75 % 14-02-2036, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	168 000	213	190
407 International Inc. 4,45 % 15-11-2041, rachetables 2041	Canada	Sociétés – Non convertibles	85 000	106	84
407 International Inc. 4,19 % 25-04-2042, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	233 000	218	225
407 International Inc. 3,65 % 08-09-2044, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 000	7	6
407 International Inc. 3,30 % 27-03-2045, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000	15	13
407 International Inc. 3,83 % 11-05-2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	46	45
407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	548 000	443	480
407 International Inc. 3,72 % 11-05-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	73 000	77	65
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	66 000	71	58
407 International Inc. 2,84 % 07-03-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	371 000	265	280
407 International Inc. 3,98 % 11-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	508 000	437	466
Accès Recherche Montréal S.E.C. 7,07 % 31-12-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 642	2	2
Aéroports de Montréal 6,95 % 16-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	159 642	177	178
Aéroports de Montréal 5,17 % 17-09-2035, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000	18	16
Aéroports de Montréal 5,67 % 16-10-2037, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	33 000	46	37
Aéroports de Montréal 5,47 % 16-04-2040, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	91 000	115	101
Aéroports de Montréal 3,92 % 26-09-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 000	76	58
Aéroports de Montréal 3,36 % 24-04-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	422	443
Aéroports de Montréal 3,03 % 21-04-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	125 000	96	99
Aéroports de Montréal 3,44 % 26-04-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	170	188
AGT Ltd. 8,80 % 22-09-2025, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	301	277
AIMCo Realty Investors LP 3,67 % 01-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	78 000	83	78
AIMCo Realty Investors LP 3,04 % 01-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	720 000	657	715
AIMCo Realty Investors LP 2,71 % 01-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	124 000	130	120
Alberta Powerline LP 4,06 % 01-03-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	323 955	299	293
Alectra Inc. 2,49 % 17-05-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	230	247
Alectra Inc. 1,75 % 11-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	165 000	158	151
Alectra Inc. 5,30 % 29-04-2041	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	128	131
Alectra Inc. 5,23 % 14-11-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	559 000	610	624
Alimentation Couche-Tard inc. 3,60 % 02-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	195	200
Alimentation Couche-Tard inc. 4,60 % 25-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 022 000	1 021	1 060
Fonds de placement immobilier Allied 1,73 % 12-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	136 000	134	134
Fonds de placement immobilier Allied 3,11 % 08-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	37	39
Fonds de placement immobilier Allied 3,13 % 15-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	295	317
Fonds de placement immobilier Allied 3,39 % 15-08-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	449	492
Fonds de placement immobilier Allied 3,12 % 21-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	85 000	85	79
Fonds de placement immobilier Allied 3,10 % 06-02-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	44 000	36	39
AltaGas Canada Inc. 4,26 % 05-12-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	173	184
AltaGas Ltd. 2,16 % 10-06-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	41	40
AltaGas Ltd. 4,12 % 07-04-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	113 000	121	114
AltaGas Ltd. 3,98 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	78 000	84	79
AltaGas Ltd. 2,48 % 30-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	351 000	318	327
AltaGas Ltd. 5,60 % 14-03-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	172	181
AltaLink, L.P. 2,75 % 29-05-2026, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	51 000	50	51
AltaLink, L.P. 5,38 % 26-03-2040	Canada	Sociétés – Non convertibles	84 000	107	92
AltaLink, L.P. 4,462 % 08-11-2041, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	188	150
AltaLink, L.P. 3,99 % 30-06-2042, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	227 000	206	214
AltaLink, L.P. 4,92 % 17-09-2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000	419	422
AltaLink, L.P. 4,054 % 21-11-2044, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	465 000	425	440
AltaLink, L.P. 4,09 % 30-06-2045, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	23 000	26	22
AltaLink, L.P. 3,72 % 03-12-2046, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	36 000	37	32
AltaLink, L.P. 4,446 % 11-07-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	252	260
AltaLink, L.P. 4,74 % 22-05-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	92	94

FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

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 \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 4,32 % 15-05-2047, rachetables, série MPLE	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	231 000	203	222
ARC Resources Ltd. 2,35 % 10-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	241	258
ARC Resources Ltd. 3,47 % 10-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	41	39
Artis Real Estate Investment Trust 5,60 % 29-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	172 000	168	172
Banque asiatique de développement 3,80 % 12-09-2025	Supranationales	s.o.	80 000	79	80
Banque asiatique de développement 4,65 % 16-02-2027	Supranationales	s.o.	30 000	30	31
Banque asiatique de développement 1,50 % 04-05-2028	Supranationales	s.o.	1 484 000	1 388	1 434
AT&T Inc. 4,00 % 25-11-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	769 000	777	772
AT&T Inc. 4,85 % 25-05-2047	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000	272	292
AT&T Inc. 5,10 % 25-11-2048, rachetables 2048	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	370 000	345	373
Athabasca Indigenous Midstream LP 6,07 % 05-02-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	53 242	55	58
Athene Global Funding 2,10 % 24-09-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	273 000	255	272
Athene Global Funding 2,47 % 09-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	132 000	123	128
Groupe AtkinsRéalis Innisfree McGill Financement inc. 6,632 % 30-06-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 508	3	3
Aviva PLC 4,00 % 02-10-2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	160 000	148	159
Bank of America Corp., taux variable 15-09-2027 (taux variable différé)	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000	195	216
Bank of America Corp., taux variable 16-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	460 000	436	464
Bank of America Corp., taux variable 04-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	157 000	160	154
Banque de Montréal 4,61 % 10-09-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	38 000	43	38
Banque de Montréal 2,70 % 09-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	268	260
Banque de Montréal 3,65 % 01-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	506 000	495	511
Banque de Montréal 4,31 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	720 000	706	737
Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	828 000	825	858
Banque de Montréal 5,04 % 29-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 746 000	1 735	1 834
Banque de Montréal 4,54 % 18-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 983 000	1 995	2 060
Banque de Montréal, taux variable 17-06-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	516 000	495	515
Banque de Montréal, taux variable 22-07-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	677 000	609	666
Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	175 000	183	188
Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	64
Banque de Montréal, taux variable 03-07-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 021 000	1 055	1 062
La Banque de Nouvelle-Écosse 1,85 % 02-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	508	540
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,62 % 02-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 175 000	1 097	1 172
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,95 % 08-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 278 000	1 195	1 274
La Banque de Nouvelle-Écosse 1,40 % 01-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 046 000	896	1 008
La Banque de Nouvelle-Écosse 3,10 % 02-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 769 000	1 747	1 773
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 892 000	1 805	1 908
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 241 000	1 282	1 291
BCE Inc. 3,00 % 17-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	369 000	326	353
BCE Inc. 5,85 % 10-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	204 000	221	226
BCE Inc. 4,05 % 17-03-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	236 000	219	202
BCI QuadReal Realty 2,55 % 24-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	232	249
bclMC Realty Corp. 2,84 % 03-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	175 000	185	175
bclMC Realty Corp. 1,07 % 04-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	251	276
bclMC Realty Corp. 3,00 % 31-03-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	93	100
bclMC Realty Corp. 1,75 % 24-07-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	28 000	27	26
Bell Canada 2,90 % 12-08-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	364 000	352	363
Bell Canada 1,65 % 16-08-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	533 000	509	517
Bell Canada 3,60 % 29-09-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	874 000	938	881
Bell Canada 3,80 % 21-08-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 324 000	1 323	1 339
Bell Canada 2,90 % 10-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	467 000	426	454
Bell Canada 2,50 % 14-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 779 000	6 364	6 413
Bell Canada 4,75 % 29-09-2044, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	243 000	243	233
Bell Canada 4,45 % 27-02-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	377 000	313	346
Bell Canada 7,65 % 30-12-2031, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	216	223
Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,15 % 24-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	32 000	34	34
Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,15 % 09-02-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	115	121
BMW Canada Inc. 3,91 % 13-10-2026	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	825 000	827	833
BNP Paribas SA 2,54 % 13-07-2029	France	Sociétés – Non convertibles	220 000	187	213
BP Capital Markets PLC 3,47 % 15-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	200 000	196	200
British Columbia Ferry Services Inc. 5,58 % 11-01-2038	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000	227	234
British Columbia Ferry Services Inc. 2,79 % 15-10-2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	378 000	278	285

FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

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 \$)
OBLIGATIONS (suite)					
British Columbia Ferry Services Inc. 6,25 % 13-10-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	346	352
British Columbia Ferry Services Inc. 4,70 % 23-10-2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	95 000	127	98
British Columbia Ferry Services Inc. 4,29 % 28-04-2044, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	156 000	150	153
Université Brock 4,97 % 14-12-2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	235 000	295	244
Brookfield Asset Management Inc. 4,82 % 28-01-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	176 000	189	178
Brookfield Asset Management Inc. 3,80 % 16-03-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	227 000	217	229
Brookfield Asset Management Inc. 5,95 % 14-06-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	97	101
Brookfield BPY Holdings Inc. 3,93 % 15-01-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000	154	147
Brookfield Finance II Inc. 5,43 % 14-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	819 000	836	884
Brookfield Infrastructure Finance ULC 5,62 % 14-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	55 000	55	58
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	12 000	12	12
Brookfield Infrastructure Finance ULC 3,41 % 09-10-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	417 000	372	412
Brookfield Infrastructure Finance ULC 2,86 % 01-09-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	732 000	623	673
Brookfield Infrastructure Finance ULC 5,95 % 27-07-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	398 000	412	443
Brookfield Renewable Energy Partners L.P. 5,84 % 05-11-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	493	520
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,75 % 02-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	284 000	295	284
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	14 000	15	14
Brookfield Renewable Partners ULC 4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	138 000	141	142
Brookfield Renewable Partners ULC 3,38 % 15-01-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	311 000	295	308
Brookfield Renewable Partners ULC 5,88 % 09-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	281	300
Brookfield Renewable Partners ULC 4,29 % 05-11-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	194	196
Bruce Power L.P. 3,97 % 23-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	73	71
Bruce Power L.P. 2,68 % 21-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	211	235
Bruce Power L.P. 4,01 % 21-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 200 000	1 195	1 224
Bruce Power L.P. 4,00 % 21-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	593	611
Bruce Power L.P. 4,70 % 21-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	51	52
Bruce Power L.P. 4,13 % 21-06-2033, rachetables 2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	223	241
Bruce Power L.P. 4,75 % 21-06-2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	52 000	58	52
CAE Inc. 5,54 % 12-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	21
Caisse de dépôt et placement du Québec 3,80 % 02-06-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	890 000	885	912
Administration aéroportuaire de Calgary 3,34 % 07-10-2038	Canada	Sociétés – Non convertibles	93 000	75	84
Administration aéroportuaire de Calgary 3,45 % 07-10-2041	Canada	Sociétés – Non convertibles	750 000	635	666
Administration aéroportuaire de Calgary 3,55 % 07-10-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	172 000	179	148
Corporation Cameco 2,95 % 21-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	56 000	57	56
Fiducie du Canada pour l'habitation 1,95 % 15-12-2025	Canada	Gouvernement fédéral	2 605 000	2 505	2 594
Fiducie du Canada pour l'habitation 1,25 % 15-06-2026	Canada	Gouvernement fédéral	5 640 000	5 166	5 557
Fiducie du Canada pour l'habitation 1,90 % 15-09-2026	Canada	Gouvernement fédéral	3 083 000	3 081	3 057
Fiducie du Canada pour l'habitation 2,35 % 15-06-2027	Canada	Gouvernement fédéral	4 699 000	4 533	4 683
Fiducie du Canada pour l'habitation 3,80 % 15-06-2027 144A	Canada	Gouvernement fédéral	1 060 000	1 073	1 089
Fiducie du Canada pour l'habitation 2,65 % 15-03-2028	Canada	Gouvernement fédéral	4 324 000	4 182	4 335
Fiducie du Canada pour l'habitation 3,10 % 15-06-2028 144A	Canada	Gouvernement fédéral	512 000	480	520
Fiducie du Canada pour l'habitation 3,95 % 15-06-2028 144A	Canada	Gouvernement fédéral	1 250 000	1 222	1 302
Fiducie du Canada pour l'habitation 2,65 % 15-12-2028	Canada	Gouvernement fédéral	985 000	949	986
Fiducie du Canada pour l'habitation 4,25 % 15-12-2028 144A	Canada	Gouvernement fédéral	2 215 000	2 273	2 341
Fiducie du Canada pour l'habitation 3,70 % 15-06-2029 144A	Canada	Gouvernement fédéral	2 489 000	2 538	2 589
Fiducie du Canada pour l'habitation 2,10 % 15-09-2029	Canada	Gouvernement fédéral	9 584 000	9 138	9 338
Fiducie du Canada pour l'habitation 1,75 % 15-06-2030	Canada	Gouvernement fédéral	4 167 000	3 807	3 955
Fiducie du Canada pour l'habitation 1,10 % 15-03-2031	Canada	Gouvernement fédéral	8 672 000	7 524	7 820
Fiducie du Canada pour l'habitation 1,90 % 15-03-2031 144A	Canada	Gouvernement fédéral	2 460 000	2 323	2 325
Fiducie du Canada pour l'habitation 3,65 % 15-06-2033	Canada	Gouvernement fédéral	4 710 000	4 782	4 866
Fiducie du Canada pour l'habitation 4,15 % 15-06-2033 144A	Canada	Gouvernement fédéral	1 055 000	1 031	1 128
Fiducie du Canada pour l'habitation 4,25 % 15-03-2034 144A	Canada	Gouvernement fédéral	16 038 000	16 676	17 247

FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

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 \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Fiducie du Canada pour l'habitation 3,50 % 15-12-2034 144A	Canada	Gouvernement fédéral	5 301 000	5 316	5 373
Fiducie du Canada pour l'habitation 3,45 % 15-03-2035	Canada	Gouvernement fédéral	2 240 000	2 258	2 258
Société canadienne d'hypothèques et de logement 1,10 % 15-12-2026	Canada	Gouvernement fédéral	4 541 000	4 240	4 436
Société canadienne d'hypothèques et de logement 1,40 % 15-03-2031 144A	Canada	Gouvernement fédéral	5 761 000	5 021	5 289
Société canadienne d'hypothèques et de logement 3,55 % 15-09-2032 144A	Canada	Gouvernement fédéral	710 000	700	731
Office d'investissement du RPC 3,95 % 08-09-2025	Canada	Gouvernement fédéral	25 000	25	25
Investissements RPC 2,25 % 01-12-2031	Canada	Gouvernement fédéral	1 621 000	1 435	1 533
Canadian Core Real Estate LP 3,30 % 02-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	48	50
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,00 % 17-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	398	420
Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,30 % 26-05-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	215 000	231	215
Banque Canadienne Impériale de Commerce 1,70 % 15-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	682 000	670	672
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,95 % 29-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	155 000	156	161
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,05 % 07-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	612	636
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,50 % 14-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000	409	423
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 21-07-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	560 000	513	558
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 21-04-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 546 000	1 414	1 526
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 07-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	98 000	96	99
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	735 000	741	767
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-04-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	931 000	975	974
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 12-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	944 000	939	979
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,20 % 31-07-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	990 000	958	993
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,95 % 22-09-2045, rachetables 2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	241	239
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,60 % 01-08-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	396 000	314	342
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,60 % 31-07-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	113 000	113	98
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,60 % 08-02-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	137 000	141	118
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,70 % 10-05-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	700 000	696	715
Canadian Natural Resources Ltd. 3,42 % 01-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	105 000	105	105
Canadian Natural Resources Ltd. 2,50 % 17-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	297 000	266	291
Canadian Natural Resources Ltd. 4,15 % 15-12-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	996	1 011
Canadian Natural Resources Ltd. 4,85 % 30-05-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	31 000	34	31
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 2,54 % 28-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	483 000	442	476
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 3,15 % 13-03-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	315 000	305	314
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 6,45 % 17-11-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	249 000	300	300
La Société Canadian Tire Ltée 5,37 % 16-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	528	534
La Société Canadian Tire Ltée 5,61 % 04-09-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	136 000	127	142
Banque canadienne de l'Ouest 3,86 % 21-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	352	360
Banque canadienne de l'Ouest 1,93 % 16-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	268 000	269	266
Banque canadienne de l'Ouest 1,82 % 16-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	690 000	594	670
Capital Power Corp. 4,99 % 23-01-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	191	192
Capital Power Corp. 4,42 % 08-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	87	92
Capital Power Corp. 3,15 % 01-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 027 000	897	949
Capital Power Corp. 5,97 % 25-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	66 000	70	72
Université Carleton 3,26 % 05-07-2061	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	150
CDP Financière inc. 1,50 % 19-10-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	500 000	462	492
CDP Financière inc. 3,70 % 08-03-2028	Canada	Gouvernements provinciaux	1 420 000	1 407	1 459
CDP Financière inc. 3,95 % 01-09-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	131 000	131	137
CDP Financière inc. 3,65 % 02-06-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	1 404 000	1 374	1 407

FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

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 \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Cenovus Energy Inc. 3,60 % 10-03-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	467	493
Cenovus Energy Inc. 3,50 % 07-02-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	188 000	194	188
Central 1 Credit Union 1,32 % 29-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	276	306
Central 1 Credit Union, taux variable 30-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	76 000	69	75
CGI inc. 2,10 % 18-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	36 000	35	35
Chartwell résidences pour retraités 4,21 % 28-04-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	37 000	37	37
CHIP Mortgage Trust 1,74 % 15-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	96 000	89	95
CHIP Mortgage Trust 4,24 % 28-01-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	810 000	811	823
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,06 % 24-11-2025, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	92 000	101	92
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,46 % 30-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	260	287
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,85 % 21-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	929 000	900	921
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,18 % 08-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	236 000	231	240
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,53 % 11-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	265 000	245	263
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,98 % 04-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	111 000	114	107
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 6,00 % 24-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	806 000	861	888
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,70 % 28-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	157 000	169	170
CI Financial Corp. 7,00 % 02-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	635 000	649	648
Citigroup Inc. 4,09 % 09-06-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	280 000	273	280
Ville de Montréal 2,75 % 01-09-2026	Canada	Administrations municipales	400 000	385	401
Ville de Montréal 3,15 % 01-09-2028	Canada	Administrations municipales	986 000	965	997
Ville de Montréal 2,30 % 01-09-2029	Canada	Administrations municipales	870 000	803	847
Ville de Montréal 1,75 % 01-09-2030	Canada	Administrations municipales	955 000	885	891
Ville de Montréal 2,00 % 01-09-2031	Canada	Administrations municipales	960 000	792	890
Ville de Montréal 4,25 % 01-12-2032	Canada	Administrations municipales	302 000	330	318
Ville de Montréal 4,25 % 01-09-2033	Canada	Administrations municipales	836 000	827	875
Ville de Montréal 3,15 % 01-12-2036	Canada	Administrations municipales	96 000	81	88
Ville de Montréal 3,50 % 01-12-2038	Canada	Administrations municipales	112 000	120	104
Ville de Montréal 2,40 % 01-12-2041	Canada	Administrations municipales	360 000	270	278
Ville de Montréal 6,00 % 01-06-2043	Canada	Administrations municipales	16 000	23	19
Ville d'Ottawa 4,60 % 14-07-2042	Canada	Administrations municipales	260 000	263	269
Ville d'Ottawa 3,25 % 10-11-2047	Canada	Administrations municipales	126 000	131	105
Ville d'Ottawa 3,10 % 27-07-2048	Canada	Administrations municipales	111 000	95	89
Ville d'Ottawa 2,50 % 11-05-2051	Canada	Administrations municipales	603 000	427	425
Ville d'Ottawa 4,10 % 06-12-2052	Canada	Administrations municipales	180 000	168	171
Ville de Toronto 2,40 % 07-06-2027	Canada	Administrations municipales	2 221 000	2 151	2 211
Ville de Toronto 2,65 % 09-11-2029	Canada	Administrations municipales	565 000	593	560
Ville de Toronto 1,60 % 02-12-2030	Canada	Administrations municipales	27 000	24	25
Ville de Toronto 2,95 % 28-04-2035	Canada	Administrations municipales	1 240 000	1 104	1 154
Ville de Toronto 3,50 % 02-06-2036	Canada	Administrations municipales	130 000	123	126
Ville de Toronto 2,60 % 24-09-2039	Canada	Administrations municipales	45 000	37	37
Ville de Toronto 5,20 % 01-06-2040	Canada	Administrations municipales	133 000	147	147
Ville de Toronto 2,15 % 25-08-2040	Canada	Administrations municipales	310 000	220	238
Ville de Toronto 4,70 % 10-06-2041	Canada	Administrations municipales	126 000	131	132
Ville de Toronto 3,25 % 24-06-2046	Canada	Administrations municipales	430 000	344	360
Ville de Toronto 3,20 % 01-08-2048	Canada	Administrations municipales	414 000	375	339
Ville de Toronto 2,80 % 22-11-2049	Canada	Administrations municipales	579 000	444	436
Ville de Toronto 2,90 % 29-04-2051	Canada	Administrations municipales	129 000	104	99
Ville de Winnipeg 4,30 % 15-11-2051	Canada	Administrations municipales	160 000	153	155
Clover LP 4,22 % 31-03-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 493	5	5
Coastal GasLink Pipeline LP 4,91 % 30-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 045	1 064
Coastal GasLink Pipeline LP 5,19 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	995 000	1 038	1 076
Coastal GasLink Pipeline LP 5,61 % 30-03-2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 549 000	1 672	1 737
Coastal GasLink Pipeline LP 5,86 % 30-03-2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 000	9	9
Cogeco Communications inc. 2,99 % 22-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 000	7	7
Cogeco Communications inc. 5,30 % 16-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	296	317
Comber Wind Financial Corp. 5,13 % 15-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 086	383	400

FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

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 \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	133 611	125	132
CPPIB Capital Inc. 2,85 % 01-06-2027	Canada	Gouvernement fédéral	495 000	476	498
CPPIB Capital Inc. 3,25 % 08-03-2028	Canada	Gouvernement fédéral	2 000 000	1 919	2 034
CPPIB Capital Inc. 3,00 % 15-06-2028	Canada	Gouvernement fédéral	925 000	895	934
CPPIB Capital Inc. 3,95 % 02-06-2032	Canada	Gouvernement fédéral	1 562 000	1 575	1 632
CPPIB Capital Inc. 4,75 % 02-06-2033	Canada	Gouvernement fédéral	500 000	520	548
CPPIB Capital Inc. 4,30 % 02-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	2 214 000	2 335	2 345
Fonds de placement immobilier Crombie 3,68 % 26-08-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	79 000	83	79
Fonds de placement immobilier Crombie 3,92 % 21-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	177 000	169	179
Fonds de placement immobilier Crombie 3,13 % 12-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	79 000	78	74
Crosslinx Transit Solutions General Partnership 4,65 % 30-09-2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	342 416	315	330
CT Real Estate Investment Trust 3,29 % 01-06-2026, série D, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	375 000	360	375
CT Real Estate Investment Trust 3,47 % 16-06-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000	200	210
CT Real Estate Investment Trust 3,87 % 07-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	93	100
CT Real Estate Investment Trust 3,03 % 05-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	22 000	21	21
CT Real Estate Investment Trust 2,37 % 06-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000	14	14
CU Inc. 5,18 % 21-11-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	274	282
CU Inc. 4,54 % 24-10-2041, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	99 000	114	100
CU Inc. 3,81 % 10-09-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	156 000	151	143
CU Inc. 4,72 % 09-09-2043, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	229 000	299	236
CU Inc. 4,09 % 02-09-2044, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	716 000	723	679
CU Inc. 3,96 % 27-07-2045, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	886 000	802	824
CU Inc. 3,95 % 23-11-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	292	295
CU Inc. 2,96 % 07-09-2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	383 000	308	297
CU Inc. 3,17 % 05-09-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	71 000	58	57
CU Inc. 3,86 % 14-11-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000	173	189
CU Inc. 4,56 % 07-11-2053, rachetables 2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	254	273
Société Financière Daimler Canada Inc. 1,65 % 22-09-2025	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	170 000	155	169
Daimler Truck Holding AG 5,18 % 19-09-2025	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	65 000	64	66
Daimler Truck Finance Canada Inc. 2,46 % 15-12-2026	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	486 000	452	480
Dollarama inc. 1,87 % 08-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	367 000	331	362
Dollarama inc. 1,51 % 20-09-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	362 000	325	349
Dollarama inc. 2,44 % 09-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	648 000	593	622
Dollarama inc. 5,17 % 26-04-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	21
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,54 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000	189	207
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	85 000	84	82
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 5,38 % 22-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	523 000	522	546
Dream Summit Industrial LP 5,11 % 12-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	904 000	925	944
Dream Summit Industrial 1,82 % 01-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	239 000	214	236
Dream Summit Industrial 2,25 % 12-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	45	49
Dream Summit Industrial 2,44 % 14-07-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000	200	202
Administration des aéroports régionaux d'Edmonton 7,21 % 01-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	57 888	62	63
Électricité de France SA 6,49 % 23-05-2053	France	Sociétés – Non convertibles	780 000	944	912
EllisDon Infrastructure SNH GP 5,15 % 31-08-2057	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	184	188
Emera Inc. 4,84 % 02-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	92 000	92	96
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, taux variable 24-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	267	293
Enbridge Gas Distribution Inc. 5,21 % 25-02-2036, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	37 000	50	40
Enbridge Gas Distribution Inc. 4,95 % 22-11-2050, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	63 000	82	67
Enbridge Gas Inc. 2,50 % 05-08-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	121 000	120	120
Enbridge Gas Inc. 2,90 % 01-04-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	156 000	147	153
Enbridge Gas Inc. 2,35 % 15-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000	14	14
Enbridge Gas Inc. 3,65 % 01-04-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	862 000	701	748
Enbridge Gas Inc. 3,20 % 15-09-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	17 000	16	13
Enbridge Gas Inc. 5,67 % 06-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	565	588
Enbridge Inc. 2,44 % 02-06-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	27 000	28	27
Enbridge Inc. 3,20 % 08-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 560 000	1 490	1 558
Enbridge Inc. 2,99 % 03-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	326 000	336	319

FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

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 \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Enbridge Inc. 7,22 % 24-07-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	14	11
Enbridge Inc. 7,20 % 18-06-2032, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	556	587
Enbridge Inc. 6,90 % 15-11-2032, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	233 000	273	277
Enbridge Inc. 3,10 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	403 000	329	372
Enbridge Inc. 4,24 % 27-08-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000	13	14
Enbridge Inc. 4,10 % 21-09-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	79 000	78	67
Enbridge Inc. 6,51 % 09-11-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	680 000	774	818
Enbridge Inc. 5,32 % 22-08-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	790 000	840	814
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	96	95
Pipelines Enbridge Inc. 3,45 % 29-09-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	194	200
Pipelines Enbridge Inc. 3,00 % 10-08-2026, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	63 000	61	63
Pipelines Enbridge Inc. 3,52 % 22-02-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	211 000	214	211
Pipelines Enbridge Inc. 2,82 % 12-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	205 000	183	194
Pipelines Enbridge Inc. 5,08 % 19-12-2036, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	62	52
Pipelines Enbridge Inc. 5,35 % 10-11-2039, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	42 000	53	43
Pipelines Enbridge Inc. 5,33 % 06-04-2040, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	138 000	173	141
Pipelines Enbridge Inc. 4,13 % 09-08-2046, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	377	428
Pipelines Enbridge Inc. 4,33 % 22-02-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	127 000	111	114
Pipelines Enbridge Inc. 5,82 % 17-08-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	427 000	435	472
Énergir inc. 3,04 % 09-02-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	172 000	157	165
Énergir inc. 4,67 % 27-09-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 026	1 056
ENMAX Corp. 3,88 % 18-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	292 000	317	295
EPCOR Utilities Inc. 5,65 % 16-11-2035, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	41 000	57	46
EPCOR Utilities Inc. 6,65 % 15-04-2038	Canada	Sociétés – Non convertibles	92 000	136	111
EPCOR Utilities Inc. 5,75 % 24-11-2039, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	333 000	367	377
EPCOR Utilities Inc. 4,55 % 28-02-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	44 000	59	44
EPCOR Utilities Inc. 3,95 % 26-11-2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	330	341
EPCOR Utilities Inc. 3,11 % 08-07-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	64
EPCOR Utilities Inc. 2,90 % 19-05-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	325 000	226	248
EPCOR Utilities Inc. 3,29 % 28-06-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000	5	5
EPCOR Utilities Inc. 4,73 % 02-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	425	434
Banque Équitable 3,36 % 02-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000	376	400
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,70 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	127	123
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,25 % 06-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 092 000	1 074	1 115
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,23 % 14-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	428 000	414	438
Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 % 03-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	28	30
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,73 % 22-11-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	86 000	87	88
Federated Co-operatives Ltd. 3,92 % 17-06-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	194	200
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,20 % 01-10-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	324 000	328	328
Fédération des caisses Desjardins du Québec 1,59 % 10-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000	189	206
Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,41 % 19-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	277	287
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,48 % 16-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	373 000	398	398
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 26-05-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	373 000	377	373
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 28-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	456 000	407	450
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 23-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	304 000	295	314
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 15-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	860 000	884	904
Financement-Québec, 5,25 % 01-06-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	435 000	512	490
Finning International Inc. 5,08 % 13-06-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	98	98
Fonds de placement immobilier First Capital 3,45 % 01-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	203	229
First Capital Realty Inc. 3,60 % 06-05-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	369 000	361	370
First Capital Realty Inc. 3,46 % 22-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	18	20
First Capital Realty Inc. 3,75 % 12-07-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	25 000	23	25
Société Financière First National 2,96 % 17-11-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	34 000	33	34
L'Autorité financière des Premières Nations 1,71 % 16-06-2030	Canada	Gouvernement fédéral	330 000	278	309
L'Autorité financière des Premières Nations 4,10 % 01-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	700 000	699	723
Compagnie Crédit Ford du Canada 7,00 % 10-02-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	833 000	850	854
Compagnie Crédit Ford du Canada 7,38 % 12-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	810 000	842	837

FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

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 \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,44 % 09-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 329 000	1 346	1 353
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,05 % 09-01-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 066 000	1 040	1 038
Ford Motor Credit Co. LLC 6,78 % 15-09-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000	158	157
Fortis Inc. 2,18 % 15-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	815 000	742	793
Fortis Inc. 4,43 % 31-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	195	207
FortisAlberta Inc. 4,54 % 18-10-2041	Canada	Sociétés – Non convertibles	117 000	128	117
FortisAlberta Inc. 4,85 % 11-09-2043, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 000	14	11
FortisAlberta Inc. 4,27 % 22-09-2045, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000	6	5
FortisAlberta Inc. 3,74 % 18-09-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	89 000	95	79
FortisBC Energy Inc. 2,42 % 18-07-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	25	28
FortisBC Energy Inc. 6,50 % 01-05-2034, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	96 000	132	113
FortisBC Energy Inc. 5,90 % 26-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	147	148
FortisBC Energy Inc. 5,80 % 13-05-2038	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	348	360
FortisBC Energy Inc. 3,69 % 30-10-2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	14 000	15	12
FortisBC Energy Inc. 3,85 % 07-12-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000	15	14
FortisBC Energy Inc. 2,82 % 09-08-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	414 000	304	312
FortisBC Energy Inc. 2,54 % 13-07-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	147 000	133	104
FortisBC Inc. 4,00 % 28-10-2044, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	274	294
Gaz Métro inc. 5,70 % 10-07-2036, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	44	46
Société de financement GE Capital Canada 5,73 % 22-10-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	32 000	35	33
Financière General Motors du Canada Ltée 1,75 % 15-04-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	618 000	560	608
Financière General Motors du Canada Ltée 3,15 % 08-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	836 000	822	829
Genworth MI Canada Inc. 2,96 % 01-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	733 000	686	728
Gibson Energy Inc. 3,60 % 17-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	37	40
Gibson Energy Inc. 5,75 % 12-07-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	755 000	783	820
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 30-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	177 000	166	175
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	468 000	414	451
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-04-2025	Canada	Gouvernement fédéral	862 000	824	862
Gouvernement du Canada 3,75 % 01-05-2025	Canada	Gouvernement fédéral	754 000	742	755
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-08-2025	Canada	Gouvernement fédéral	20 000	20	20
Gouvernement du Canada 4,50 % 01-11-2025	Canada	Gouvernement fédéral	918 000	920	928
Gouvernement du Canada 4,50 % 01-02-2026	Canada	Gouvernement fédéral	1 600 000	1 626	1 626
Gouvernement du Canada 0,25 % 01-03-2026	Canada	Gouvernement fédéral	1 209 000	1 116	1 184
Gouvernement du Canada 4,00 % 01-05-2026	Canada	Gouvernement fédéral	1 182 000	1 192	1 201
Gouvernement du Canada 4,00 % 01-08-2026	Canada	Gouvernement fédéral	9 895 000	10 043	10 091
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-09-2026	Canada	Gouvernement fédéral	9 459 000	9 429	9 648
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-11-2026	Canada	Gouvernement fédéral	1 675 000	1 686	1 695
Gouvernement du Canada 1,25 % 01-03-2027	Canada	Gouvernement fédéral	6 189 000	5 692	6 052
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-06-2027	Canada	Gouvernement fédéral	17 368 000	16 487	16 846
Gouvernement du Canada 8,00 % 01-06-2027	Canada	Gouvernement fédéral	574 000	852	641
Gouvernement du Canada 3,25 % 24-08-2027	Canada	Gouvernement fédéral	5 254 000	5 332	5 349
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-09-2027	Canada	Gouvernement fédéral	4 686 000	4 574	4 717
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-03-2028	Canada	Gouvernement fédéral	5 526 000	5 604	5 681
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-06-2028	Canada	Gouvernement fédéral	2 432 000	2 264	2 396
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-09-2028	Canada	Gouvernement fédéral	4 564 000	4 488	4 671
Gouvernement du Canada 4,00 % 01-03-2029	Canada	Gouvernement fédéral	12 480 000	13 027	13 146
Gouvernement du Canada 2,25 % 01-06-2029	Canada	Gouvernement fédéral	32 000	31	32
Gouvernement du Canada 5,75 % 01-06-2029	Canada	Gouvernement fédéral	2 730 000	3 068	3 071
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-09-2029	Canada	Gouvernement fédéral	6 545 000	6 675	6 793
Gouvernement du Canada 2,25 % 01-12-2029	Canada	Gouvernement fédéral	2 101 000	2 018	2 070
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-03-2030	Canada	Gouvernement fédéral	5 876 000	5 830	5 913
Gouvernement du Canada 1,25 % 01-06-2030	Canada	Gouvernement fédéral	17 218 000	15 563	16 060
Gouvernement du Canada 0,50 % 01-12-2030	Canada	Gouvernement fédéral	13 527 000	11 316	11 980
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-06-2031	Canada	Gouvernement fédéral	4 918 000	4 440	4 574
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-12-2031	Canada	Gouvernement fédéral	4 329 000	3 772	3 994
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-06-2032	Canada	Gouvernement fédéral	10 486 000	9 598	9 930
Gouvernement du Canada 2,50 % 01-12-2032	Canada	Gouvernement fédéral	9 158 000	8 791	8 937
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-06-2033	Canada	Gouvernement fédéral	11 947 000	11 403	11 833
Gouvernement du Canada 5,75 % 01-06-2033	Canada	Gouvernement fédéral	253 000	347	305
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-12-2033	Canada	Gouvernement fédéral	8 500 000	8 374	8 720
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-03-2034	Canada	Gouvernement fédéral	6 211 000	6 325	6 487
Gouvernement du Canada 3,00 % 01-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	16 585 000	16 115	16 660
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-12-2034	Canada	Gouvernement fédéral	6 317 000	6 406	6 464
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-06-2035	Canada	Gouvernement fédéral	5 371 000	5 468	5 485
Gouvernement du Canada 5,00 % 01-06-2037	Canada	Gouvernement fédéral	5 480 000	6 473	6 556

FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

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 \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Gouvernement du Canada 4,00 % 01-06-2041	Canada	Gouvernement fédéral	758 000	873	841
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-12-2051	Canada	Gouvernement fédéral	20 750 000	16 382	16 188
Gouvernement du Canada 1,75 % 01-12-2053	Canada	Gouvernement fédéral	7 531 000	5 481	5 465
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	14 497 000	13 408	13 149
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2064	Canada	Gouvernement fédéral	100 000	116	91
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador 4,15 % 02-06-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	535 000	543	559
Grand Renewable Solar LP 3,97 % 31-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	35 319	33	35
Fiducie de placement immobilier Granite 3,06 % 04-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	584 000	557	580
Fiducie de placement immobilier Granite 2,19 % 30-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	223 000	188	212
Fiducie de placement immobilier Granite 2,38 % 18-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	129 000	122	118
Société en commandite Holding FPI Granite 4,35 % 04-10-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	477 000	475	477
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,45 % 03-12-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000	19	16
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,73 % 03-04-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	237	256
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,05 % 12-06-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	658	627
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,10 % 04-06-2031, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	121 000	169	143
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,98 % 15-10-2032, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	263 000	338	316
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,47 % 02-02-2034, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	667	640
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 3,26 % 01-06-2037, rachetables 2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	174 000	156	158
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,75 % 17-10-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	27 000	22	23
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 5,30 % 25-02-2041, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	466 000	485	514
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 4,53 % 02-12-2041, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	245 000	249	249
¹ Great-West Lifeco Inc. 3,34 % 28-02-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	34 000	34	34
¹ Great-West Lifeco Inc. 6,74 % 24-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	476	500
¹ Great-West Lifeco Inc. 6,67 % 21-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	481 000	564	566
¹ Great-West Lifeco Inc. 2,98 % 08-07-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	81 000	76	62
Fonds de placement immobilier H&R 4,07 % 16-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	49	50
Fonds de placement immobilier H&R 2,91 % 02-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	291 000	281	289
Santé Montréal Collectif S.E.C. 6,72 % 30-09-2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	476 513	555	573
Heathrow Funding Ltd. 2,69 % 13-10-2027	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	103 000	94	102
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	210 000	199	211
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	395 000	351	395
Heathrow Funding Ltd. 3,73 % 13-04-2033	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	499 000	471	483
Honda Canada Finance Inc. 3,44 % 23-05-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	129 000	140	129
Honda Canada Finance Inc. 1,34 % 17-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 146 000	1 028	1 130
Honda Canada Finance Inc. 1,71 % 28-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	205 000	187	201
Honda Canada Finance Inc. 1,65 % 25-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	38 000	37	36
Hôpital pour enfants malades (Toronto) 5,22 % 16-12-2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	157 000	180	171
Hôpital pour enfants malades (Toronto) 3,42 % 07-12-2057, rachetables 2057	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 000	12	9
Hospital Infrastructure Partners (NOH) Partnership 5,44 % 31-01-2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	123 921	126	132
Banque HSBC Canada 1,78 % 20-05-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	216	227
Hydro One Inc. 2,97 % 26-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	530 000	515	530
Hydro One Inc. 5,54 % 20-10-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	627 000	639	636
Hydro One Inc. 2,77 % 24-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	67 000	68	67
Hydro One Inc. 2,23 % 17-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	253 000	216	236
Hydro One Inc. 6,35 % 31-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	202 000	279	237
Hydro One Inc. 4,25 % 04-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 346 000	2 391	2 405
Hydro One Inc. 5,36 % 20-05-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	618 000	677	689
Hydro One Inc. 4,89 % 13-03-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	168 000	220	178
Hydro One Inc. 5,49 % 16-07-2040	Canada	Sociétés – Non convertibles	858 000	956	955
Hydro One Inc. 6,59 % 22-04-2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	220	227
Hydro One Inc. 4,59 % 09-10-2043, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	163 000	163	165
Hydro One Inc. 4,17 % 06-06-2044, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	167 000	205	161
Hydro One Inc. 5,00 % 19-10-2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	21 000	26	23

FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

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 \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Hydro One Inc. 2,71 % 28-02-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	193	214
Hydro One Inc. 3,10 % 15-09-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000	5	4
Hydro One Inc. 4,85 % 30-11-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	215 000	226	228
Hydro One Inc. 3,79 % 31-07-2062	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	288	278
Hydro One Ltd. 1,41 % 15-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	680 000	590	658
Hydro One Ltd. 3,64 % 05-04-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	202 000	175	177
Hydro-Québec 2,00 % 01-09-2028	Canada	Gouvernements provinciaux	71 000	68	69
Hydro-Québec 3,40 % 01-09-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	736 000	732	753
Hydro-Québec 6,00 % 15-08-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	96 000	129	112
Hydro-Québec 6,50 % 15-02-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	3 818 000	4 701	4 687
Hydro-Québec 6,00 % 15-02-2040	Canada	Gouvernements provinciaux	1 043 000	1 330	1 269
Hydro-Québec 5,00 % 15-02-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	626 000	708	697
Hydro-Québec 4,00 % 15-02-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	2 814 000	2 703	2 696
Hydro-Québec 2,10 % 15-02-2060	Canada	Gouvernements provinciaux	1 902 000	1 274	1 173
Hyundai Capital Canada Inc. 2,01 % 12-05-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	226 000	209	223
Hyundai Capital Canada Inc. 4,90 % 31-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	937 000	944	975
iA Société financière inc., taux variable 24-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	590 000	578	588
iA Société financière inc., taux variable 25-02-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	159 000	151	159
¹ Société financière IGM Inc. 3,44 % 26-01-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	471	502
¹ Société financière IGM Inc. 7,00 % 31-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	16 000	22	19
¹ Société financière IGM Inc. 6,00 % 10-12-2040, rachetables 2040	Canada	Sociétés – Non convertibles	69 000	94	79
¹ Société financière IGM Inc. 4,12 % 09-12-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000	172	194
¹ Société financière IGM Inc. 4,12 % 13-07-2048, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	493 000	447	459
¹ Société financière IGM Inc. 5,43 % 26-05-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000	14	17
InPower BC General Partnership 4,471 % 31-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	32 989	31	33
Intact Corporation financière 3,77 % 02-03-2026, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	185	191
Intact Corporation financière 2,18 % 18-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	147 000	131	143
Intact Corporation financière 6,40 % 23-11-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	189	203
Intact Corporation financière 5,16 % 16-06-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	501 000	527	535
Intact Corporation financière 2,95 % 16-12-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	98	83
Intact Corporation financière 3,77 % 20-05-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000	4	3
Intact Corporation financière 5,28 % 14-09-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	251	256
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	82	80
Inter Pipeline Ltd. 4,23 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	820 000	793	830
Inter Pipeline Ltd. 5,76 % 17-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	325 000	336	342
Inter Pipeline Ltd. 3,98 % 25-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	54 000	47	52
Inter Pipeline Ltd. 5,85 % 18-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	517 000	511	553
Inter Pipeline Ltd. 6,59 % 09-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	323 000	333	358
Inter Pipeline Ltd. 4,64 % 30-05-2044, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	103	88
Inter Pipeline Ltd. 5,09 % 27-11-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	299 000	261	277
Banque interaméricaine de développement 4,40 % 26-01-2026	Supranationales	s.o.	990 000	1 089	1 005
Banque interaméricaine de développement 1,00 % 29-06-2026	Supranationales	s.o.	200 000	199	196
Banque interaméricaine de développement 0,88 % 27-08-2027	Supranationales	s.o.	1 015 000	909	974
Banque interaméricaine de développement 3,40 % 24-05-2028	Supranationales	s.o.	25 000	25	26
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 0,63 % 14-01-2026	Supranationales	s.o.	600 000	541	591
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 1,80 % 19-01-2027	Supranationales	s.o.	395 000	363	390
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 3,70 % 18-01-2028	Supranationales	s.o.	115 000	113	118
Société Financière Internationale 0,63 % 16-09-2025	Supranationales	s.o.	45 000	42	45
Société Financière Internationale 1,85 % 28-01-2027	Supranationales	s.o.	30 000	27	30
Société Financière Internationale 3,30 % 10-05-2028	Supranationales	s.o.	50 000	48	51
John Deere Canada Funding Inc. 2,58 % 16-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	104 000	97	103
John Deere Financial Inc. 2,31 % 20-06-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	71 000	68	71
John Deere Financial Inc. 1,63 % 09-04-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	281 000	269	277
John Deere Financial Inc. 4,36 % 20-01-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	452 000	461	463
John Deere Financial Inc. 1,34 % 08-09-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	402 000	346	388
John Deere Financial Inc. 4,63 % 04-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 220 000	2 337	2 332
JPMorgan Chase & Co. 1,90 % 05-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	687 000	627	672
Keyera Corp. 3,93 % 21-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	135 000	129	136
Keyera Corp. 5,02 % 28-03-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	175 000	164	183
Keyera Corp. 5,66 % 04-01-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	424 000	429	450

FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

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 \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Kreditanstalt für Wiederaufbau 0,75 % 19-02-2026	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	503 000	481	495
Labrador-Island Link Funding Trust 3,76 % 01-06-2033	Canada	Gouvernement fédéral	95 000	94	98
Labrador-Island Link Funding Trust 3,85 % 01-12-2053	Canada	Gouvernement fédéral	470 000	509	449
Labrador-Island Link Funding Trust 3,86 % 01-12-2045	Canada	Gouvernement fédéral	326 000	308	314
Banque Laurentienne du Canada 4,60 % 02-09-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	277	282
Banque Laurentienne du Canada 3,55 % 20-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	99	101
Les Compagnies Loblaw Ltée 6,45 % 09-02-2028, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	108 000	130	116
Les Compagnies Loblaw Ltée 4,49 % 11-12-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	341 000	364	354
Les Compagnies Loblaw Ltée 6,50 % 22-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	712 000	779	779
Les Compagnies Loblaw Ltée 3,56 % 12-12-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 204 000	1 195	1 211
Les Compagnies Loblaw Ltée 2,28 % 07-05-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	49 000	49	47
Les Compagnies Loblaw Ltée 5,01 % 13-09-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	128 000	132	137
Les Compagnies Loblaw Ltée 6,54 % 17-02-2033, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	344 000	382	395
Les Compagnies Loblaw Ltée 6,05 % 09-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	197	202
Les Compagnies Loblaw Ltée 6,15 % 29-01-2035, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000	6	6
Les Compagnies Loblaw Ltée 5,90 % 18-01-2036, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	219 000	234	244
Lower Mattagami Energy LP 4,85 % 31-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	560 000	597	600
Lower Mattagami Energy LP 5,14 % 18-05-2041	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	199	204
Lower Mattagami Energy LP 4,94 % 21-09-2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	85 000	114	90
Lower Mattagami Energy LP 4,18 % 23-02-2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 000	23	17
Macquarie Group Ltd., taux variable 21-08-2029	Australie	Sociétés – Non convertibles	298 000	249	289
Magna International Inc. 4,80 % 30-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 036	1 034
Banque Manuvie du Canada 1,50 % 25-06-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	75 000	76	75
Banque Manuvie du Canada 1,54 % 14-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	868 000	785	851
Banque Manuvie du Canada 2,86 % 16-02-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	510 000	470	509
Manulife Finance (Delaware) L.P. 5,06 % 15-12-2041	Canada	Sociétés – Non convertibles	205 000	194	213
Société Financière Manuvie, taux variable 12-05-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	468 000	455	468
Société Financière Manuvie, taux variable 10-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	570 000	574	599
Société Financière Manuvie, taux variable 23-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	155 000	162	163
Société Financière Manuvie, taux variable 06-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	605 000	607	611
Société Financière Manuvie 2,82 % 13-05-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	499 000	437	479
Maritime Link Financing Trust 3,50 % 01-12-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	542 767	514	517
Maritime Link Financing Trust 4,05 % 01-12-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	500 000	494	507
MCAP Commercial LP 3,38 % 26-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	99	109
Université McMaster 3,41 % 17-06-2071	Canada	Sociétés – Non convertibles	125 000	125	96
Mercedes-Benz Finance Canada Inc. 5,14 % 29-06-2026	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	175 000	175	179
Metro inc. 4,66 % 07-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	594	639
Metro inc. 5,97 % 15-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	13	11
Metro inc. 4,27 % 04-12-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	182 000	194	166
Metro inc. 3,41 % 28-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	250	284
Metropolitan Life Global Funding I 5,18 % 15-06-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	114 000	117	117
Metropolitan Life Global Funding I 1,95 % 20-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	916 000	892	886
Metropolitan Life Global Funding I 2,45 % 12-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	421 000	401	410
Molson Coors International LP 3,44 % 15-07-2026, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	268 000	267	269
Morgan Stanley, taux variable 04-08-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000	213	236
Mountain View Partners GP 3,97 % 31-03-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	347 043	291	308
Municipal Finance Authority of British Columbia 1,10 % 01-06-2025	Canada	Administrations municipales	550 000	519	549
Municipal Finance Authority of British Columbia 2,65 % 02-10-2025	Canada	Administrations municipales	570 000	553	570
Municipal Finance Authority of British Columbia 2,50 % 19-04-2026	Canada	Administrations municipales	578 000	589	578
Municipal Finance Authority of British Columbia 4,95 % 01-12-2027	Canada	Administrations municipales	450 000	474	476
Municipal Finance Authority of British Columbia 2,55 % 09-10-2029	Canada	Administrations municipales	380 000	347	375
Municipal Finance Authority of British Columbia 3,30 % 08-04-2032	Canada	Administrations municipales	1 130 000	1 098	1 132
Municipal Finance Authority of British Columbia 4,05 % 03-12-2033	Canada	Administrations municipales	250 000	248	260
Muskat Falls Corp. 01-06-2029 144A	Canada	Administrations municipales	275 000	280	284
Muskat Falls Corp. 3,83 % 01-06-2037 144A	Canada	Administrations municipales	1 003 000	1 018	1 007

FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

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 \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Muskat Falls Corp. 3,86 % 01-12-2048 144A	Canada	Administrations municipales	290 000	275	277
National Australia Bank Ltd., taux variable 12-06-2030, rachetables 2025	Australie	Sociétés – Non convertibles	252 000	252	252
Banque Nationale du Canada 1,53 % 15-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	900 000	818	885
Banque Nationale du Canada, taux variable 18-08-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	670 000	614	667
Banque Nationale du Canada 2,24 % 04-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	608 000	552	601
Banque Nationale du Canada 5,22 % 14-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 014 000	1 068	1 073
Banque Nationale du Canada 5,02 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 952 000	2 021	2 063
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	225	229
National Grid Electricity Transmission PLC 2,30 % 22-06-2029	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	230 000	196	220
National Grid Electricity Transmission PLC 5,22 % 16-09-2031	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	220 000	224	237
NAV CANADA 2,06 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	211	235
NAV CANADA 3,53 % 23-02-2046, rachetables 2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	160	160
NAV CANADA 3,29 % 30-03-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	101 000	104	86
NAV CANADA 3,21 % 29-09-2050, rachetables 2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	83 000	96	69
NAV CANADA 2,92 % 29-09-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	79 000	87	62
Nestlé Holdings Inc. 2,19 % 26-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	587 000	520	569
New York Life Global Funding 5,25 % 30-06-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000	103	103
New York Life Global Funding 2,00 % 17-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	987 000	901	956
Hydro Terre-Neuve-et-Labrador 6,65 % 27-08-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	120 000	146	143
Hydro Terre-Neuve-et-Labrador 8,40 % 27-02-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	205 000	219	216
Hydro Terre-Neuve-et-Labrador 3,60 % 01-12-2045	Canada	Gouvernements provinciaux	210 000	177	185
Nissan Canada Inc. 2,10 % 22-09-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	359 000	337	356
North West Redwater Partnership 3,20 % 24-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	233 000	223	233
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	477	516
North West Redwater Partnership 4,25 % 01-06-2029, rachetables, série F	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	445	463
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	93 000	83	88
North West Redwater Partnership 3,65 % 01-06-2035, rachetables 2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	734 000	652	699
North West Redwater Partnership 4,75 % 01-06-2037, rachetables 2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	93 000	110	96
North West Redwater Partnership 4,05 % 22-07-2044, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	131 000	136	121
North West Redwater Partnership 3,75 % 01-06-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 165 000	978	1 009
North West Redwater Partnership 4,35 % 10-01-2039, série I	Canada	Sociétés – Non convertibles	26 000	30	26
Northern Courier Pipeline LP 3,37 % 30-06-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	146 147	128	138
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 3,75 % 31-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	337 242	311	332
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	178 841	162	167
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,12 % 30-06-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	198 062	171	185
Nova Scotia Power Inc. 6,95 % 25-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	530 000	611	626
Nova Scotia Power Inc. 5,67 % 14-11-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	26	22
Nova Scotia Power Inc. 5,95 % 27-07-2039, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	128 000	142	143
Nova Scotia Power Inc. 5,61 % 15-06-2040	Canada	Sociétés – Non convertibles	52 000	65	57
Nova Scotia Power Inc. 4,15 % 06-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	45 000	52	42
Nova Scotia Power Inc. 3,57 % 05-04-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	670 000	544	554
OMERS Finance Trust 1,55 % 21-04-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	400 000	379	391
OMERS Finance Trust 2,60 % 14-05-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	334 000	310	330
OMERS Realty Corp. 3,24 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	759 000	708	762
OMERS Realty Corp. 3,63 % 05-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	59 000	65	59
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario 8,25 % 22-06-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	304 000	364	325
Ontario Power Generation Inc. 3,32 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	265	282
Ontario Power Generation Inc. 2,98 % 13-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	46 000	45	45
Ontario Power Generation Inc. 3,22 % 08-04-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	511 000	484	506
Ontario Power Generation Inc. 4,92 % 19-07-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	421	449
Ontario Power Generation Inc. 3,84 % 22-06-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	570 000	473	504
Ontario Power Generation Inc. 4,25 % 18-01-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	146	122
Ontario Power Generation Inc. 3,65 % 13-09-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	116 000	103	99
Ontario Power Generation Inc. 4,87 % 13-03-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 013 000	1 042	1 046

FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

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 \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Ontario Teachers' Finance Trust 1,10 % 19-10-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	345 000	301	332
Ontario Teachers' Finance Trust 4,15 % 01-11-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	192 000	199	202
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario 4,45 % 02-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	847 000	859	906
OPB Finance Trust 2,95 % 02-02-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	50 000	48	50
OPB Finance Trust 2,98 % 25-01-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	210 000	202	211
OPB Finance Trust 3,89 % 04-07-2042	Canada	Gouvernements provinciaux	320 000	291	301
Original Wempi Inc. 7,79 % 04-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	73 000	76	79
Administration de l'aéroport international Macdonald-Cartier d'Ottawa 2,70 % 05-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000	4	4
Pembina Pipeline Corp. 3,71 % 11-08-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	401 000	409	403
Pembina Pipeline Corp. 4,24 % 15-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	714 000	712	726
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	219 000	224	223
Pembina Pipeline Corp. 3,62 % 03-04-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	291	321
Pembina Pipeline Corp. 3,31 % 01-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	173 000	183	170
Pembina Pipeline Corp. 5,02 % 12-01-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	884 000	919	929
Pembina Pipeline Corp. 4,75 % 30-04-2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	181 000	153	172
Pembina Pipeline Corp. 4,81 % 25-03-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	41 000	37	39
Pembina Pipeline Corp. 4,74 % 21-01-2047, rachetables 2046, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	41 000	33	38
Pembina Pipeline Corp. 4,54 % 03-04-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	414	472
Pembina Pipeline Corp. 4,67 % 28-05-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	599 000	542	554
Pembina Pipeline Corp. 5,67 % 12-01-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	422 000	424	450
Plenary Health Care Humber 4,82 % 30-11-2044, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	346	353
Plenary Health Hamilton LP 5,80 % 31-05-2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 553	85	88
Plenary Properties LTAP LP 6,288 % 31-01-2044	Canada	Titres adossés à des créances mobilières	162 437	177	186
¹ Power Corporation du Canada 4,81 % 31-01-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	44 000	53	45
¹ Power Corporation du Canada 4,46 % 27-07-2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	151	166
¹ Corporation Financière Power 6,90 % 11-03-2033*	Canada	Sociétés – Non convertibles	14 000	17	17
Fiducie de placement immobilier Primaris 5,93 % 29-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	32
Fiducie de placement immobilier Primaris 4,47 % 01-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	996 000	1 000	999
Prologis Inc. 4,70 % 01-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	301 000	307	313
Prologis Inc. 5,25 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000	207	214
Province de l'Alberta 2,35 % 01-06-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	1 152 000	1 129	1 151
Province de l'Alberta 2,20 % 01-06-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	1 562 000	1 492	1 556
Province de l'Alberta 2,55 % 01-06-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	2 120 000	2 017	2 119
Province de l'Alberta 2,90 % 01-12-2028	Canada	Gouvernements provinciaux	1 628 000	1 596	1 639
Province de l'Alberta 2,90 % 20-09-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	1 236 000	1 317	1 241
Province de l'Alberta 2,05 % 01-06-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	1 530 000	1 387	1 466
Province de l'Alberta 1,65 % 01-06-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	2 276 000	1 963	2 094
Province de l'Alberta 3,50 % 01-06-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	433 000	433	443
Province de l'Alberta 3,90 % 01-12-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	2 330 000	2 300	2 404
Province de l'Alberta 4,50 % 01-12-2040	Canada	Gouvernements provinciaux	545 000	585	573
Province de l'Alberta 3,30 % 01-12-2046	Canada	Gouvernements provinciaux	1 001 000	918	868
Province de l'Alberta 3,05 % 01-12-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	2 831 000	2 625	2 326
Province de l'Alberta 3,10 % 01-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	4 115 000	3 487	3 395
Province de l'Alberta 2,95 % 01-06-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	4 921 000	3 940	3 923
Province de l'Alberta 2,40 % 01-06-2060	Canada	Gouvernements provinciaux	162 000	109	108
Province de la Colombie-Britannique 2,30 % 18-06-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	2 349 000	2 286	2 343
Province de la Colombie-Britannique 2,55 % 18-06-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	364 000	360	364
Province de la Colombie-Britannique 2,95 % 18-12-2028	Canada	Gouvernements provinciaux	882 000	866	890
Province de la Colombie-Britannique 5,70 % 18-06-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	1 446 000	1 640	1 613
Province de la Colombie-Britannique 2,20 % 18-06-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	1 093 000	997	1 054
Province de la Colombie-Britannique 1,55 % 18-06-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	2 066 000	1 840	1 887
Province de la Colombie-Britannique 3,20 % 18-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	2 200 000	2 071	2 190
Province de la Colombie-Britannique 3,55 % 18-06-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	1 232 000	1 165	1 243
Province de la Colombie-Britannique 4,15 % 18-06-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	4 141 000	4 222	4 326
Province de la Colombie-Britannique 4,00 % 18-06-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	6 592 000	6 802	6 752
Province de la Colombie-Britannique 5,40 % 18-06-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	523 000	646	598
Province de la Colombie-Britannique 4,70 % 18-06-2037	Canada	Gouvernements provinciaux	608 000	728	655
Province de la Colombie-Britannique 4,95 % 18-06-2040	Canada	Gouvernements provinciaux	569 000	810	627
Province de la Colombie-Britannique 4,30 % 18-06-2042	Canada	Gouvernements provinciaux	899 000	898	915
Province de la Colombie-Britannique 3,20 % 18-06-2044	Canada	Gouvernements provinciaux	1 165 000	1 124	1 008
Province de la Colombie-Britannique 2,80 % 18-06-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	1 471 000	1 157	1 154

FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

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 \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Province de la Colombie-Britannique 2,95 % 18-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	2 687 000	2 304	2 147
Province de la Colombie-Britannique 2,75 % 18-06-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	1 411 000	1 088	1 074
Province de la Colombie-Britannique 4,25 % 18-12-2053	Canada	Gouvernements provinciaux	2 259 000	2 302	2 261
Province de la Colombie-Britannique 4,45 % 18-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	450 000	465	466
Province du Manitoba 2,55 % 02-06-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	1 553 000	1 578	1 553
Province du Manitoba 2,60 % 02-06-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	2 170 000	2 131	2 171
Province du Manitoba 3,00 % 02-06-2028	Canada	Gouvernements provinciaux	54 000	54	55
Province du Manitoba 3,25 % 05-09-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	560 000	546	570
Province du Manitoba 6,30 % 05-03-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	129 000	176	151
Province du Manitoba 3,90 % 02-12-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	2 339 000	2 349	2 427
Province du Manitoba 4,25 % 02-06-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	929 000	980	976
Province du Manitoba 5,70 % 05-03-2037	Canada	Gouvernements provinciaux	629 000	746	734
Province du Manitoba 4,60 % 05-03-2038	Canada	Gouvernements provinciaux	498 000	564	528
Province du Manitoba 4,65 % 05-03-2040	Canada	Gouvernements provinciaux	555 000	582	587
Province du Manitoba 4,05 % 05-09-2045	Canada	Gouvernements provinciaux	680 000	860	656
Province du Manitoba 3,40 % 05-09-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	1 257 000	1 139	1 084
Province du Manitoba 3,20 % 05-03-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	1 031 000	885	855
Province du Manitoba 4,70 % 05-03-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	289 000	414	305
Province du Manitoba 2,05 % 05-09-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	740 000	469	472
Province du Manitoba 3,15 % 05-09-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	400 000	330	325
Province du Manitoba 3,80 % 05-09-2053	Canada	Gouvernements provinciaux	619 000	598	566
Province du Manitoba 4,40 % 05-09-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	700 000	682	710
Province du Manitoba 3,45 % 05-03-2063	Canada	Gouvernements provinciaux	168 000	148	141
Province du Manitoba 2,95 % 05-09-2120	Canada	Gouvernements provinciaux	67 000	57	47
Province du Nouveau-Brunswick 2,60 % 14-08-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	973 000	971	974
Province du Nouveau-Brunswick 2,35 % 14-08-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	360 000	346	358
Province du Nouveau-Brunswick 3,10 % 14-08-2028	Canada	Gouvernements provinciaux	480 000	461	486
Province du Nouveau-Brunswick 2,55 % 14-08-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	2 393 000	2 223	2 310
Province du Nouveau-Brunswick 3,10 % 14-08-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	137 000	141	143
Province du Nouveau-Brunswick 4,45 % 14-08-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	386 000	410	414
Province du Nouveau-Brunswick 5,50 % 27-01-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	586 000	677	671
Province du Nouveau-Brunswick 4,65 % 26-09-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	30 000	37	32
Province du Nouveau-Brunswick 4,80 % 26-09-2039	Canada	Gouvernements provinciaux	314 000	342	339
Province du Nouveau-Brunswick 4,80 % 03-06-2041	Canada	Gouvernements provinciaux	149 000	178	160
Province du Nouveau-Brunswick 3,80 % 14-08-2045	Canada	Gouvernements provinciaux	148 000	171	138
Province du Nouveau-Brunswick 3,10 % 14-08-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	197 000	205	162
Province du Nouveau-Brunswick 3,05 % 14-08-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	2 645 000	2 150	2 134
Province du Nouveau-Brunswick 3,55 % 03-06-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	10 000	12	9
Province de Terre-Neuve-et-Labrador 6,15 % 17-04-2028	Canada	Gouvernements provinciaux	652 000	730	717
Province de Terre-Neuve-et-Labrador 2,05 % 02-06-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	833 000	744	780
Province de Terre-Neuve-et-Labrador 5,60 % 17-10-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	14 000	18	16
Province de Terre-Neuve-et-Labrador 5,70 % 17-10-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	573 000	664	662
Province de Terre-Neuve-et-Labrador 4,50 % 17-04-2037	Canada	Gouvernements provinciaux	440 000	440	457
Province de Terre-Neuve-et-Labrador 4,65 % 17-10-2040	Canada	Gouvernements provinciaux	25 000	28	26
Province de Terre-Neuve-et-Labrador 2,65 % 17-10-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	1 050 000	814	763
Province de Terre-Neuve-et-Labrador 4,10 % 17-10-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	1 171 000	1 105	1 104
Province de Terre-Neuve 2,30 % 02-06-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	193 000	188	193
Province de Terre-Neuve 3,00 % 02-06-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	438 000	472	440
Province de Terre-Neuve 2,85 % 02-06-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	988 000	946	988
Province de Terre-Neuve 1,75 % 02-06-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	620 000	522	582
Province de Terre-Neuve 3,30 % 17-10-2046	Canada	Gouvernements provinciaux	715 000	586	600
Province de Terre-Neuve 3,70 % 17-10-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	218 000	243	193
Province de la Nouvelle-Écosse 2,10 % 01-06-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	114 000	109	113
Province de la Nouvelle-Écosse 1,10 % 01-06-2028	Canada	Gouvernements provinciaux	545 000	522	519
Province de la Nouvelle-Écosse 2,00 % 01-09-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	928 000	844	883
Province de la Nouvelle-Écosse 2,40 % 01-12-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	437 000	401	416
Province de la Nouvelle-Écosse 6,60 % 01-12-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	21 000	27	25
Province de la Nouvelle-Écosse 5,80 % 01-06-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	620 000	701	723
Province de la Nouvelle-Écosse 4,50 % 01-06-2037	Canada	Gouvernements provinciaux	490 000	513	517
Province de la Nouvelle-Écosse 4,70 % 01-06-2041	Canada	Gouvernements provinciaux	16 000	20	17
Province de la Nouvelle-Écosse 4,40 % 01-06-2042	Canada	Gouvernements provinciaux	320 000	316	327
Province de la Nouvelle-Écosse 3,45 % 01-06-2045	Canada	Gouvernements provinciaux	371 000	354	329
Province de la Nouvelle-Écosse 3,15 % 01-12-2051	Canada	Gouvernements provinciaux	1 557 000	1 393	1 273
Province de la Nouvelle-Écosse 4,75 % 01-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	126 000	135	135
Province de la Nouvelle-Écosse 3,50 % 02-06-2062	Canada	Gouvernements provinciaux	227 000	198	194

FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

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 \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Province de l'Ontario 1,75 % 08-09-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	4 717 000	4 524	4 699
Province de l'Ontario 2,40 % 02-06-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	11 974 000	11 793	11 957
Province de l'Ontario 1,35 % 08-09-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	1 035 000	987	1 018
Province de l'Ontario 1,85 % 01-02-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	397 000	407	392
Province de l'Ontario 2,60 % 02-06-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	6 506 000	6 351	6 511
Province de l'Ontario 7,60 % 02-06-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	96 000	125	106
Province de l'Ontario 1,05 % 08-09-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	2 336 000	2 108	2 253
Province de l'Ontario 3,60 % 08-03-2028	Canada	Gouvernements provinciaux	4 027 000	4 075	4 137
Province de l'Ontario 2,90 % 02-06-2028	Canada	Gouvernements provinciaux	2 931 000	2 810	2 953
Province de l'Ontario 6,50 % 08-03-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	1 790 000	2 083	2 039
Province de l'Ontario 2,70 % 02-06-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	787 000	742	785
Province de l'Ontario 1,55 % 01-11-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	750 000	633	709
Province de l'Ontario 2,05 % 02-06-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	1 864 000	1 640	1 787
Province de l'Ontario 1,35 % 02-12-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	3 242 000	2 890	2 965
Province de l'Ontario 2,15 % 02-06-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	1 698 000	1 538	1 610
Province de l'Ontario 6,20 % 02-06-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	129 000	180	151
Province de l'Ontario 3,75 % 02-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	12 223 000	12 028	12 611
Province de l'Ontario 5,85 % 08-03-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	493 000	632	576
Province de l'Ontario 3,65 % 02-06-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	3 727 000	3 572	3 792
Province de l'Ontario 3,80 % 02-12-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	2 030 000	2 006	2 059
Province de l'Ontario 4,70 % 02-06-2037	Canada	Gouvernements provinciaux	2 923 000	3 034	3 162
Province de l'Ontario 4,60 % 02-06-2039	Canada	Gouvernements provinciaux	2 001 000	2 218	2 135
Province de l'Ontario 4,65 % 02-06-2041	Canada	Gouvernements provinciaux	2 372 000	2 622	2 531
Province de l'Ontario 3,50 % 02-06-2043	Canada	Gouvernements provinciaux	2 023 000	1 923	1 854
Province de l'Ontario 3,45 % 02-06-2045	Canada	Gouvernements provinciaux	2 864 000	3 348	2 577
Province de l'Ontario 2,90 % 02-12-2046	Canada	Gouvernements provinciaux	5 695 000	4 993	4 644
Province de l'Ontario 2,80 % 02-06-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	6 034 000	5 129	4 779
Province de l'Ontario 2,90 % 02-06-2049	Canada	Gouvernements provinciaux	11 218 000	9 426	8 995
Province de l'Ontario 2,65 % 02-12-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	15 907 000	12 227	12 065
Province de l'Ontario 1,90 % 02-12-2051	Canada	Gouvernements provinciaux	1 019 000	654	648
Province de l'Ontario 2,55 % 02-12-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	2 239 000	1 730	1 645
Province de l'Ontario 3,75 % 02-12-2053	Canada	Gouvernements provinciaux	6 044 000	5 669	5 609
Province de l'Ontario 4,15 % 02-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	5 057 000	5 000	5 022
Province de l'Ontario 4,60 % 02-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	524 000	581	562
Province de l'Île-du-Prince-Édouard 1,85 % 27-07-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	53 000	44	49
Province de l'Île-du-Prince-Édouard 4,60 % 19-05-2041	Canada	Gouvernements provinciaux	210 000	220	219
Province de l'Île-du-Prince-Édouard 2,65 % 01-12-2051	Canada	Gouvernements provinciaux	62 000	45	45
Province de Québec 2,75 % 01-09-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	7 450 000	7 276	7 453
Province de Québec 8,50 % 01-04-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	848 000	1 134	897
Province de Québec 2,50 % 01-09-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	46 000	49	46
Province de Québec 2,75 % 01-09-2028	Canada	Gouvernements provinciaux	3 181 000	3 096	3 188
Province de Québec 2,30 % 01-09-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	5 643 000	5 299	5 529
Province de Québec 6,00 % 01-10-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	614 000	733	696
Province de Québec 1,90 % 01-09-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	2 854 000	2 529	2 704
Province de Québec 2,10 % 27-05-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	844 000	758	799
Province de Québec 1,50 % 01-09-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	993 000	869	900
Province de Québec 3,65 % 20-05-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	3 643 000	3 660	3 740
Province de Québec 6,25 % 01-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	204 000	276	242
Province de Québec 3,25 % 01-09-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	2 340 000	2 206	2 333
Province de Québec 3,90 % 22-11-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	997 000	1 000	1 037
Province de Québec 3,60 % 01-09-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	4 008 000	3 820	4 051
Province de Québec 4,45 % 01-09-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	1 943 000	2 057	2 075
Province de Québec 5,75 % 01-12-2036	Canada	Gouvernements provinciaux	920 000	1 072	1 082
Province de Québec 5,00 % 01-12-2038	Canada	Gouvernements provinciaux	3 495 000	3 851	3 863
Province de Québec 5,00 % 01-12-2041	Canada	Gouvernements provinciaux	4 444 000	4 928	4 903
Province de Québec 4,25 % 01-12-2043	Canada	Gouvernements provinciaux	1 740 000	2 134	1 749
Province de Québec 3,50 % 01-12-2045	Canada	Gouvernements provinciaux	3 158 000	3 176	2 839
Province de Québec 3,50 % 01-12-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	7 981 000	7 272	7 081
Province de Québec 3,10 % 01-12-2051	Canada	Gouvernements provinciaux	7 684 000	6 651	6 298
Province de Québec 2,85 % 01-12-2053	Canada	Gouvernements provinciaux	6 440 000	5 108	4 972
Province de Québec 4,40 % 01-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	5 726 000	6 024	5 897
Province de Québec 4,00 % 15-02-2063	Canada	Gouvernements provinciaux	795 000	817	763
Province de la Saskatchewan 0,80 % 02-09-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	430 000	396	427
Province de la Saskatchewan 2,55 % 02-06-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	660 000	632	660
Province de la Saskatchewan 2,65 % 02-06-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	613 000	604	614

FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

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 \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Province de la Saskatchewan 3,05 % 02-12-2028	Canada	Gouvernements provinciaux	719 000	702	728
Province de la Saskatchewan 2,20 % 02-06-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	158 000	146	153
Province de la Saskatchewan 2,15 % 02-06-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	1 190 000	1 055	1 128
Province de la Saskatchewan 6,40 % 05-09-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	1 526 000	1 901	1 814
Province de la Saskatchewan 5,80 % 05-09-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	10 000	13	12
Province de la Saskatchewan 5,60 % 05-09-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	9 000	12	10
Province de la Saskatchewan 5,00 % 05-03-2037	Canada	Gouvernements provinciaux	230 000	276	255
Province de la Saskatchewan 4,75 % 01-06-2040	Canada	Gouvernements provinciaux	49 000	64	53
Province de la Saskatchewan 3,40 % 02-02-2042	Canada	Gouvernements provinciaux	665 000	650	607
Province de la Saskatchewan 3,90 % 02-06-2045	Canada	Gouvernements provinciaux	913 000	952	873
Province de la Saskatchewan 2,75 % 02-12-2046	Canada	Gouvernements provinciaux	1 048 000	794	828
Province de la Saskatchewan 3,30 % 02-06-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	2 261 000	1 990	1 948
Province de la Saskatchewan 3,10 % 02-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	1 209 000	1 045	998
Province de la Saskatchewan 2,80 % 02-12-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	643 000	502	495
Province de la Saskatchewan 4,20 % 02-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	250 000	248	249
Province de la Saskatchewan 2,95 % 02-06-2058	Canada	Gouvernements provinciaux	32 000	34	25
PSP Capital Inc. 3,00 % 05-11-2025	Canada	Gouvernement fédéral	318 000	342	319
PSP Capital Inc. 0,90 % 15-06-2026	Canada	Gouvernement fédéral	1 076 000	979	1 055
PSP Capital Inc. 3,75 % 15-06-2029	Canada	Gouvernement fédéral	861 000	857	893
PSP Capital Inc. 2,05 % 15-01-2030	Canada	Gouvernement fédéral	375 000	379	361
PSP Capital Inc. 2,60 % 01-03-2032	Canada	Gouvernement fédéral	230 000	211	221
PSP Capital Inc. 4,15 % 01-06-2033	Canada	Gouvernement fédéral	1 549 000	1 549	1 627
PSP Capital Inc. 4,25 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	75 000	75	75
Université Queen's 2,89 % 27-04-2060	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	326	334
Municipalité régionale de Peel 3,85 % 30-10-2042	Canada	Administrations municipales	253 000	242	238
Municipalité régionale de Peel 2,50 % 16-06-2051	Canada	Administrations municipales	171 000	156	120
Municipalité régionale de York 2,50 % 02-06-2026	Canada	Administrations municipales	220 000	211	220
Municipalité régionale de York 1,70 % 27-05-2030	Canada	Administrations municipales	410 000	394	385
Municipalité régionale de York 2,15 % 22-06-2031	Canada	Administrations municipales	707 000	602	667
Municipalité régionale de York 3,65 % 13-05-2033	Canada	Administrations municipales	2 000	2	2
Municipalité régionale de York 4,05 % 01-05-2034	Canada	Administrations municipales	190 000	192	196
Reliance LP 3,75 % 15-03-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000	201	211
Reliance LP 2,68 % 01-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	85 000	83	83
Reliance LP 2,67 % 01-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	162 000	160	157
Fonds de placement immobilier RioCan 1,97 % 15-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	144	158
Fonds de placement immobilier RioCan 2,83 % 08-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	507	580
Fonds de placement immobilier RioCan 4,63 % 01-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	447 000	423	457
Rogers Communications Inc. 3,10 % 15-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	602 000	580	602
Rogers Communications Inc. 3,65 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 169 000	1 124	1 177
Rogers Communications Inc. 4,40 % 02-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	870 000	887	894
Rogers Communications Inc. 3,75 % 15-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	115	120
Rogers Communications Inc. 3,30 % 10-12-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	175 000	184	172
Rogers Communications Inc. 2,90 % 09-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	241	267
Rogers Communications Inc. 4,25 % 15-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	309 000	305	311
Rogers Communications Inc. 5,90 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	485 000	474	537
Rogers Communications Inc. 6,68 % 04-11-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	156 000	204	181
Rogers Communications Inc. 6,75 % 09-11-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	474 000	518	554
Rogers Communications Inc. 6,11 % 25-08-2040	Canada	Sociétés – Non convertibles	697 000	737	769
Rogers Communications Inc. 6,56 % 22-03-2041	Canada	Sociétés – Non convertibles	244 000	268	282
Rogers Communications Inc. 4,25 % 09-12-2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	69 000	71	61
Rogers Communications Inc. 5,25 % 15-04-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	197 000	186	201
Banque Royale du Canada 1,94 % 01-05-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	436 000	420	436
Banque Royale du Canada 3,37 % 29-09-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 570 000	1 533	1 573
Banque Royale du Canada 1,59 % 04-05-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	353 000	337	348
Banque Royale du Canada 5,24 % 02-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 423 000	1 463	1 470
Banque Royale du Canada 4,26 % 21-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 175 000	1 193	1 204
Banque Royale du Canada 2,33 % 28-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	408 000	377	403
Banque Royale du Canada 4,64 % 17-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	860 000	847	893
Banque Royale du Canada 4,63 % 01-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000	398	416
Banque Royale du Canada 1,83 % 31-07-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	852 000	803	821
Banque Royale du Canada, taux variable 30-06-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	800 000	803	798
Banque Royale du Canada, taux variable 03-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 878 000	1 703	1 843
Banque Royale du Canada, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	755 000	695	748
Banque Royale du Canada, taux variable 28-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 652 000	1 432	1 576

FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

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 \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Banque Royale du Canada, taux variable 01-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	289 000	299	300
Banque Royale du Canada, taux variable 03-04-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	385 000	400	403
Banque Royale du Canada, taux variable 08-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 040 000	2 112	2 115
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	192 000	195	197
Royal Institute for the Advancement of Learning 6,15 % 22-09-2042	Canada	Gouvernements provinciaux	153 000	190	181
Royal Office Finance LP 5,209 % 12-11-2032	Canada	Gouvernement fédéral	177 444	198	193
Université Ryerson 3,54 % 04-05-2061	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	101	82
Sagen MI Canada Inc. 3,26 % 05-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	135 000	113	126
Saputo inc. 3,61 % 14-08-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	183 000	198	183
Saputo inc. 1,42 % 19-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	335 000	297	329
Saputo inc. 2,24 % 16-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	23 000	23	23
Saputo inc. 2,30 % 22-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	969 000	869	940
Smart Real Estate Investment Trust 3,44 % 28-08-2026, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	334 000	319	334
SmartCentres Real Estate Investment Trust 3,19 % 11-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	235 000	217	233
SmartCentres Real Estate Investment Trust 3,83 % 21-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	525	552
SmartCentres Real Estate Investment Trust 2,31 % 18-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	57 000	55	54
SmartCentres Real Estate Investment Trust 3,65 % 11-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	116 000	122	112
Sobeys Inc. 5,79 % 06-10-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	12	10
Sobeys Inc. 6,64 % 07-06-2040	Canada	Sociétés – Non convertibles	126 000	136	142
South Coast British Columbia Transportation Authority 3,25 % 23-11-2028	Canada	Administrations municipales	360 000	346	367
South Coast British Columbia Transportation Authority 4,65 % 20-06-2041	Canada	Administrations municipales	131 000	167	136
South Coast British Columbia Transportation Authority 2,65 % 29-10-2050	Canada	Administrations municipales	308 000	238	224
South Coast British Columbia Transportation Authority 3,85 % 09-02-2052	Canada	Administrations municipales	190 000	170	173
South Coast British Columbia Transportation Authority 4,15 % 12-12-2053	Canada	Administrations municipales	400 000	380	381
Spy Hill Power LP 4,14 % 31-03-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	67 379	64	67
SSL Finance Inc. 4,10 % 31-10-2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	141 882	132	135
Strait Crossing Development Inc. 6,17 % 15-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 931	70	72
Financière Sun Life inc., taux variable 18-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 010 000	945	998
Financière Sun Life inc., taux variable 10-05-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	428 000	387	422
Financière Sun Life inc., taux variable 21-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	369 000	336	360
Financière Sun Life inc., taux variable 01-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	156	184
Financière Sun Life inc., taux variable 18-11-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	948 000	848	905
Financière Sun Life inc., taux variable 29-05-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	104 000	111	112
Suncor Énergie Inc. 5,60 % 17-11-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 730 000	1 753	1 756
Suncor Énergie Inc. 4,34 % 13-09-2046, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	109 000	108	100
Suncor Énergie Inc. 3,95 % 04-03-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	697 000	561	596
Sysco Canada Inc. 3,65 % 25-04-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000	244	250
TCHC Issuer Trust 5,40 % 22-02-2040	Canada	Gouvernement fédéral	160 000	171	178
TELUS Corp. 3,75 % 10-03-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	566 000	599	568
TELUS Corp. 2,75 % 08-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	434	468
TELUS Corp. 2,35 % 27-01-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	45 000	42	44
TELUS Corp. 3,63 % 01-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	298 000	286	300
TELUS Corp. 5,00 % 13-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 591 000	1 647	1 676
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	354 000	331	346
TELUS Corp. 2,05 % 07-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	76 000	76	70
TELUS Corp. 5,10 % 15-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	744 000	772	784
TELUS Corp. 4,40 % 01-04-2043, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	506 000	452	467
TELUS Corp. 3,95 % 16-02-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	405	423
TELUS Corp. 4,10 % 05-04-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	950 000	785	819
TELUS Corp. 5,95 % 08-09-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 081 000	1 086	1 222
Teranet Holdings LP 3,72 % 23-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	157	169
Teranet Holdings LP 5,754 % 17-12-2040	Canada	Titres adossés à des créances mobilières	140 000	144	142
Teranet Holdings LP 6,10 % 17-06-2041	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	236	232
Thomson Reuters Corp. 2,24 % 14-05-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	337 000	328	337
Groupe TMX Ltée 3,78 % 05-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	145	152

FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

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 \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Groupe TMX Ltée 2,02 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	61 000	58	56
Industries Toromont ltée 3,71 % 30-09-2025, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	95 000	93	95
Industries Toromont ltée 3,84 % 27-10-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	25 000	24	25
Toronto Community Housing Corp. 4,877 % 11-05-2037	Canada	Administrations municipales	72 000	76	77
Toronto Hydro Corp. 1,50 % 15-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 040 000	879	948
Toronto Hydro Corp. 5,54 % 21-05-2040	Canada	Sociétés – Non convertibles	108 000	141	121
Toronto Hydro Corp. 3,55 % 28-07-2045, rachetables 2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	49 000	57	43
Toronto Hydro Corp. 3,27 % 18-10-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	445 000	339	364
Toronto Hydro Corp. 4,95 % 13-10-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	200	205
La Banque Toronto-Dominion 2,67 % 09-09-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	865 000	823	864
La Banque Toronto-Dominion 1,13 % 09-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	251 000	246	248
La Banque Toronto-Dominion 5,38 % 21-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	632 000	656	665
La Banque Toronto-Dominion 4,48 % 18-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	968 000	954	1 000
La Banque Toronto-Dominion 1,89 % 08-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 050 000	1 861	1 984
La Banque Toronto-Dominion 4,68 % 08-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 603 000	1 662	1 675
La Banque Toronto-Dominion 4,23 % 02-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 180 000	1 211	1 229
La Banque Toronto-Dominion 4,86 % 04-03-2031, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 361 000	1 363	1 381
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 26-01-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	521 000	496	517
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 09-04-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 220 000	2 335	2 325
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 237 000	1 259	1 262
Crédit Toyota Canada Inc. 2,73 % 25-08-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	312	330
Crédit Toyota Canada Inc. 1,18 % 23-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 115 000	1 012	1 099
Crédit Toyota Canada Inc. 5,29 % 13-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	25 000	25	26
Crédit Toyota Canada Inc. 3,55 % 04-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	382 000	385	386
Crédit Toyota Canada Inc. 4,44 % 27-06-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	268 000	274	279
TransCanada PipeLines Ltd. 8,29 % 05-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	259 000	331	269
TransCanada PipeLines Ltd. 3,80 % 05-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	35 000	35	35
TransCanada PipeLines Ltd. 3,39 % 15-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	104 000	98	104
TransCanada PipeLines Ltd. 6,28 % 26-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	134 000	169	143
TransCanada PipeLines Ltd. 6,89 % 07-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	116 000	153	127
TransCanada PipeLines Ltd. 5,65 % 20-06-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	557	575
TransCanada PipeLines Ltd. 3,00 % 18-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 753 000	1 569	1 716
TransCanada PipeLines Ltd. 6,50 % 09-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	23 000	30	25
TransCanada PipeLines Ltd. 2,97 % 09-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 000	15	17
TransCanada PipeLines Ltd. 8,05 % 17-02-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	408 000	510	528
TransCanada PipeLines Ltd. 4,55 % 15-11-2041	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	25	28
TransCanada PipeLines Ltd. 4,35 % 06-06-2046, rachetables 2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	85 000	86	77
TransCanada PipeLines Ltd. 4,33 % 16-09-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	125	144
TransCanada PipeLines Ltd. 4,34 % 15-10-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	255	233
TransCanada PipeLines Ltd. 5,92 % 12-05-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	657 000	683	737
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028	Australie	Sociétés – Non convertibles	220 000	213	225
Union Gas Ltd. 3,19 % 17-09-2025, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	24 000	25	24
Union Gas Ltd. 2,81 % 01-06-2026, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	152	160
Union Gas Ltd. 2,88 % 22-11-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	146 000	155	145
Union Gas Ltd. 6,05 % 02-09-2038	Canada	Sociétés – Non convertibles	114 000	164	131
Union Gas Ltd. 5,20 % 23-07-2040, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	103 000	129	110
Union Gas Ltd. 4,88 % 21-06-2041	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 000	9	7
Union Gas Ltd. 4,20 % 02-06-2044, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	651 000	603	620
Union Gas Ltd. 3,80 % 01-06-2046, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	167	180
Union Gas Ltd. 3,59 % 22-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	196	199
Université d'Ottawa 6,28 % 15-04-2043, placement privé	Canada	Sociétés – Non convertibles	256 000	318	307
Université d'Ottawa 2,64 % 13-02-2060, rachetables 2059	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	85	66
Université de Toronto 5,84 % 15-12-2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000	2	2
Université de Toronto 4,94 % 16-11-2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	64 000	78	66
Université de l'Ouest de l'Ontario 4,80 % 24-05-2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	26 000	25	27
Université de Windsor 5,37 % 29-06-2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 200 000	1 291	1 314

FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

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 \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Administration de l'aéroport de Vancouver 1,76 % 20-09-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	14 000	12	13
Administration de l'aéroport de Vancouver 3,857 % 10-11-2045, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	321	333
Administration de l'aéroport de Vancouver 2,87 % 18-10-2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	116	124
Administration de l'aéroport de Vancouver 2,80 % 21-09-2050, rachetables 2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	86	68
Administration de l'aéroport international de Vancouver 7,43 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	16 000	18	17
Ventas Canada Finance Ltd. 2,45 % 04-01-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	177 000	159	174
Ventas Canada Finance Ltd. 5,40 % 21-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	75 000	75	79
Ventas Canada Finance Ltd. 3,30 % 01-12-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	439 000	395	417
Veren Inc. 4,97 % 21-06-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	147 000	150	153
Veren Inc. 5,50 % 21-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	204	210
Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000	220	244
Verizon Communications Inc. 2,50 % 16-05-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	351 000	331	334
Verizon Communications Inc. 3,63 % 16-05-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	559 000	440	451
Vidéotron Itée 4,65 % 15-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 097 000	1 124	1 139
Volkswagen AG 5,80 % 17-11-2025	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	234 000	239	238
Crédit VW Canada Inc. 1,50 % 23-09-2025	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	170 000	154	169
Crédit VW Canada Inc. 2,45 % 10-12-2026	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	240 000	217	236
Crédit VW Canada Inc. 5,86 % 15-11-2027	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	81 000	84	85
Crédit VW Canada Inc. 4,42 % 20-08-2029	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	686 000	694	697
The Walt Disney Co. 3,06 % 30-03-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	505 000	474	505
Waste Management of Canada Corp. 2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	315 000	292	313
Wells Fargo & Co. 3,874 % 21-05-2025, série MTN	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	403 000	396	403
Wells Fargo & Co., taux variable 28-04-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	280 000	275	280
Wells Fargo & Co. 2,57 % 01-05-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	560 000	526	560
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	461 000	458	460
Wells Fargo & Co. 2,49 % 18-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	39 000	40	39
Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000	38	40
Westcoast Energy Inc. 3,77 % 08-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	88 000	90	88
Westcoast Energy Inc. 7,30 % 18-12-2026, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	39 000	51	41
Westcoast Energy Inc. 7,15 % 20-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	274	275
Administration aéroportuaire de Winnipeg 5,21 % 28-09-2040	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 938	7	7
Groupe WSP Global Inc. 2,41 % 19-04-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	319 000	303	310
Total des obligations				973 102	987 866
Coûts de transaction				–	–
Total des placements				973 102	987 866
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					81
Trésorerie et équivalents de trésorerie					9 924
Autres éléments d'actif moins le passif					2 810
Actif net attribuable aux porteurs de parts					1 000 681

¹ L'émetteur de ce titre est lié à Mackenzie. Voir note 1.

FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	102,2
<i>Obligations</i>	98,7
<i>Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)</i>	3,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2,5)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	100,1
États-Unis	1,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Royaume-Uni	0,2
Philippines	0,2
France	0,1
Australie	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2,5)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations fédérales	40,3
Obligations provinciales	33,0
Obligations de sociétés	27,4
Obligations municipales	1,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2,5)

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	101,7
<i>Obligations</i>	98,9
<i>Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)</i>	2,8
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2,5)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	98,6
États-Unis	2,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8
Royaume-Uni	0,2
Philippines	0,2
Allemagne	0,1
Australie	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2,5)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations fédérales	36,6
Obligations provinciales	35,3
Obligations de sociétés	27,3
Obligations municipales	1,5
Obligations supranationales	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2,5)

FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2025

Tableau des contrats à terme standardisés

Type de contrat	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans, juin 2025	94	19 juin 2025	124,15 CAD	11 670	1	–
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 5 ans, juin 2025	204	19 juin 2025	115,92 CAD	23 648	80	–
Total des contrats à terme standardisés				35 318	81	–

* Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents au 31 mars 2025.

Total des actifs dérivés						81
Total des passifs dérivés						–

FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

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 équivalent 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 OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

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 OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

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.

FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

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

FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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 OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

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 OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

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 OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

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 QBB 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 95,32 \$ (91,43 \$ en 2024).

Les frais de gestion pour les parts en \$ CA sont de 0,07 %.

Au 31 mars 2025, la valeur liquidative par part du FNB était de 95,30 \$ (91,36 \$ en 2024), et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS était de 95,30 \$ (91,38 \$ 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 \$
6 900	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

c) Prêt de titres

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Valeur des titres prêtés	150 007	100,0	144 658	100,0
Valeur des biens reçus en garantie	158 193	99,3	152 134	100,0
Revenus de prêts de titres bruts	139	100,0	159	100,0
Impôt retenu à la source	(1)	(0,7)	-	-
Paiements à l'agent de prêt de titres	(25)	(18,0)	(29)	(18,2)
Revenu tiré du prêt de titres	113	81,3	130	81,8

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 Canadian Float Adjusted Universe Bond, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des obligations canadiennes de qualité.

ii. Risque de change

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

iii. Risque de taux d'intérêt

Les tableaux ci-après résument l'exposition du FNB au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements dans des obligations selon la durée jusqu'à l'échéance.

31 mars 2025	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
			(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	60 193	35 318				
1 an à 5 ans	352 773	-				
5 ans à 10 ans	305 389	-				
Plus de 10 ans	269 511	-				
Total	987 866	35 318				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(70 844)	(7,1)	70 844	7,1

FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

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 (suite)

31 mars 2024	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
			(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	43 154	24 664				
1 an à 5 ans	333 346	–				
5 ans à 10 ans	254 796	–				
Plus de 10 ans	225 323	–				
Total	856 619	24 664				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(60 950)	(7,0)	60 950	7,0

iv. Autre risque de prix

Aux 31 mars 2025 et 2024, le FNB n'avait aucune exposition importante à l'autre risque de prix.

v. Risque de crédit

Pour ce FNB, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 31 mars 2025 était de 36,9 % de l'actif net du FNB (33,9 % en 2024).

Aux 31 mars 2025 et 2024, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

Note des obligations*	31 mars 2025	31 mars 2024
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	38,9	36,0
AA	29,4	18,4
A	12,1	26,9
BBB	11,3	11,4
Inférieure à BBB	–	–
Sans note	7,0	6,2
Total	98,7	98,9

* Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée.

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 (\$)
Obligations	–	987 866	–	987 866	–	856 619	–	856 619
Actifs dérivés	81	–	–	81	80	–	–	80
Passifs dérivés	–	–	–	–	(4)	–	–	(4)
Total	81	987 866	–	987 947	76	856 619	–	856 695

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.

FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

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

	31 mars 2025	31 mars 2024
	(\$)	(\$)
Gestionnaire	–	–
Autres fonds gérés par le gestionnaire	116 031	185 673
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	803 314	614 201

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	81	–	657	738
Pertes latentes sur les contrats dérivés	–	–	–	–
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	81	–	657	738

	31 mars 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	80	(4)	–	76
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(4)	4	427	427
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	76	–	427	503

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Aux 31 mars 2025 et 2024, le FNB n'avait aucun placement dans des fonds sous-jacents.