

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

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 Fonds canadien équilibré Mackenzie Cundill (le « Fonds »). Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité des données présentées. Cette responsabilité comprend le choix de principes comptables appropriés et la formulation de jugements et d'estimations conformes aux normes IFRS de comptabilité. Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière destinés à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée.

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

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

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du Fonds

Signé « Luke Gould »

Luke Gould
Président et chef de la direction
Corporation Financière Mackenzie

Le 4 juin 2025

Signé « Terry Rountes »

Terry Rountes
Chef des finances, Fonds
Corporation Financière Mackenzie

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de titres du Fonds canadien équilibré Mackenzie Cundill (le « Fonds »),

Opinion

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

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

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

Fondement de l'opinion

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

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

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

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

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 Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

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

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

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

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent 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 Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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

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

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2025 \$	2024 \$	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)						
			par titre		par série				
			2025	2024	2025	2024			
ACTIF									
Actifs courants			Série A	10,56	10,28	130 597	151 355		
Placements à la juste valeur	354 949	373 759	Série AR	14,29	13,90	30 481	33 786		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 146	3 784	Série D	10,81	10,48	5 957	6 213		
Intérêts courus à recevoir	1 257	1 401	Série F	16,79	16,28	12 998	12 280		
Dividendes à recevoir	318	358	Série F5	12,72	12,84	109	127		
Sommes à recevoir pour placements vendus	537	1 892	Série F8	5,83	6,03	1 066	1 039		
Sommes à recevoir pour titres émis	4	12	Série FB	11,13	10,79	154	213		
Sommes à recevoir du gestionnaire	144	4	Série FB5	11,77	11,88	2	1		
Marge sur instruments dérivés	348	635	Série G	14,55	14,13	1 387	1 705		
Actifs dérivés	74	51	Série I	10,21	9,92	3 340	3 428		
Total de l'actif	362 777	381 896	Série O	17,27	16,70	26 679	27 000		
			Série O5	10,81	10,90	2	1		
			Série PW	11,38	11,06	115 505	113 776		
PASSIF			Série PWFB	10,59	10,26	1 132	683		
Passifs courants			Série PWFB5	11,92	12,04	1	1		
Sommes à payer pour placements achetés	149	1 653	Série PWR	11,47	11,15	17 718	10 646		
Sommes à payer pour titres rachetés	158	327	Série PWT5	11,11	11,24	1 838	1 954		
Sommes à payer au gestionnaire	57	60	Série PWT8	6,97	7,27	3 406	3 973		
Obligation pour options vendues	10	–	Série PWX	10,66	10,31	836	772		
Passifs dérivés	109	354	Série PWX8	8,11	8,37	100	99		
Total du passif	483	2 394	Série R	16,72	16,26	4 382	5 056		
Actif net attribuable aux porteurs de titres	362 294	379 502	Série T5	7,92	8,04	358	554		
			Série T8	4,33	4,53	4 246	4 840		
						362 294	379 502		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025 \$	2024 \$	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)			
			par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Revenus						
Dividendes	7 054	6 276				
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	6 325	6 327				
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets						
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	38 659	14 597				
Profit (perte) net(te) latent(e)	(13 399)	25 903				
Revenu tiré du prêt de titres	12	23				
Revenu provenant des rabais sur les frais	10	15				
Total des revenus (pertes)	38 661	53 141				
Charges (note 6)						
Frais de gestion	6 464	6 484				
Rabais sur les frais de gestion	(7)	(20)				
Frais d'administration	700	705				
Intérêts débiteurs	13	18				
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	213	231				
Frais du comité d'examen indépendant	1	1				
Autre	1	1				
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	7 385	7 420				
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–				
Charges nettes	7 385	7 420				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	31 276	45 721				
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	233	170				
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	31 043	45 551				
Série A	0,86	1,12	11 581	18 051		
Série AR	1,16	1,57	2 619	3 881		
Série D	1,00	1,45	573	737		
Série F	1,56	2,02	1 168	1 616		
Série F5	1,29	1,49	12	19		
Série F8	0,56	0,76	97	141		
Série FB	1,01	1,32	15	27		
Série FB5	1,09	1,53	1	–		
Série G	1,23	1,62	127	207		
Série I	0,88	1,16	293	420		
Série O	1,76	2,26	2 731	3 607		
Série O5	1,12	1,52	1	–		
Série PW	0,92	1,25	9 302	13 479		
Série PWFB	0,86	1,29	60	87		
Série PWFB5	1,11	1,60	–	–		
Série PWR	0,85	1,34	1 036	1 118		
Série PWT5	0,92	1,36	150	212		
Série PWT8	0,60	0,81	299	499		
Série PWX	1,08	1,39	82	109		
Série PWX8	0,86	(0,47)	9	(9)		
Série R	1,72	2,13	481	689		
Série T5	0,69	0,87	41	71		
Série T8	0,36	0,50	365	590		
			31 043	45 551		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	Total		Série A		Série AR		Série D		Série F	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	379 502	384 024	151 355	162 016	33 786	31 216	6 213	3 627	12 280	11 885
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	31 043	45 551	11 581	18 051	2 619	3 881	573	737	1 168	1 616
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(3 761)	(4 462)	(1 175)	(1 411)	(260)	(285)	(87)	(91)	(188)	(239)
Gains en capital	(16 240)	(5 169)	(5 902)	(1 995)	(1 337)	(425)	(283)	(95)	(598)	(200)
Remboursement de capital	(760)	(845)	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(7)	(20)	(1)	(2)	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(20 768)	(10 496)	(7 078)	(3 408)	(1 597)	(710)	(370)	(186)	(786)	(439)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	34 244	29 803	6 851	8 402	2 679	2 986	247	2 591	1 853	1 664
Réinvestissement des distributions	20 059	9 783	6 987	3 366	1 597	710	366	182	709	388
Paiements au rachat de titres	(81 786)	(79 163)	(39 099)	(37 072)	(8 603)	(4 297)	(1 072)	(738)	(2 226)	(2 834)
Total des opérations sur les titres	(27 483)	(39 577)	(25 261)	(25 304)	(4 327)	(601)	(459)	2 035	336	(782)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	(17 208)	(4 522)	(20 758)	(10 661)	(3 305)	2 570	(256)	2 586	718	395
À la clôture	362 294	379 502	130 597	151 355	30 481	33 786	5 957	6 213	12 998	12 280
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture			14 728	17 374	2 431	2 475	593	381	754	804
Émis			642	880	186	231	22	269	110	111
Réinvestissement des distributions			656	349	111	54	34	18	42	25
Rachetés			(3 663)	(3 875)	(594)	(329)	(98)	(75)	(132)	(186)
Titres en circulation, à la clôture			12 363	14 728	2 134	2 431	551	593	774	754

	Série F5		Série F8		Série FB		Série FB5		Série G	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	127	218	1 039	1 109	213	201	1	1	1 705	1 734
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	12	19	97	141	15	27	1	–	127	207
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(1)	(2)	(16)	(21)	(2)	(4)	–	–	(17)	(23)
Gains en capital	(6)	(3)	(49)	(17)	(7)	(3)	–	–	(64)	(24)
Remboursement de capital	(5)	(6)	(69)	(66)	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(12)	(11)	(134)	(104)	(9)	(7)	–	–	(81)	(47)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	23	–	44	35	5	–	–	3	16
Réinvestissement des distributions	7	7	70	37	9	7	–	–	81	47
Paiements au rachat de titres	(25)	(129)	(6)	(188)	(109)	(20)	–	–	(448)	(252)
Total des opérations sur les titres	(18)	(99)	64	(107)	(65)	(8)	–	–	(364)	(189)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	(18)	(91)	27	(70)	(59)	12	1	–	(318)	(29)
À la clôture	109	127	1 066	1 039	154	213	2	1	1 387	1 705
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			Titres							
Titres en circulation, à l'ouverture	10	18	172	190	20	20	–	–	121	135
Émis	–	2	–	8	3	1	–	–	–	1
Réinvestissement des distributions	1	1	12	6	1	1	–	–	6	4
Rachetés	(2)	(11)	(1)	(32)	(10)	(2)	–	–	(32)	(19)
Titres en circulation, à la clôture	9	10	183	172	14	20	–	–	95	121

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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

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

	Série I		Série O		Série O5		Série PW		Série PWFB	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	3 428	3 480	27 000	23 840	1	1	113 776	117 103	683	641
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	293	420	2 731	3 607	1	–	9 302	13 479	60	87
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(39)	(63)	(522)	(677)	–	–	(1 083)	(1 255)	(11)	(13)
Gains en capital	(151)	(53)	(1 299)	(466)	–	–	(5 104)	(1 501)	(35)	(11)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	(6)	(17)	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(190)	(116)	(1 821)	(1 143)	–	–	(6 193)	(2 773)	(46)	(24)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	1	880	1 934	–	–	13 909	8 290	556	–
Réinvestissement des distributions	190	116	1 808	1 133	–	–	6 096	2 733	46	24
Paiements au rachat de titres	(381)	(473)	(3 919)	(2 371)	–	–	(21 385)	(25 056)	(167)	(45)
Total des opérations sur les titres	(191)	(356)	(1 231)	696	–	–	(1 380)	(14 033)	435	(21)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	(88)	(52)	(321)	3 160	1	–	1 729	(3 327)	449	42
À la clôture	3 340	3 428	26 679	27 000	2	1	115 505	113 776	1 132	683
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	346	384	1 617	1 574	–	–	10 287	11 666	67	69
Émis	–	–	51	123	–	–	1 202	796	52	–
Réinvestissement des distributions	18	12	105	72	–	–	532	263	4	2
Rachetés	(37)	(50)	(228)	(152)	–	–	(1 867)	(2 438)	(16)	(4)
Titres en circulation, à la clôture	327	346	1 545	1 617	–	–	10 154	10 287	107	67

	Série PWFB5		Série PWR		Série PWT5		Série PWT8		Série PWX	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	1	1	10 646	7 974	1 954	1 752	3 973	4 804	772	750
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	–	–	1 036	1 118	150	212	299	499	82	109
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	–	(127)	(99)	(18)	(19)	(35)	(49)	(16)	(20)
Gains en capital	–	–	(700)	(123)	(82)	(23)	(154)	(56)	(39)	(14)
Remboursement de capital	–	–	–	–	(76)	(65)	(255)	(303)	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	–	–	(827)	(222)	(176)	(107)	(444)	(408)	(55)	(34)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	–	6 924	2 427	50	250	134	217	9	25
Réinvestissement des distributions	–	–	827	222	129	59	318	273	55	34
Paiements au rachat de titres	–	–	(888)	(873)	(269)	(212)	(874)	(1 412)	(27)	(112)
Total des opérations sur les titres	–	–	6 863	1 776	(90)	97	(422)	(922)	37	(53)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	–	–	7 072	2 672	(116)	202	(567)	(831)	64	22
À la clôture	1	1	17 718	10 646	1 838	1 954	3 406	3 973	836	772
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	–	–	955	788	174	165	546	678	75	80
Émis	–	–	594	230	5	23	18	30	1	2
Réinvestissement des distributions	–	–	72	21	11	6	44	39	5	4
Rachetés	–	–	(76)	(84)	(24)	(20)	(120)	(201)	(3)	(11)
Titres en circulation, à la clôture	–	–	1 545	955	166	174	488	546	78	75

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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

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

	Série PWX8		Série R		Série T5		Série T8	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	99	1	5 056	5 195	554	689	4 840	5 786
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	9	(9)	481	689	41	71	365	590
Distributions versées aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(2)	(4)	(120)	(133)	(4)	(6)	(38)	(48)
Gains en capital	(5)	(2)	(214)	(85)	(19)	(8)	(192)	(65)
Remboursement de capital	(6)	(9)	–	–	(19)	(26)	(330)	(370)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	(1)
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(13)	(15)	(334)	(218)	(42)	(40)	(560)	(484)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	–	472	14	315	3	23	97	118
Réinvestissement des distributions	6	3	334	135	33	27	391	280
Paievements au rachat de titres	(1)	(353)	(1 169)	(1 060)	(231)	(216)	(887)	(1 450)
Total des opérations sur les titres	5	122	(821)	(610)	(195)	(166)	(399)	(1 052)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	1	98	(674)	(139)	(196)	(135)	(594)	(946)
À la clôture	100	99	4 382	5 056	358	554	4 246	4 840
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	12	–	311	352	69	91	1 069	1 309
Émis	–	58	1	20	–	2	22	27
Réinvestissement des distributions	1	–	20	9	4	4	87	65
Rachetés	(1)	(46)	(70)	(70)	(28)	(28)	(197)	(332)
Titres en circulation, à la clôture	12	12	262	311	45	69	981	1 069

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

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 titres liée aux activités d'exploitation	31 043	45 551
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(40 001)	(14 962)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	13 399	(25 903)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(465)	(45)
Achat de placements	(267 744)	(190 238)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	313 216	235 451
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	331	211
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	(3)	39
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	49 776	50 104
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	34 252	21 050
Paiements au rachat de titres	(81 955)	(70 264)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(709)	(713)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(48 412)	(49 927)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 364	177
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	3 784	3 593
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(2)	14
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	5 146	3 784
Trésorerie	1 013	229
Équivalents de trésorerie	4 133	3 555
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	5 146	3 784
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	7 094	6 301
Impôts étrangers payés	233	170
Intérêts reçus	6 469	6 195
Intérêts versés	13	18

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

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. 4,22 % 14-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	139 000	139	143
407 International Inc. 3,14 % 06-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	83 000	84	83
407 International Inc. 3,43 % 01-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	68 000	74	67
407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	68 000	52	60
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	324 000	279	286
407 International Inc. 4,86 % 31-07-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	48 000	48	51
407 International Inc. 4,54 % 09-10-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	59 000	59	59
Aéroports de Montréal 6,55 % 11-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	17 000	20	20
Aéroports de Montréal 3,92 % 12-06-2045, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	27 000	25	25
Aéroports de Montréal 3,36 % 24-04-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	75 000	59	64
Aéroports de Montréal 3,03 % 21-04-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	25 000	19	20
AIMCo Realty Investors LP					
2,71 % 01-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	75 000	67	73
Alectra Inc. 1,75 % 11-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	82 000	72	75
Alectra Inc. 4,63 % 13-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	63
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 (\$ US)	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	238	261
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082 (\$ CA)	Canada	Sociétés – Non convertibles	324 000	309	312
Alimentation Couche-Tard inc. 5,59 % 25-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	167 000	167	181
Fonds de placement immobilier Allied 4,31 % 07-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	48 000	48	48
AltaGas Ltd., taux variable 11-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	82 000	82	80
AltaGas Ltd., taux variable 10-11-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	68 000	68	75
AltaLink, L.P. 4,74 % 22-05-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	61 000	61	64
AltaLink, L.P. 5,46 % 11-10-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 000	62	72
American Tower Corp. 1,88 % 15-10-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	160	148
Anglian Water Services Financing PLC 4,53 % 26-08-2032	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	63 000	63	63
Ascend Wellness Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	15 927 USD	20	23
ATCO Ltd., taux variable 01-11-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	276 000	271	284
Athene Global Funding 2,10 % 24-09-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000	210	209
Athene Global Funding 2,47 % 09-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	51 000	46	50
Athene Global Funding 5,11 % 07-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	91 000	91	96
Bank of America Corp., taux variable 16-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	239 000	232	241
Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	455 000	454	472
Banque de Montréal 3,19 % 01-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	194 000	192	195
Banque de Montréal 4,54 % 18-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	182 000	182	189
Banque de Montréal 4,42 % 17-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	276 000	276	286
Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	72 000	73	77
Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	357 000	356	382
Banque de Montréal, taux variable 03-07-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	133 000	133	138
Banque de Montréal, taux variable 05-03-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	169 000	169	169
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	647 000	636	646
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	396 000	391	401
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	427 000	427	450
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2171, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	112 000	119	118
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2173, perpétuelles	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 000	19	19
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	255 000	258	260
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 08-05-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	289 000	292	297
La Banque de Nouvelle-Écosse 4,68 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	95 000	95	99
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 26-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	208 000	207	211
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 27-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	199 000	199	200
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	127 000	127	128
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	85 000	85	90
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 01-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	115 000	115	120
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 15-11-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	55 000	55	56
BCE Inc. 3,00 % 17-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	145 000	129	139
Bell Canada 5,15 % 14-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	104 000	104	110
Bell Canada 5,25 % 15-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	154 000	154	163
Compagnie de téléphone Bell du Canada 5,15 % 24-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	134 000	134	142
Compagnie de téléphone Bell du Canada, taux variable 27-03-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	190	191
BMW Canada Inc. 3,99 % 10-10-2028	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	41
Broadcast Media Partners Holdings Inc. 4,50 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	32 000 USD	39	41

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

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)					
Broadcom Inc. 4,11 % 15-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	148 000 USD	189	210
Brookfield Infrastructure Finance ULC 5,62 % 14-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	174 000	174	183
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	37 000	36	38
Brookfield Infrastructure Finance ULC 2,86 % 01-09-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	33 000	33	30
Brookfield Renewable Partners ULC 4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	66 000	69	68
Brookfield Renewable Partners ULC 5,29 % 28-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	51 000	54	55
Brookfield Renewable Partners ULC 4,54 % 12-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	72 000	72	72
Bruce Power L.P. 4,00 % 21-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	145 000	134	148
Bruce Power L.P. 4,99 % 21-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	32 000	32	34
Bruce Power L.P. 4,27 % 21-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	45 000	45	45
Administration aéroportuaire de Calgary 3,55 % 07-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	40	43
Corporation Cameco 4,94 % 24-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	89 000	89	94
Fiducie du Canada pour l'habitation 2,25 % 15-12-2025	Canada	Gouvernement fédéral	1 054 000	1 046	1 052
Fiducie du Canada pour l'habitation 3,10 % 15-06-2028 144A	Canada	Gouvernement fédéral	38 000	38	39
Canadian Core Real Estate LP 3,30 % 02-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	115 000	115	114
Canadian Core Real Estate LP 4,48 % 16-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	64 000	64	65
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,95 % 29-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	513 000	517	532
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,05 % 07-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	77 000	77	80
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 10-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	183 000	183	185
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 07-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	99 000	98	100
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	163 000	165	170
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-04-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	105 000	105	110
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 12-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	142 000	142	147
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 02-04-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	100
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,38 % 28-10-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	620 000	610	619
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	104
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,40 % 10-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	97 000	97	101
Canadian Natural Resources Ltd. 4,15 % 15-12-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	67 000	67	68
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 2,54 % 28-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	675 000	628	665
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 3,15 % 13-03-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	81 000	73	81
Canadian Utilities Ltd. 4,85 % 03-06-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	128 000	127	132
Banque canadienne de l'Ouest 3,86 % 21-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	173 000	173	173
Banque canadienne de l'Ouest 5,26 % 20-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	56 000	56	57
Banque canadienne de l'Ouest 5,15 % 02-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	313 000	313	328
Banque canadienne de l'Ouest 4,57 % 11-07-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	34 000	34	35
Banque canadienne de l'Ouest, taux variable 22-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	51 000	51	54
Banque canadienne de l'Ouest 5,95 % 29-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	71 000	71	76
Cannabist Co. Holdings Inc. 6,00 % 29-06-2025	Canada	Sociétés – Convertibles	16 000 USD	20	14
Cannabist Co. Holdings Inc. 9,50 % 03-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	13	8
Capital Power Corp. 4,99 % 23-01-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	293
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2026 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	93	100
CDP Financière inc. 4,20 % 02-12-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	317 000	320	335
Cenovus Energy Inc. 3,50 % 07-02-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	493 000	488	494
Central 1 Credit Union 5,88 % 10-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	74 000	74	77
CGI inc. 3,99 % 07-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	97 000	97	99
CGI inc. 4,15 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	69 000	69	71
Chartwell résidences pour retraités 3,65 % 06-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	64 000	64	64
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,53 % 11-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	385 000	381	382
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,40 % 01-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	241	255
Clydesdale Acquisition Holdings Inc. 8,75 % 15-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 000 USD	5	6

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

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)					
Coast Capital Savings Federal Credit Union, taux variable 02-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	189 000	189	201
Coastal GasLink Pipeline LP 4,69 % 30-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	73 000	73	77
Coastal GasLink Pipeline LP 4,91 % 30-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	106 000	106	113
Coastal GasLink Pipeline LP 5,19 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	87 000	87	94
Coastal GasLink Pipeline LP 5,54 % 30-06-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	145 000	157	161
Cogeco Communications inc. 6,13 % 27-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	101 000	101	105
Cogeco Communications inc. 2,99 % 22-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	101 000	101	95
Cogeco Communications inc. 5,30 % 16-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	46 000	46	49
Cogeco Communications inc. 4,74 % 06-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 000	62	62
Cologix Data Centers Issuer LLC 4,94 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	17 000	17	17
Cologix Data Centers Issuer LLC 5,68 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	13 000	13	13
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	213 778	214	212
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	221 639	222	219
Corus Entertainment Inc. 5,00 % 11-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	47 000	47	16
CPPIB Capital Inc. 3,95 % 02-06-2032	Canada	Gouvernement fédéral	398 000	397	416
CPPIB Capital Inc. 4,30 % 02-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	459 000	480	486
Fonds de placement immobilier Crombie 3,92 % 21-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	23 000	25	23
Fonds de placement immobilier Crombie 3,21 % 09-10-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	137 000	138	131
Fonds de placement immobilier Crombie 3,13 % 12-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	94 000	90	88
Fonds de placement immobilier Crombie 4,73 % 15-01-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	47 000	47	48
CU Inc. 4,09 % 02-09-2044, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	32 000	30	30
CU Inc. 4,77 % 14-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	118 000	118	123
Curaleaf Holdings Inc. 8,00 % 15-12-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	141	149
DIRECTV Holdings LLC 5,88 % 15-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	24 000 USD	30	33
Dollarama inc. 5,53 % 26-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	119 000	119	127
Domtar Corp. 6,75 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	69 000 USD	87	90
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,54 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	79
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	139 000	134	135
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 5,38 % 22-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	112 000	112	117
Dream Summit Industrial LP 4,51 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	43 000	43	43
Électricité de France SA 5,38 % 17-05-2034	France	Sociétés – Non convertibles	250 000	250	267
Électricité de France SA 4,57 % 06-02-2035	France	Sociétés – Non convertibles	74 000	74	74
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 5,50 % 13-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	73
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	82
Enbridge Gas Inc. 2,35 % 15-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 000	52	58
Enbridge Gas Inc. 5,70 % 06-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	165	181
Enbridge Inc. 4,90 % 26-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	123 000	123	128
Enbridge Inc. 6,10 % 09-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	96	101
Enbridge Inc. 3,10 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	91 000	91	84
Enbridge Inc. 4,73 % 22-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	254	257
Enbridge Inc. 4,56 % 25-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	164 000	164	166
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 696 000	1 680	1 725
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	238	243
Enbridge Inc., taux variable 19-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	236 000	228	232
Pipelines Enbridge Inc. 4,55 % 29-09-2045, rachetables 2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	41 000	37	38
Pipelines Enbridge Inc. 4,33 % 22-02-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	122 000	117	109
Pipelines Enbridge Inc. 4,20 % 12-05-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	120	122
Pipelines Enbridge Inc. 5,82 % 17-08-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	35 000	37	39
Énergir inc. 2,10 % 16-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	108
Énergir S.E.C. 4,67 % 27-09-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	89 000	89	94
ENMAX Corp. 4,70 % 09-10-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	61
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	149	130
EPCOR Utilities Inc. 3,11 % 08-07-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	245 000	237	195
EPCOR Utilities Inc. 4,73 % 02-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	122 000	122	126
EPCOR Utilities Inc. 5,33 % 03-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	232 000	240	262
EPCOR Utilities Inc. 4,99 % 31-05-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	124 000	124	134
Banque Équitable 1,88 % 26-11-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	19 000	17	19
Banque Équitable 5,16 % 11-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	131 000	131	135

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

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)					
Banque Équitable 3,91 % 17-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	149 000	149	151
Banque Équitable 3,99 % 24-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	81
Fairfax Financial Holdings Ltd. 7,75 % 15-07-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 130 000 USD	3 253	5 236
Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,41 % 19-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	122 000	122	125
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,47 % 17-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	206 000	208	220
Fédération des caisses Desjardins du Québec 3,80 % 24-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	101
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 23-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	257 000	257	266
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 15-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	132 000	132	139
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 24-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	96 000	96	97
Fonds de placement immobilier First Capital 4,51 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	118 000	118	120
Fonds de placement immobilier First Capital 5,46 % 12-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	51 000	51	54
First Capital Realty Inc. 5,57 % 01-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	338 000	344	360
First West Credit Union 9,19 % 09-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	85 000	85	96
Compagnie Crédit Ford du Canada 7,38 % 12-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	129 000	129	133
Compagnie Crédit Ford du Canada 6,33 % 10-11-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	93
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,58 % 22-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	74 000	74	76
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,24 % 23-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	97 000	97	98
Compagnie Crédit Ford du Canada 4,79 % 12-09-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	73 000	73	72
Fortis Inc. 4,43 % 31-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	207
Fortis Inc. 4,17 % 09-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	149 000	149	152
Fortis Inc. 5,68 % 08-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	133 000	133	147
FortisBC Energy Inc. 4,67 % 28-11-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	31 000	31	32
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 28-07-2026	États-Unis	Prêts à terme	14 101 USD	18	29
Location d'équipements Cooper Itée 7,45 % 04-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	205 000	205	208
Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	74 000	74	77
Financière General Motors du Canada Ltée 5,10 % 14-07-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	93
Financière General Motors du Canada Ltée 5,00 % 09-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	92 000	92	95
Financière General Motors du Canada Ltée 4,45 % 25-02-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	79 000	79	80
George Weston Itée 4,19 % 05-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	81 000	81	83
GFL Environmental Inc. 3,50 % 01-09-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	254 000 USD	303	346
GFL Environmental Inc. 6,75 % 15-01-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	79 000 USD	107	117
Gibson Energy Inc. 4,45 % 12-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	47 000	47	48
Gibson Energy Inc. 5,75 % 12-07-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	121 000	121	131
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	58
Gibson Energy Inc., taux variable 12-07-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	54 000	55	59
Les Vêtements de Sport Gildan Inc. 4,15 % 22-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	82 000	82	82
Glencore Funding LLC 5,34 % 04-04-2027 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	46 000 USD	62	67
Glencore Funding LLC 5,70 % 08-05-2033 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	94 000 USD	130	138
GoDaddy Operating Co. LLC 3,50 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 000 USD	6	7
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 30-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	239 000	239	237
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	104 000	104	100
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-06-2027	Canada	Gouvernement fédéral	38 000	37	37
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-09-2029	Canada	Gouvernement fédéral	1 700 000	1 724	1 764
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-03-2034	Canada	Gouvernement fédéral	204 000	203	213
Gouvernement du Canada 3,00 % 01-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	126 000	124	127
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-12-2034	Canada	Gouvernement fédéral	7 954 000	7 970	8 139
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-06-2035	Canada	Gouvernement fédéral	1 597 000	1 611	1 631
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	3 781 000	3 432	3 430
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 3,50 % 14-04-2033, REGS	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	3 038 000 NZD	2 382	2 330
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 3,50 % 14-04-2033	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	1 005 000 NZD	751	753
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 2,00 % 15-04-2037	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	1 872 000 NZD	1 102	1 100
Fiducie de placement immobilier Granite 3,06 % 04-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	71 000	66	70
Fiducie de placement immobilier Granite 2,19 % 30-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	212 000	203	202
Société en commandite Holding FPI Granite 4,00 % 04-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	71 000	71	71
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 1,54 % 03-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	192 000	169	184
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,05 % 12-06-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	111 000	127	129
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,10 % 04-06-2031, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	111 000	129	131

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

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)					
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,47 % 02-02-2034, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	29 000	34	34
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,75 % 17-10-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	468 000	376	392
Heathrow Funding Ltd. 2,69 % 13-10-2027	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	107 000	107	106
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	150 000	147	150
Heathrow Funding Ltd. 3,73 % 13-04-2033	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	365 000	360	354
Hydro One Inc. 4,91 % 27-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	169 000	169	177
Hydro One Inc. 7,35 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	222 000	255	261
Hydro One Inc. 6,93 % 01-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	145 000	169	173
Hydro One Inc. 4,16 % 27-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	73 000	73	75
Hydro One Inc. 4,25 % 04-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	126 000	130	129
Hydro One Inc. 4,89 % 13-03-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	201 000	196	213
Hydro One Inc. 4,85 % 30-11-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	411 000	418	437
Hyundai Capital Canada Inc. 4,90 % 31-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	137 000	137	143
iA Société financière inc., taux variable 20-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	74
iA Société financière inc., taux variable 05-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	58 000	58	59
iA Société financière inc., taux variable 30-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	35 000	36	36
L'Ordre Indépendant des Forestiers, taux variable 15-10-2035, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	120	111
Intact Corporation financière 5,46 % 22-09-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	113	123
Intact Corporation financière, taux variable 16-05-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	56 000	56	58
Intact Corporation financière 5,28 % 14-09-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	122 000	131	136
Intact Corporation financière, taux variable 31-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	103 000	103	101
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	43 000	40	43
Inter Pipeline Ltd. 3,98 % 25-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	83 000	80	80
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	190	195
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	19	20
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 0 % 31-03-2027	Supranationales	s.o.	153 000 USD	189	203
The J.M. Smucker Co. 2,38 % 15-03-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	70	77
John Deere Financial Inc. 5,17 % 15-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	47 000	46	50
JPMorgan Chase & Co. 1,90 % 05-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	342 000	342	334
Keyera Corp. 3,96 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	54 000	58	54
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	210
Keyera Corp., taux variable 10-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	182 000	182	183
Produits Kruger S.E.C. 5,38 % 09-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	25 000	25	24
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	19 000 USD	25	25
LABL Inc. 8,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	21 000 USD	28	22
Banque Laurentienne du Canada 4,19 % 23-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	54 000	54	55
LGI Homes Inc. 8,75 % 15-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	14	15
Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	85
Les Compagnies Loblaw Itée 3,56 % 12-12-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	84 000	84	84
Les Compagnies Loblaw Itée 5,34 % 13-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	32
Les Compagnies Loblaw Itée 5,12 % 04-03-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	145 000	145	149
Logan Group Co. Ltd. 4,70 % 06-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	204 000 USD	54	23
Lower Mattagami Energy LP 2,43 % 14-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	231	226
Lower Mattagami Energy LP 4,85 % 31-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	48 000	48	51
Lower Mattagami Energy LP 4,69 % 07-06-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 000	62	64
Banque Manuvie du Canada 1,54 % 14-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	13 000	13	13
Banque Manuvie du Canada 2,86 % 16-02-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	193 000	193	193
Société Financière Manuvie, taux variable 10-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	299 000	305	314
Société Financière Manuvie, taux variable 23-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	179 000	181	188
Société Financière Manuvie, taux variable 06-12-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	125 000	125	126
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	164 000	164	171
Mattamy Group Corp. 4,63 % 01-03-2030, rachetables 2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	22 000 USD	24	29
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	9 000 USD	12	12
Mauser Packaging Solutions 7,88 % 15-04-2027, nom.	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 000 USD	11	11
Metro inc. 4,66 % 07-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	76 000	75	80
Mozart Debt Merger Sub Inc. 3,88 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	93 000 USD	118	124
Banque Nationale du Canada 5,22 % 14-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	205 000	205	217
Banque Nationale du Canada 5,02 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	212 000	214	224

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

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)					
Banque Nationale du Canada 5,28 % 15-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	73
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	65 000	65	66
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-08-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	160	152
NAV CANADA 2,06 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	104
Nestlé Holdings Inc. 2,19 % 26-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	128 000	128	124
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 1,90 % 15-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	88 000 USD	106	117
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 4,85 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	465 000	471	492
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	444 000	432	441
North West Redwater Partnership 4,25 % 01-06-2029, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	83 000	83	85
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	389 000	376	370
North West Redwater Partnership 4,15 % 01-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	312 000	282	316
North West Redwater Partnership 4,85 % 01-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	82 000	82	86
North West Redwater Partnership 3,65 % 01-06-2035, rachetables 2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	174 000	151	166
North West Redwater Partnership 3,70 % 23-02-2043, rachetables 2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	97 000	92	86
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust 5,51 % 18-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	194 000	194	195
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	426 447	426	397
Nova Scotia Power Inc. 3,57 % 05-04-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	92 000	77	76
Nova Scotia Power Inc. 3,31 % 25-04-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	63 000	50	49
Nova Scotia Power Inc. 5,36 % 24-03-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	111 000	122	120
Noverco inc. 4,57 % 28-01-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	84 000	84	86
NXP BV 2,65 % 15-02-2032	Chine	Sociétés – Non convertibles	41 000 USD	51	50
Ontario Power Generation Inc. 1,17 % 22-04-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 000	16	18
Ontario Power Generation Inc. 2,98 % 13-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	67 000	68	66
Ontario Power Generation Inc. 4,92 % 19-07-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	59 000	59	63
Ontario Power Generation Inc. 4,83 % 28-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	94 000	94	99
Ontario Teachers' Finance Trust 1,10 % 19-10-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	120 000	120	115
Ontario Teachers' Finance Trust 4,30 % 02-06-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	371 000	376	389
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario 4,45 % 02-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	274 000	274	293
Corporation Parkland du Canada 3,88 % 16-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	364 000	364	363
Corporation Parkland du Canada 4,38 % 26-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	67 000	63	66
Corporation Pétroles Parkland 5,88 % 15-07-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 USD	3	3
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 23-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	219	221
Pembina Pipeline Corp. 5,22 % 28-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	108 000	108	114
Pembina Pipeline Corp. 4,81 % 25-03-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	253 000	270	241
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	193
Perrigo Co. PLC 3,15 % 15-06-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	14 000 USD	17	19
Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 26-06-2025	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	99	62
Prologis Inc. 4,70 % 01-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	127 000	127	132
Prologis Inc. 5,25 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000	140	144
Prologis LP 4,20 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	71 000	71	71
Province de l'Alberta 3,95 % 01-06-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	310 000	313	317
Province de l'Alberta 3,05 % 01-12-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	469 000	486	385
Province de l'Alberta 3,10 % 01-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	836 000	858	690
Province de l'Alberta 4,45 % 01-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	558 000	571	580
Province de la Colombie-Britannique 2,95 % 18-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	466 000	454	372
Province de la Colombie-Britannique 4,45 % 18-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	294 000	305	305
Province du Manitoba 3,20 % 05-03-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	840 000	901	697
Province du Manitoba 2,05 % 05-09-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	744 000	577	475
Province du Manitoba 3,80 % 05-09-2053	Canada	Gouvernements provinciaux	219 000	203	200
Province de l'Ontario 4,05 % 02-02-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	546 000	545	575
Province de l'Ontario 4,10 % 04-03-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	128 000	128	134
Province de l'Ontario 3,80 % 02-12-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	753 000	750	764
Province de l'Ontario 3,60 % 02-06-2035	Canada	Gouvernements provinciaux	4 197 000	4 147	4 168
Province de l'Ontario 2,65 % 02-12-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	1 313 000	984	996
Province de l'Ontario 4,15 % 02-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	753 000	739	748
Province de l'Ontario 4,60 % 02-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	2 121 000	2 263	2 275
Province de Québec 3,65 % 20-05-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	249 000	249	256
Province de Québec 3,90 % 22-11-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	190 000	187	198

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

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)					
Province de Québec 4,45 % 01-09-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	2 281 000	2 314	2 436
Province de Québec 4,40 % 01-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	4 418 000	4 598	4 550
Province de Québec 4,20 % 01-12-2057	Canada	Gouvernements provinciaux	2 023 000	1 988	2 016
Province de la Saskatchewan 2,15 % 02-06-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	61 000	53	58
Province de la Saskatchewan 3,10 % 02-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	30 000	32	25
Province de la Saskatchewan 2,80 % 02-12-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	1 162 000	1 102	895
Province de la Saskatchewan 4,20 % 02-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	797 000	809	793
PSP Capital Inc. 4,25 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	473 000	469	475
Reliance LP 2,68 % 01-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	108
Reliance LP 2,67 % 01-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	213 000	213	206
Reliance LP 5,25 % 15-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	149 000	150	157
Reliance LP 4,39 % 16-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	64 000	64	64
Fonds de placement immobilier RioCan 2,83 % 08-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	281 000	251	272
Rogers Communications Inc. 5,70 % 21-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	311 000	316	333
Rogers Communications Inc. 3,75 % 15-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	229	231
Rogers Communications Inc. 2,90 % 09-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	138 000	139	132
Rogers Communications Inc. 5,90 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	101 000	110	112
Rogers Communications Inc., taux variable 17-12-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 801 000	1 686	1 809
Rogers Communications Inc., taux variable 15-03-2082 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	278 000 USD	356	392
Banque Royale du Canada 5,24 % 02-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	153 000	153	158
Banque Royale du Canada 4,61 % 26-07-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	109	114
Banque Royale du Canada 4,64 % 17-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	104
Banque Royale du Canada 4,63 % 01-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	135
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	332 000	332	338
Banque Royale du Canada, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	61 000	58	60
Banque Royale du Canada, taux variable 03-04-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	148 000	148	155
Banque Royale du Canada, taux variable 08-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	265 000	265	275
Banque Royale du Canada, taux variable 04-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	404 000	406	409
Banque Royale du Canada, taux variable 17-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	111 000	111	114
Banque Royale du Canada, taux variable 24-11-2080, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	832 000	814	832
Royal Caribbean Cruises Ltd. 6,00 % 01-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	69 000 USD	96	99
Métaux Russel Inc. 4,42 % 28-03-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	74 000	74	74
Sagen MI Canada Inc. 3,26 % 05-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	52 000	52	48
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	91 000	91	86
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	90
Sienna Senior Living Inc. 2,82 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	47 000	47	46
Sienna Senior Living Inc. 4,44 % 17-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	72 000	73	73
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,32 % 01-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	38 000	38	39
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 4,62 % 01-02-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	63 000	63	64
Spy Hill Power LP 4,14 % 31-03-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	329 676	313	326
Stella-Jones Inc. 4,31 % 01-10-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	29 000	29	29
Financière Sun Life inc., taux variable 21-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	161 000	161	157
Financière Sun Life inc., taux variable 10-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	186 000	185	194
Financière Sun Life inc., taux variable 15-05-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	164 000	164	174
Supérieure Plus S.E.C. 4,50 % 15-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	64	66
Tamarack Valley Energy Ltd. 7,25 % 10-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	27 000	25	27
TELUS Corp. 4,80 % 15-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	36 000	36	38
TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	157 000	152	155
TELUS Corp. 4,95 % 18-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	69 000	69	73
TELUS Corp. 4,65 % 13-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	86 000	86	89
TELUS Corp. 4,95 % 28-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	66 000	66	69
TELUS Corp. 4,40 % 01-04-2043, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	131 000	120	121
TELUS Corp. 4,75 % 17-01-2045, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	45 000	43	43
Tenet Healthcare Corp. 4,38 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 000 USD	19	20
Teranet Holdings LP 3,72 % 23-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	255 000	255	253
T-Mobile USA Inc. 3,75 % 15-04-2027, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	136 000 USD	191	193
T-Mobile USA Inc. 2,55 % 15-02-2031, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	136	127
T-Mobile USA Inc. 5,20 % 15-01-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	175 000 USD	226	253
T-Mobile USA Inc. 5,15 % 15-04-2034	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	32 000 USD	43	46
Groupe TMX Ltée 3,78 % 05-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	166 000	167	169
Groupe TMX Ltée 4,68 % 16-08-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	168 000	172	177

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

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	80 000	80	74
Toronto Hydro Corp. 4,61 % 14-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	146 000	146	155
Toronto Hydro Corp. 4,95 % 13-10-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	161 000	166	174
La Banque Toronto-Dominion 5,42 % 10-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	131 000	131	135
La Banque Toronto-Dominion 4,21 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	231 000	231	236
La Banque Toronto-Dominion 5,38 % 21-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	212 000	214	223
La Banque Toronto-Dominion 4,48 % 18-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	155 000	155	160
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 22-04-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	78 000	74	78
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 26-01-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	121 000	118	120
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 09-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	323 000	321	328
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 01-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	156 000	156	157
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	171 000	171	174
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	224 000	234	236
Tourmaline Oil Corp. 2,53 % 12-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	73 000	73	70
Crédit Toyota Canada Inc. 4,44 % 27-06-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	73 000	73	76
Crédit Toyota Canada Inc. 3,73 % 02-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	94 000	94	95
TransCanada PipeLines Ltd. 5,28 % 15-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	405 000	415	434
TransCanada PipeLines Ltd. 5,33 % 12-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	145 000	153	156
TransCanada PipeLines Ltd. 4,58 % 20-02-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	145 000	145	147
TransCanada PipeLines Ltd. 5,30 % 15-03-2077	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	24	28
TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	411	401
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 107 000	1 981	2 109
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028	Australie	Sociétés – Non convertibles	174 000	174	178
Trillium Windpower LP 5,80 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	544 212	544	575
Trulieve Cannabis Corp. 8,00 % 06-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	66 000 USD	82	93
Union Gas Ltd. 4,20 % 02-06-2044, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	131	133
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2055	États-Unis	Gouvernements étrangers	2 717 000 USD	3 936	3 915
Administration de l'aéroport de Vancouver 1,76 % 20-09-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	122 000	106	112
Ventas Canada Finance Ltd. 5,40 % 21-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	147 000	147	154
Ventas Canada Finance Ltd. 5,10 % 05-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	112 000	112	117
Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	221 000	214	216
Vermilion Energy Inc. 6,88 % 01-05-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	17 000 USD	22	24
Vidéotron ltée 3,63 % 15-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	548 000	524	549
Vidéotron ltée 4,65 % 15-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	113 000	113	117
Vidéotron ltée 4,50 % 15-01-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	383 000	383	391
Vidéotron ltée 3,13 % 15-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	209 000	188	200
Crédit VW Canada Inc. 4,21 % 19-08-2027	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	100 000	101	101
Crédit VW Canada Inc. 4,42 % 20-08-2029	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	153 000	154	155
The Walt Disney Co. 3,06 % 30-03-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	217 000	230	217
Waste Management of Canada Corp. 2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	79
Whitecap Resources Inc. 4,38 % 01-11-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	97 000	97	99
Groupe WSP Global Inc. 2,41 % 19-04-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	124 000	125	121
Groupe WSP Global Inc. 4,12 % 12-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	71 000	71	72
Zoetis Inc. 2,00 % 15-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	170	196
Total des obligations				116 120	119 310
ACTIONS					
Mines Agnico Eagle Ltée	Canada	Matériaux	12 765	1 808	1 990
Alstom SA	France	Produits industriels	137 920	3 544	4 394
ARC Resources Ltd.	Canada	Énergie	142 468	1 990	4 122
Aritzia Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	120 633	5 046	6 102
AT&T Inc.	États-Unis	Services de communication	23 352	811	950
Groupe AtkinsRéalis inc.	Canada	Produits industriels	114 646	3 232	7 838
Banque de Montréal	Canada	Services financiers	39 433	4 423	5 419
La Banque de Nouvelle-Écosse	Canada	Services financiers	60 960	3 910	4 159
Société aurifère Barrick	Canada	Matériaux	214 025	5 271	5 980
BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de communication	2 475	38	43
BCE Inc., priv., série AI	Canada	Services de communication	441	7	7

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
BCE Inc.					
4,54 %, à div. cumulatif rachetable, priv. de premier rang, série R, rachetables	Canada	Services de communication	257	5	4
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	19 262	4 985	4 638
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Biens immobiliers	1 390	35	34
Brookfield Corp., cat. A (\$ CA)	Canada	Services financiers	132 277	6 312	9 961
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	1 097	27	26
CAE Inc.	Canada	Produits industriels	98 099	2 804	3 471
Banque Canadienne Impériale de Commerce	Canada	Services financiers	38 387	2 308	3 107
Canadian Natural Resources Ltd.	Canada	Énergie	23 327	518	1 033
Canadien Pacifique Kansas City Ltée	Canada	Produits industriels	43 150	4 917	4 358
Citigroup Inc.	États-Unis	Services financiers	39 719	3 122	4 055
Coca-Cola European Partners PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	24 661	1 980	3 087
Daimler Truck Holding AG	Allemagne	Produits industriels	42 218	2 214	2 442
DXC Technology Co.	États-Unis	Technologie de l'information	98 930	2 562	2 426
Emera Inc., priv., série J	Canada	Services publics	361	9	9
Emera Inc., priv., série L	Canada	Services publics	1 190	30	24
Empire Co. Ltd., cat. A, sans droit de vote	Canada	Consommation de base	74 762	2 992	3 607
Enbridge Inc.	Canada	Énergie	130 558	6 642	8 315
Fairfax Financial Holdings Ltd., à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	3 761	5 189	7 822
Finning International Inc.	Canada	Produits industriels	60 326	2 239	2 443
Frontera Generation Holdings LLC	États-Unis	Énergie	1 002	2	-
Fiducie de placement immobilier Granite	Canada	Biens immobiliers	52 334	3 720	3 509
Great-West Lifeco Inc.	Canada	Services financiers	22 292	1 171	1 257
Hewlett Packard Enterprise Co.	États-Unis	Technologie de l'information	153 858	4 071	3 414
iQor US Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	875	15	3
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	Services financiers	9 297	3 362	3 280
Koninklijke Philips NV	Pays-Bas	Soins de santé	62 621	2 074	2 290
The Kroger Co.	États-Unis	Consommation de base	18 128	1 666	1 765
Lam Research Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	26 658	2 453	2 787
Linamar Corp.	Canada	Consommation discrétionnaire	26 689	1 605	1 330
Lowe's Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	12 827	3 959	4 303
Société Financière Manuvie	Canada	Services financiers	130 125	3 427	5 835
Medtronic PLC	États-Unis	Soins de santé	21 366	2 756	2 761
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	17 389	4 205	3 497
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation de base	10 610	1 609	2 422
Renesas Electronics Corp.	Japon	Technologie de l'information	215 700	4 110	4 217
Rexel SA	France	Produits industriels	20 814	851	805
Banque Royale du Canada	Canada	Services financiers	58 280	5 847	9 446
Salesforce Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	11 607	3 270	4 480
SanDisk Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	10 218	756	700
Sanofi	États-Unis	Soins de santé	9 914	1 370	1 581
Saputo inc.	Canada	Consommation de base	97 561	2 528	2 422
Siemens AG	Allemagne	Produits industriels	14 655	3 421	4 839
Skechers USA Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	47 133	2 930	3 849
South Bow Corp.	Canada	Énergie	80 271	2 593	2 951
Spin Master Corp.	Canada	Consommation discrétionnaire	112 317	3 639	2 702
Financière Sun Life inc.	Canada	Services financiers	26 375	1 879	2 172
Suncor Énergie Inc.	Canada	Énergie	84 893	2 821	4 730
Corporation TC Énergie	Canada	Énergie	74 683	3 646	5 075
Ressources Teck Ltée, cat. B	Canada	Matériaux	88 721	3 794	4 651
TFI International Inc.	Canada	Produits industriels	11 789	1 561	1 314
The TJX Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	8 607	733	1 508
T-Mobile USA Inc.	États-Unis	Services de communication	2 717	974	1 042
La Banque Toronto-Dominion	Canada	Services financiers	34 376	2 954	2 964
Tourmaline Oil Corp.	Canada	Énergie	49 150	2 315	3 411
TransAlta Corp., perpétuelles, priv., série C	Canada	Services publics	410	8	9
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	16 916	223	265
UBS Group AG	Suisse	Services financiers	62 189	1 994	2 742
Wabtec Corp.	États-Unis	Produits industriels	12 435	1 913	3 243
The Walt Disney Co.	États-Unis	Services de communication	14 590	2 200	2 071
Wells Fargo & Co.	États-Unis	Services financiers	55 505	3 691	5 731
Western Digital Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	56 086	5 131	3 261
Groupe WSP Global Inc.	Canada	Produits industriels	3 824	782	934
Total des actions				182 999	223 434

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

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 \$)
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				48	49
Total des options				48	49
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
² FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	9 984	912	952
² FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	10 620	1 076	1 121
² FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	63 000	1 265	1 108
SPDR S&P 500 ETF Trust	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	2 825	2 299	2 273
Total des fonds/billets négociés en bourse				5 552	5 454
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
³ Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	144 381	1 445	1 468
³ Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	139 819	1 398	1 394
³ Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	404 692	4 253	3 840
Total des fonds communs de placement				7 096	6 702
Coûts de transaction				(153)	–
Total des placements				311 662	354 949
Instruments dérivés					
(se reporter au tableau des instruments dérivés)					
Obligation pour options vendues					
(se reporter au tableau des options vendues)					
Trésorerie et équivalents de trésorerie					
Autres éléments d'actif moins le passif					
Actif net attribuable aux porteurs de titres					362 294

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

² Ce fonds négocié en bourse est géré par Mackenzie.

³ Ce fonds est géré par Mackenzie.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	61,8
Obligations	33,8
Obligations	32,9
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	0,9
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Fonds communs de placement	1,8
Fonds/billets négociés en bourse	1,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Options sur devises achetées	–
Options sur swaps achetées	–
Options sur swaps vendues	–

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	68,3
États-Unis	22,1
Allemagne	2,1
France	1,5
Japon	1,2
Nouvelle-Zélande	1,2
Royaume-Uni	1,0
Suisse	0,8
Pays-Bas	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Australie	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	18,8
Obligations de sociétés	18,5
Produits industriels	10,0
Énergie	8,2
Technologie de l'information	8,1
Obligations provinciales	7,2
Consommation discrétionnaire	5,5
Obligations fédérales	4,9
Consommation de base	3,7
Matériaux	3,5
Obligations d'État étrangères	3,2
Autre	2,2
Fonds communs de placement	1,8
Soins de santé	1,8
Fonds/billets négociés en bourse	1,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	64,2
Obligations	33,1
Obligations	31,0
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	2,1
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	–
Fonds communs de placement	1,8
Fonds/billets négociés en bourse	1,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Options sur swaps achetées	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1,1)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	70,4
États-Unis	23,5
Japon	1,4
Royaume-Uni	1,0
Allemagne	1,0
Suisse	0,9
France	0,7
Mexique	0,7
Australie	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Pays-Bas	0,2
Irlande	0,1
Brésil	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1,1)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	19,1
Services financiers	18,6
Technologie de l'information	10,9
Énergie	9,2
Produits industriels	8,7
Obligations provinciales	8,0
Consommation discrétionnaire	5,8
Matériaux	4,4
Obligations fédérales	3,4
Obligations d'État étrangères	2,5
Consommation de base	2,5
Autre	2,4
Soins de santé	1,8
Fonds communs de placement	1,8
Fonds/billets négociés en bourse	1,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1,1)

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 31 mars 2025

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime payée (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	3 756 000	Vente	16 avril 2025	104,00 USD	24	16
Indice Markit North American Investment Grade CDX	10 788 000	Vente	21 mai 2025	60,00 USD	10	23
Option de vente sur devises CAD/USD	104 000	Vente	11 juillet 2025	1,36 USD	7	5
Option de vente sur devises MXN/USD	86 000	Vente	7 août 2025	19,00 USD	7	5
Total des options					48	49

TABLEAU DES OPTIONS VENDUES

Au 31 mars 2025

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime reçue (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(3 756 000)	Option de vente souscrite	16 avril 2025	100,00 USD	(10)	(2)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	(10 788 000)	Option de vente souscrite	21 mai 2025	77,50 USD	(4)	(8)
Total des options					(14)	(10)

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

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 à très long terme sur obligations du Trésor américain, juin 2025	19	18 juin 2025	123,54 USD	3 341	–	(36)
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans, juin 2025	(36)	19 juin 2025	123,81 CAD	(4 469)	–	(12)
Total des contrats à terme standardisés				(1 128)	–	(48)

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

Tableau des contrats de change à terme de gré à gré

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de \$)	Devise à remettre (en milliers de \$)	Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de \$)	Juste valeur actuelle (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
A	270 CAD	(335) NZD	9 avril 2025	(270)	(273)	–	(3)
A	308 CAD	(381) NZD	9 avril 2025	(308)	(311)	–	(3)
A	88 CAD	(59) EUR	11 avril 2025	(88)	(92)	–	(4)
A	59 EUR	(92) CAD	11 avril 2025	92	92	–	–
A	137 CAD	(96) USD	11 avril 2025	(137)	(138)	–	(1)
A	1 964 USD	(2 808) CAD	11 avril 2025	2 808	2 824	16	–
A	1 099 CAD	(770) USD	11 avril 2025	(1 099)	(1 107)	–	(8)
A	6 831 CAD	(4 746) USD	11 avril 2025	(6 831)	(6 824)	7	–
A	337 CAD	(234) USD	11 avril 2025	(337)	(336)	1	–
A	1 164 CAD	(1 417) NZD	16 avril 2025	(1 164)	(1 157)	7	–
A	777 CAD	(946) NZD	16 avril 2025	(777)	(772)	5	–
A	765 CAD	(538) USD	25 avril 2025	(765)	(774)	–	(9)
A	892 CAD	(1 105) NZD	7 mai 2025	(892)	(903)	–	(11)
A	249 CAD	(310) NZD	7 mai 2025	(249)	(253)	–	(4)
A	277 CAD	(193) USD	9 mai 2025	(277)	(277)	–	–
A	331 CAD	(231) USD	9 mai 2025	(331)	(331)	–	–
A	1 318 CAD	(924) USD	9 mai 2025	(1 318)	(1 327)	–	(9)
A	1 057 USD	(1 497) CAD	9 mai 2025	1 497	1 517	20	–
A	3 CAD	(2) EUR	16 mai 2025	(3)	(3)	–	–
A	3 CAD	(2) EUR	16 mai 2025	(3)	(3)	–	–
A	2 EUR	(3) CAD	16 mai 2025	3	3	–	–
A	2 EUR	(3) CAD	16 mai 2025	3	3	–	–
A	859 CAD	(602) USD	16 mai 2025	(859)	(864)	–	(5)
A	1 413 CAD	(984) USD	13 juin 2025	(1 413)	(1 411)	2	–
A	9 786 CAD	(6 816) USD	13 juin 2025	(9 786)	(9 774)	12	–
A	182 USD	(261) CAD	13 juin 2025	261	261	–	–
A	285 CAD	(200) USD	13 juin 2025	(285)	(287)	–	(2)
A	370 CAD	(259) USD	13 juin 2025	(370)	(372)	–	(2)
A	460 CAD	(560) NZD	25 juin 2025	(460)	(456)	4	–
A	165 CAD	(115) USD	27 juin 2025	(165)	(165)	–	–
A	1 926 CAD	(1 344) USD	27 juin 2025	(1 926)	(1 926)	–	–
Total des contrats de change à terme de gré à gré						74	(61)

Total des actifs dérivés

74

Total des passifs dérivés

(109)

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

Le Fonds a été constitué en fiducie de fonds commun de placement à capital variable en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie qui a été modifiée et mise à jour de temps à autre. Le siège social du Fonds est situé au 180, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) Canada. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts (désignées en tant que « titre » ou « titres ») de séries multiples. Les séries du Fonds sont offertes à la vente aux termes d'un prospectus simplifié ou aux termes d'options de placement avec dispense de prospectus.

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2025 et 2024, ou est présentée à ces dates. Pour l'exercice au cours duquel un fonds ou une série est établi(e) ou rétabli(e), l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement ou de rétablissement. Lorsqu'une série d'un fonds a été dissoute au cours de l'une ou l'autre des périodes, l'information concernant la série est fournie jusqu'à la fermeture des bureaux à la date de dissolution. Se reporter à la note 10 a) pour la date de constitution du Fonds et la date d'établissement de chacune des séries.

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

2. Base d'établissement et mode de présentation

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

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

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

3. Méthodes comptables significatives

a) Instruments financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

Voir la note 10 pour le classement des justes valeurs du Fonds.

c) Comptabilisation des produits

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

Le revenu, les profits (pertes) réalisé(e)s et les profits (pertes) latent(e)s sont répartis quotidiennement et proportionnellement entre les séries.

d) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

Les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs financiers ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux bourses, aux courtiers et aux autres intermédiaires. Tous les courtages engagés par le Fonds en lien avec les opérations de portefeuille pour les périodes, ainsi que les autres frais d'opérations, sont présentés dans les états du résultat global. Les activités de courtage sont attribuées aux courtiers en fonction du meilleur résultat net pour le Fonds. Sous réserve de ces critères, des commissions peuvent être versées à des sociétés de courtage qui offrent certains services (ou les paient), outre l'exécution des ordres, y compris la recherche, l'analyse et les rapports sur les placements, et les bases de données et les logiciels à l'appui de ces services. Le cas échéant et lorsqu'elle est vérifiable, la valeur de ces services fournis au cours des périodes est présentée à la note 10. La valeur de certains services exclusifs fournis par des courtiers ne peut être estimée raisonnablement.

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

Le Fonds est autorisé à effectuer des opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres, tel qu'il est défini dans le prospectus simplifié du Fonds. Ces opérations s'effectuent par l'échange temporaire de titres contre des biens donnés en garantie comportant l'engagement de rendre les mêmes titres à une date ultérieure.

Le revenu tiré de ces opérations se présente sous forme de frais réglés par la contrepartie et, dans certains cas, sous forme d'intérêts sur la trésorerie ou les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est présenté à l'état du résultat global et constaté lorsqu'il est gagné. Les opérations de prêts de titres sont gérées par The Bank of New York Mellon (l'« agent de prêt de titres »). La valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie doit équivaloir à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, vendus ou achetés.

La note 10 résume les détails relatifs aux titres prêtés et aux biens reçus en garantie à la fin de la période, et présente un rapprochement des revenus de prêt de titres durant la période, le cas échéant. Les biens reçus en garantie se composent de titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, d'administrations municipales, de gouvernements provinciaux et d'institutions financières du Canada.

f) Compensation

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement s'il existe un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il y a intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière, mais qui permettent tout de même de compenser les montants dans certaines circonstances, comme une faillite ou une résiliation de contrat. La note 10 résume les détails de la compensation, le cas échéant, qui fait l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière si la totalité des droits à compensation était exercée.

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

g) Devise

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

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

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

h) Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre

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

i) Valeur liquidative par titre

La valeur liquidative quotidienne d'un fonds d'investissement peut être calculée sans tenir compte des IFRS conformément aux règlements des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM »). La différence entre la valeur liquidative et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (tel qu'il est présenté dans les états financiers), le cas échéant, tient principalement aux différences liées à la juste valeur des placements et des autres actifs financiers et passifs financiers, et est présentée à la note 10, le cas échéant.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

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

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

k) Fusions

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

l) Modifications comptables futures

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

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

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

Monnaie fonctionnelle

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

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

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

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

Par conséquent, de tels placements sont comptabilisés à la JVRN. La note 10 résume les détails des participations du Fonds dans ces Fonds sous-jacents, le cas échéant.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

5. Impôts sur le résultat

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

Les pertes du Fonds ne peuvent être attribuées aux investisseurs et sont conservées par le Fonds pour des exercices futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées prospectivement jusqu'à 20 ans afin de réduire le bénéfice imposable et les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Les pertes en capital peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Se reporter à la note 10 pour les reports prospectifs de pertes fiscales du Fonds.

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

Mackenzie reçoit des frais de gestion pour la gestion du portefeuille de placements, l'analyse des placements, la formulation de recommandations et la prise de décisions quant aux placements, ainsi que pour la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente de titres en portefeuille et la conclusion d'ententes avec des courtiers inscrits pour l'achat et la vente de titres du Fonds par des investisseurs. Les frais de gestion sont calculés pour chaque série de titres du Fonds en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne de la série.

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

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

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

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

7. Capital du Fonds

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

8. Risques découlant des instruments financiers

a) Exposition au risque et gestion du risque

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

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

b) Risque de liquidité

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

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

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

c) Risque de change

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

La note 10 indique les devises, le cas échéant, auxquelles le Fonds avait une exposition importante, tant pour les instruments financiers monétaires que non monétaires, et illustre l'incidence potentielle, en dollars canadiens, sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 5 % du dollar canadien relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

La sensibilité du Fonds au risque de change présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés, y compris les contrats de change à terme de gré à gré. Les autres actifs financiers et passifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts à recevoir, ainsi que les sommes à recevoir ou à payer pour les placements vendus ou achetés) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

d) Risque de taux d'intérêt

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

Si l'exposition est importante, la note 10 résume les instruments financiers portant intérêt du Fonds selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance et illustre l'incidence potentielle sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante. La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée au moyen de la duration moyenne pondérée. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

La sensibilité du Fonds au risque de taux d'intérêt présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés. La trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les autres instruments du marché monétaire sont à court terme et ne sont généralement pas exposés à un risque de taux d'intérêt impliquant des montants importants.

e) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Ce risque est géré grâce à une sélection minutieuse de placements et d'autres instruments financiers conformes aux stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, comme des contrats à terme de gré à gré, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs montants notionnels. Dans le cas d'options d'achat (de vente) et de positions vendeur sur contrats à terme standardisés, la perte pour le Fonds continue d'augmenter, théoriquement sans limite, au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente (diminue). Toutefois, ces instruments sont généralement utilisés dans le cadre du processus global de gestion des placements afin de gérer le risque provenant des placements sous-jacents et n'augmentent généralement pas le risque de perte global du Fonds. Pour atténuer ce risque, le Fonds s'assure de détenir à la fois l'élément sous-jacent, la couverture en espèces ou la marge, dont la valeur équivaut à celle du contrat dérivé ou lui est supérieure.

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

La sensibilité du Fonds à l'autre risque de prix présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés.

f) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement pris envers le Fonds. La note 10 résume l'exposition du Fonds au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est importante.

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

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

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

g) Fonds sous-jacents

Le Fonds peut investir dans des fonds sous-jacents et peut être exposé indirectement au risque de change, au risque de taux d'intérêt, à l'autre risque de prix et au risque de crédit en raison des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par les fonds sous-jacents. La note 10 résume l'exposition du Fonds à ces risques provenant des fonds sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est importante.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

9. Autres informations

Abréviations

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

Code de la devise	Description	Code de la devise	Description	Code de la devise	Description
AUD	Dollar australien	HUF	Forint hongrois	PLN	Zloty polonais
AED	Dirham des Émirats arabes unis	IDR	Rupiah indonésienne	QAR	Rial du Qatar
BRL	Real brésilien	ILS	Shekel israélien	RON	Leu roumain
CAD	Dollar canadien	INR	Roupie indienne	RUB	Rouble russe
CHF	Franc suisse	JPY	Yen japonais	SAR	Riyal saoudien
CZK	Couronne tchèque	KOR	Won sud-coréen	SEK	Couronne suédoise
CLP	Peso chilien	MXN	Peso mexicain	SGD	Dollar de Singapour
CNY	Yuan chinois	MYR	Ringgit malaisien	THB	Baht thaïlandais
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		

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution : 28 septembre 1998

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

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

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

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

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

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

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

Les titres de série I sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ dans un régime collectif admissible détenant un minimum de 10 000 000 \$ en actifs.

Les titres des séries O et O5 sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui participent au Service d'architecture de portefeuille ou au Service d'architecture ouverte de Mackenzie, aux particuliers qui investissent un minimum de 5 millions de dollars, à certains investisseurs institutionnels, aux investisseurs d'un régime collectif admissible et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales. Les investisseurs de série O5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

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

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

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

Les titres de série R sont offerts exclusivement à d'autres fonds gérés par Mackenzie et non visés par un prospectus relativement à des ententes de fonds de fonds.

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

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

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	7 octobre 1998	1,85 %	0,21 %
Série AR	15 novembre 2011	1,85 %	0,24 %
Série D	21 janvier 2014	0,85 %	0,16 %
Série F	2 mars 2001	0,70 %	0,15 %
Série F5	1 ^{er} juin 2018	0,70 %	0,15 %
Série F8	14 février 2006	0,70 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,85 %	0,21 %
Série FB5	26 octobre 2015	0,85 %	0,21 %
Série G	1 ^{er} avril 2005	1,35 %	0,21 %
Série I	25 octobre 1999	1,35 %	0,21 %
Série O	5 novembre 2002	— ¹⁾	s.o.
Série O5	21 août 2013	— ¹⁾	s.o.
Série PW	28 octobre 2013	1,70 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,70 %	0,15 %
Série PWFB5	3 avril 2017	0,70 %	0,15 %
Série PWR	1 ^{er} avril 2019	1,70 %	0,15 %
Série PWT5	3 avril 2017	1,70 %	0,15 %
Série PWT8	23 décembre 2013	1,70 %	0,15 %
Série PWX	13 mars 2014	— ²⁾	— ²⁾
Série PWX8	4 septembre 2014	— ²⁾	— ²⁾
Série R	8 décembre 2008	s.o.	s.o.
Série T5	24 juillet 2007	1,85 %	0,21 %
Série T8	6 mars 2002	1,85 %	0,21 %

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

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

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

À la fin de la dernière année d'imposition, aucune perte en capital ni autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

c) Prêt de titres

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(\$)		(\$)	
Valeur des titres prêtés	9 008		10 105	
Valeur des biens reçus en garantie	9 468		10 620	
	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	16	100,0	28	100,0
Impôt retenu à la source	(1)	(6,2)	—	—
	15	93,8	28	100,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	(3)	(18,8)	(5)	(17,9)
Revenu tiré du prêt de titres	12	75,0	23	82,1

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

d) Commissions

	(\$)
31 mars 2025	64
31 mars 2024	89

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Les investisseurs du Fonds tiendront une assemblée le 5 juin 2025 ou vers cette date pour examiner et approuver les changements proposés aux objectifs de placement du Fonds. Ces changements proposés feraient en sorte que les fourchettes d'actions et de titres à revenu fixe ne seraient plus fondées sur les objectifs de placement, mais plutôt sur les stratégies de placement du Fonds. Si toutes les approbations sont obtenues, le 27 juin 2025, la pondération maximale des titres de capitaux propres dans le portefeuille passera d'une fourchette de 60 % à 70 % à une fourchette de 60 % à 90 %, et la pondération minimale des titres à revenu fixe passera d'une fourchette de 30 % à 40 % à une fourchette de 10 % à 40 %.

ii. Risque de change

Les tableaux ci-après résument l'exposition du Fonds au risque de change.

Devise	31 mars 2025				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
USD	80 985	92	(21 331)	59 746				
EUR	16 351	–	–	16 351				
JPY	4 217	(42)	–	4 175				
CHF	2 742	–	–	2 742				
MXN	–	–	124	124				
NZD	4 183	–	(4 125)	58				
Total	108 478	50	(25 332)	83 196				
% de l'actif net	29,9	–	(7,0)	22,9				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(3 942)	(1,1)	4 362	1,2

Devise	31 mars 2024				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
USD	100 883	1 253	(34 759)	67 377				
EUR	8 634	89	(93)	8 630				
JPY	5 149	(76)	(7)	5 066				
CHF	3 446	–	–	3 446				
MXN	2 001	–	2	2 003				
GBP	2 003	–	–	2 003				
BRL	269	–	–	269				
Total	122 385	1 266	(34 857)	88 794				
% de l'actif net	32,2	0,3	(9,2)	23,3				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(4 440)	(1,2)	4 440	1,2

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de taux d'intérêt

Les tableaux ci-après résument l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements dans des obligations et des instruments dérivés 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	2 360	(1 128)				
1 an à 5 ans	23 454	–				
5 ans à 10 ans	37 461	–				
Plus de 10 ans	56 035	–				
Total	119 310	(1 128)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(9 883)	(2,7)	9 883	2,7

31 mars 2024	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
			(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	4 496	(11 398)				
1 an à 5 ans	28 149	–				
5 ans à 10 ans	34 186	–				
Plus de 10 ans	50 795	–				
Total	117 626	(11 398)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(8 592)	(2,3)	8 592	2,3

iv. Autre risque de prix

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

Incidence sur l'actif net	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
31 mars 2025	23 585	6,5	(23 527)	(6,5)
31 mars 2024	25 609	6,7	(25 598)	(6,7)

v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, 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 4,9 % de l'actif net du Fonds (3,9 % 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	6,3	1,5
AA	7,5	6,0
A	4,4	8,4
BBB	9,6	10,1
Inférieure à BBB	1,5	2,0
Sans note	3,6	3,0
Total	32,9	31,0

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

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

f) Classement de la juste valeur

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

	31 mars 2025				31 mars 2024			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	–	119 296	14	119 310	–	117 608	18	117 626
Actions	200 121	23 310	3	223 434	243 253	–	5	243 258
Options	–	49	–	49	–	9	–	9
Fonds/billets négociés en bourse	5 454	–	–	5 454	5 853	–	–	5 853
Fonds communs de placement	6 702	–	–	6 702	7 013	–	–	7 013
Actifs dérivés	–	74	–	74	20	31	–	51
Passifs dérivés	(48)	(71)	–	(119)	(7)	(347)	–	(354)
Placements à court terme	–	4 133	–	4 133	–	3 555	–	3 555
Total	212 229	146 791	17	359 037	256 132	120 856	23	377 011

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

Au cours de la période close le 31 mars 2025, les actions autres que nord-américaines étaient fréquemment transférées entre le niveau 1 (prix non rajustés cotés) et le niveau 2 (prix rajustés). Au 31 mars 2025, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 1 en 2024).

Au cours de la période close le 31 mars 2025, des placements d'une juste valeur de néant (19 \$ en 2024) ont été transférés du niveau 2 au niveau 3 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

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

	31 mars 2025			31 mars 2024		
	Obligations (\$)	Actions (\$)	Total (\$)	Obligations (\$)	Actions (\$)	Total (\$)
Solde, à l'ouverture	18	5	23	–	12	12
Achats	–	–	–	–	–	–
Ventes	–	–	–	–	–	–
Transferts entrants	–	–	–	19	–	19
Transferts sortants	–	–	–	–	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :						
Réalisé(e)s	–	–	–	–	–	–
Latent(e)s	(4)	(2)	(6)	(1)	(7)	(8)
Solde, à la clôture	14	3	17	18	5	23
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(4)	(2)	(6)	(1)	(7)	(8)

Le changement d'une ou de plusieurs données donnant lieu à d'autres hypothèses raisonnablement possibles pour évaluer les instruments financiers du niveau 3 n'entraînerait aucune variation importante de la juste valeur de ces instruments.

g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

Les placements détenus par le gestionnaire, d'autres fonds gérés par le gestionnaire et des fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire, investis dans les séries CL, IG ou S du Fonds, le cas échéant (comme il est décrit à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* de la note 10), s'établissaient comme suit :

	31 mars 2025	31 mars 2024
	(\$)	(\$)
Gestionnaire	–	–
Autres fonds gérés par le gestionnaire	4 382	5 056
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	–	–

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

h) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

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

	31 mars 2025			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	69	(36)	–	33
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(98)	36	348	286
Obligation pour options vendues	(2)	–	–	(2)
Total	(31)	–	348	317

	31 mars 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	36	(23)	–	13
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(289)	23	635	369
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(253)	–	635	382

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

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

31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	0,1	952
FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie	1,6	1 121
Fonds de titres à revenu fixe de sociétés mondiales Mackenzie, série R	0,9	1 468
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	0,6	1 108
Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série R	0,4	1 394
Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, série R	0,4	3 840
SPDR S&P 500 ETF Trust	0,0	2 273

31 mars 2024	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	0,4	3 657
FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie	1,7	1 091
Fonds à rendement absolu de titres de créance Mackenzie, série R	3,6	3 457
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	0,6	1 105
Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, série R	0,3	3 556