

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

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 internationales d'information financière (IFRS). 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 s'acquitte de cette responsabilité avec l'aide d'un comité d'audit, lequel examine les états financiers et en recommande l'approbation par le conseil. Le comité d'audit 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.

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.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

Le président et chef de la direction,



Barry McInerney

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 13 juillet 2020

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des 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 aux 31 mars 2020 et 2019, et les états du résultat global, les états de l'évolution de la situation financière et 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 principales méthodes comptables (appelés collectivement 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 aux 31 mars 2020 et 2019, 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 internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) 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 » du présent rapport. 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.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons ni 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, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du Fonds avant la date du présent rapport. 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 présent rapport. 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 IFRS, 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.



MACKENZIE
Placements

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

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 NAGR 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 qu'elles, individuellement ou collectivement, 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 NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds.
- 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 d'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 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. 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.

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés
Toronto (Ontario)
Le 13 juillet 2020



FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers (sauf les montants par titre)
Au 31 mars

	2020	2019		2020	2019
	\$	\$		\$	\$
ACTIF			Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre (note 3)		
Actifs courants			Série A	7,55	9,16
Placements à la juste valeur	459 416	750 184	Série AR	10,20	12,38
Trésorerie et équivalents de trésorerie	27 366	17 572	Série D	7,70	9,37
Intérêts courus à recevoir	1 150	2 167	Série F	11,96	14,69
Dividendes à recevoir	584	544	Série F5	11,00	13,80
Sommes à recevoir pour placements vendus	15 722	3 333	Série F8	5,79	7,49
Sommes à recevoir pour titres émis	13	14	Série FB	7,93	9,69
Sommes à recevoir du gestionnaire	2	1	Série FB5	10,18	12,82
Marge sur instruments dérivés	225	1 858	Série G	10,38	12,57
Profits latents sur les contrats dérivés	2 372	705	Série I	7,57	9,18
Total de l'actif	506 850	776 378	Série J	9,25	11,23
			Série O	12,28	15,35
PASSIF			Série O5	9,34	11,60
Passifs courants			Série PW	8,12	9,85
Sommes à payer pour placements achetés	13 934	10 219	Série PWFB	7,54	9,25
Sommes à payer pour titres rachetés	307	682	Série PWFB5	10,30	12,90
Distributions à verser	–	1	Série PWR	8,19	–
Sommes à payer au gestionnaire	26	–	Série PWT5	9,83	12,46
Pertes latentes sur les contrats dérivés	8 268	1 443	Série PWT8	7,24	9,47
Total du passif	22 535	12 345	Série PWX	7,58	9,48
Actif net attribuable aux porteurs de titres	484 315	764 033	Série PWX8	7,90	10,11
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par série (note 3)			Série R	11,95	14,94
Série A	238 800	391 506	Série T5	7,08	9,01
Série AR	28 023	37 060	Série T8	4,54	5,95
Série D	333	414			
Série F	17 608	30 944			
Série F5	103	43			
Série F8	2 069	3 369			
Série FB	270	388			
Série FB5	1	1			
Série G	1 924	2 921			
Série I	5 831	7 666			
Série J	537	736			
Série O	29 422	40 278			
Série O5	1	1			
Série PW	132 076	203 799			
Série PWFB	899	941			
Série PWFB5	1	1			
Série PWR	1 696	–			
Série PWT5	1 921	3 096			
Série PWT8	5 163	9 331			
Série PWX	815	2 254			
Série PWX8	1	175			
Série R	6 891	11 286			
Série T5	1 261	2 445			
Série T8	8 669	15 378			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)
En milliers (sauf les montants par titre)

	2020	2019		2020	2019
	\$	\$		\$	\$
Revenus			Série PW	(27 860)	(3 081)
Dividendes	12 165	11 818	Série PWF	–	310
Revenu d'intérêts	9 301	12 867	Série PWF8	–	88
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets			Série PWF8	(175)	1
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(37 458)	25 485	Série PWF8	–	(1)
Profit (perte) net(te) latent(e)	(71 030)	(28 702)	Série PWR	(393)	–
Revenu tiré du prêt de titres	–	452	Série PWT5	(405)	(43)
Revenu provenant des rabais sur les frais	11	11	Série PWT8	(1 087)	(87)
Total des revenus (pertes)	(87 011)	21 931	Série PWX	(136)	61
			Série PWX8	(5)	4
			Série R	(1 252)	309
			Série T5	(272)	42
			Série T8	(1 862)	173
Charges (note 6)			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre		
Frais de gestion	12 019	15 196	Série A	(1,38)	0,09
Rabais sur les frais de gestion	(38)	(20)	Série AR	(2,09)	0,02
Frais d'administration	1 314	1 672	Série D	(1,54)	0,56
Intérêts débiteurs	8	12	Série E	–	0,31
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	602	600	Série F	(1,96)	0,07
Frais du Comité d'examen indépendant	2	3	Série F5	(2,48)	(0,16)
Autre	1	3	Série F8	(0,96)	(0,09)
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	13 908	17 466	Série FB	(1,36)	0,39
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–	Série FB5	(2,08)	1,63
Charges nettes	13 908	17 466	Série G	(1,90)	0,13
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	(100 919)	4 465	Série I	(1,45)	0,12
Impôt étranger retenu à la source	781	760	Série J	(1,88)	0,08
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–	Série O	(2,08)	0,37
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	(101 700)	3 705	Série O5	(1,75)	0,29
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série			Série PW	(1,49)	(0,16)
Série A	(51 285)	4 589	Série PWF	–	0,29
Série AR	(5 873)	43	Série PWF8	–	0,31
Série D	(64)	14	Série PWF8	(1,46)	0,01
Série E	–	–	Série PWF8	(2,03)	(0,31)
Série F	(3 557)	148	Série PWR	(1,98)	–
Série F5	(21)	(1)	Série PWT5	(1,85)	(0,18)
Série F8	(395)	(38)	Série PWT8	(1,31)	(0,09)
Série FB	(53)	16	Série PWX	(0,69)	0,22
Série FB5	–	(1)	Série PWX8	(0,33)	0,25
Série G	(395)	34	Série R	(1,85)	0,37
Série I	(1 159)	100	Série T5	(1,28)	0,12
Série J	(110)	5	Série T8	(0,86)	0,06
Série O	(5 341)	1 020			
Série O5	–	–			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)
En milliers

	2020		2019		2020		2019		2020		2019	
	Série A		Série AR		Série D		Série E		Série F			
	\$		\$		\$		\$		\$			
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES												
À l'ouverture	391 506	628 430	37 060	34 922	414	198	-	9	30 944	24 035		
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(51 285)	4 589	(5 873)	43	(64)	14	-	-	(3 557)	148		
Distributions aux porteurs de titres :												
Revenu de placement	(713)	(3 275)	(70)	(263)	(5)	(4)	-	-	(720)	(574)		
Gains en capital	-	(5 578)	-	(468)	-	(3)	-	-	-	(533)		
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-		
Total des distributions aux porteurs de titres	(713)	(8 853)	(70)	(731)	(5)	(7)	-	-	(721)	(1 107)		
Opérations sur les titres :												
Produit de l'émission de titres	21 797	38 190	4 995	6 041	63	215	-	-	3 122	17 288		
Réinvestissement des distributions	703	8 736	70	728	5	6	-	-	622	972		
Paiements au rachat de titres	(123 208)	(279 586)	(8 159)	(3 943)	(80)	(12)	-	(9)	(12 802)	(10 392)		
Total des opérations sur les titres	(100 708)	(232 660)	(3 094)	2 826	(12)	209	-	(9)	(9 058)	7 868		
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(152 706)	(236 924)	(9 037)	2 138	(81)	216	-	(9)	(13 336)	6 909		
À la clôture	238 800	391 506	28 023	37 060	333	414	-	-	17 608	30 944		

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	42 757	67 176	2 993	2 761	44	21	-	1	2 107	1 601
Émis	2 413	4 108	410	484	6	23	-	-	217	1 131
Réinvestissement des distributions	85	1 025	6	63	1	1	-	-	44	69
Rachetés	(13 605)	(29 552)	(663)	(315)	(8)	(1)	-	(1)	(896)	(694)
Titres en circulation, à la clôture	31 650	42 757	2 746	2 993	43	44	-	-	1 472	2 107

	Série F5		Série F8		Série FB		Série FB5		Série G	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	43	-	3 369	1 154	388	729	1	16	2 921	3 839
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(21)	(1)	(395)	(38)	(53)	16	-	(1)	(395)	34
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(1)	-	(48)	(67)	(8)	(6)	-	-	(14)	(40)
Gains en capital	-	(1)	-	(59)	-	(7)	-	-	-	(46)
Remboursement de capital	(4)	(1)	(182)	(221)	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(5)	(2)	(230)	(347)	(8)	(13)	-	-	(14)	(86)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	81	57	337	3 159	61	263	-	6	57	95
Réinvestissement des distributions	5	2	86	194	8	13	-	-	14	86
Paiements au rachat de titres	-	(13)	(1 098)	(753)	(126)	(620)	-	(20)	(659)	(1 047)
Total des opérations sur les titres	86	46	(675)	2 600	(57)	(344)	-	(14)	(588)	(866)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	60	43	(1 300)	2 215	(118)	(341)	-	(15)	(997)	(918)
À la clôture	103	43	2 069	3 369	270	388	1	1	1 924	2 921

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	3	-	450	141	40	74	-	1	232	299
Émis	6	4	46	381	6	26	-	-	5	7
Réinvestissement des distributions	-	-	12	26	1	1	-	-	1	7
Rachetés	-	(1)	(151)	(98)	(13)	(61)	-	(1)	(53)	(81)
Titres en circulation, à la clôture	9	3	357	450	34	40	-	-	185	232

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

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

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)
En milliers

	2020		2019		2020		2019		2020		2019	
	Série I		Série J		Série O		Série O5		Série PW			
	\$		\$		\$		\$		\$			
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES												
À l'ouverture	7 666	7 950	736	811	40 278	44 763	1	1	203 799	113 730		
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(1 159)	100	(110)	5	(5 341)	1 020	-	-	(27 860)	(3 081)		
Distributions aux porteurs de titres :												
Revenu de placement	(49)	(115)	(2)	(7)	(2 080)	(1 079)	-	-	(624)	(1 976)		
Gains en capital	-	(113)	-	(10)	-	(765)	-	-	-	(2 905)		
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Rabais sur les frais de gestion	(33)	-	(1)	(1)	-	-	-	-	(3)	(15)		
Total des distributions aux porteurs de titres	(82)	(228)	(3)	(18)	(2 080)	(1 844)	-	-	(627)	(4 896)		
Opérations sur les titres :												
Produit de l'émission de titres	313	496	-	-	1 683	2 028	-	-	17 581	147 200		
Réinvestissement des distributions	82	227	3	18	2 072	1 840	-	-	618	4 831		
Paiements au rachat de titres	(989)	(879)	(89)	(80)	(7 190)	(7 529)	-	-	(61 435)	(53 985)		
Total des opérations sur les titres	(594)	(156)	(86)	(62)	(3 435)	(3 661)	-	-	(43 236)	98 046		
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(1 835)	(284)	(199)	(75)	(10 856)	(4 485)	-	-	(71 723)	90 069		
À la clôture	5 831	7 666	537	736	29 422	40 278	1	1	132 076	203 799		

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	835	845	66	71	2 625	2 853	-	-	20 689	11 304
Émis	37	58	-	-	111	131	-	-	1 807	14 265
Réinvestissement des distributions	6	26	-	2	144	124	-	-	70	524
Rachetés	(108)	(94)	(8)	(7)	(483)	(483)	-	-	(6 309)	(5 404)
Titres en circulation, à la clôture	770	835	58	66	2 397	2 625	-	-	16 257	20 689

	Série PWF		Série PWF8		Série PWF8		Série PWF8		Série PWF8	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	-	10 788	-	3 014	941	315	1	1	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	310	-	88	(175)	1	-	(1)	(393)	-
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	-	-	(28)	(14)	-	-	(8)	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	(14)	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	(42)	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	(2)	-	(1)	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	(2)	-	(43)	(28)	(28)	-	-	(8)	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	-	500	-	1	358	830	-	16	2 605	-
Réinvestissement des distributions	-	1	-	25	28	27	-	-	8	-
Paiements au rachat de titres	-	(11 597)	-	(3 085)	(225)	(204)	-	(15)	(516)	-
Total des opérations sur les titres	-	(11 096)	-	(3 059)	161	653	-	1	2 097	-
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	-	(10 788)	-	(3 014)	(42)	626	-	-	1 696	-
À la clôture	-	-	-	-	899	941	1	1	1 696	-

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	-	1 092	-	279	102	33	-	-	-	-
Émis	-	50	-	-	39	88	-	1	259	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	2	3	3	-	-	1	-
Rachetés	-	(1 142)	-	(281)	(25)	(22)	-	(1)	(53)	-
Titres en circulation, à la clôture	-	-	-	-	119	102	-	-	207	-

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

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

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)
En milliers

	2020		2019		2020		2019		2020		2019	
	Série PWT5		Série PWT8		Série PWX		Série PWX8					
	\$		\$		\$		\$					
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES												
À l'ouverture	3 096	1 974	9 331	7 456	2 254	2 944	175	174				
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(405)	(43)	(1 087)	(87)	(136)	61	(5)	4				
Distributions aux porteurs de titres :												
Revenu de placement	(9)	(32)	(25)	(94)	(109)	(65)	(2)	(4)				
Gains en capital	–	(45)	–	(134)	–	(44)	–	(3)				
Remboursement de capital	(119)	(163)	(561)	(748)	–	–	(10)	(11)				
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	(1)	–	–	–	–				
Total des distributions aux porteurs de titres	(128)	(240)	(586)	(977)	(109)	(109)	(12)	(18)				
Opérations sur les titres :												
Produit de l'émission de titres	254	2 126	434	4 739	21	41	–	–				
Réinvestissement des distributions	25	103	260	506	109	109	12	18				
Paiements au rachat de titres	(921)	(824)	(3 189)	(2 306)	(1 324)	(792)	(169)	(3)				
Total des opérations sur les titres	(642)	1 405	(2 495)	2 939	(1 194)	(642)	(157)	15				
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(1 175)	1 122	(4 168)	1 875	(1 439)	(690)	(174)	1				
À la clôture	1 921	3 096	5 163	9 331	815	2 254	1	175				

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	248	147	986	714	238	304	17	16
Émis	21	156	46	449	3	4	–	–
Réinvestissement des distributions	2	9	29	53	12	12	1	2
Rachetés	(76)	(64)	(348)	(230)	(145)	(82)	(18)	(1)
Titres en circulation, à la clôture	195	248	713	986	108	238	–	17

	Série R		Série T5		Série T8		Total	
	\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	11 286	14 251	2 445	4 965	15 378	24 913	764 033	931 382
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(1 252)	309	(272)	42	(1 862)	173	(101 700)	3 705
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(542)	(318)	(4)	(22)	(26)	(129)	(5 087)	(8 084)
Gains en capital	–	(225)	–	(37)	–	(218)	–	(11 208)
Remboursement de capital	–	–	(85)	(182)	(935)	(1 447)	(1 896)	(2 815)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	(38)	(20)
Total des distributions aux porteurs de titres	(542)	(543)	(89)	(241)	(961)	(1 794)	(7 021)	(22 127)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	843	392	233	404	366	1 204	55 204	225 291
Réinvestissement des distributions	–	274	34	112	424	937	5 188	19 765
Paiements au rachat de titres	(3 444)	(3 397)	(1 090)	(2 837)	(4 676)	(10 055)	(231 389)	(393 983)
Total des opérations sur les titres	(2 601)	(2 731)	(823)	(2 321)	(3 886)	(7 914)	(170 997)	(148 927)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(4 395)	(2 965)	(1 184)	(2 520)	(6 709)	(9 535)	(279 718)	(167 349)
À la clôture	6 891	11 286	1 261	2 445	8 669	15 378	484 315	764 033

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	755	933	271	511	2 584	3 789
Émis	59	25	27	41	64	192
Réinvestissement des distributions	–	20	4	13	76	155
Rachetés	(238)	(223)	(124)	(294)	(814)	(1 552)
Titres en circulation, à la clôture	576	755	178	271	1 910	2 584

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)
En milliers

	2020	2019
	\$	\$
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	(101 700)	3 705
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	33 039	(34 319)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	71 104	28 630
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(96)	(161)
Achat de placements	(397 589)	(409 791)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	580 894	601 254
Variation des intérêts courus à recevoir	1 017	92
Variation des dividendes à recevoir	(40)	567
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	(1)	10
Variation de la marge sur instruments dérivés	1 633	(397)
Variation des sommes à payer au gestionnaire	26	(105)
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	188 287	189 485

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres	31 132	58 824
Paievements au rachat de titres	(207 691)	(228 573)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(1 834)	(2 361)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(178 393)	(172 110)

Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

	9 894	17 375
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	17 572	208
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(100)	(11)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	27 366	17 572

Trésorerie	8 511	5 185
Équivalents de trésorerie	18 855	12 387
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	27 366	17 572

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :

Dividendes reçus	12 125	12 385
Impôts étrangers payés	781	760
Intérêts reçus	10 318	12 959
Intérêts versés	8	12



FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS					
407 International Inc. 3,14 % 06-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	162	167
407 International Inc. 3,65 % 08-09-2044, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	191	198
407 International Inc. 3,72 % 11-05-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	840 000	840	891
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	190	200
407 International Inc. 2,84 % 07-03-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	280	250
Aegis Toxicology Sciences Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	68 950 USD	87	81
AerCap Ireland Capital Designated Activity Co. 4,45 % 01-10-2025, rachetables 2025	Irlande	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	313	296
AG Merger Sub II Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-08-2026	États-Unis	Prêts à terme	32 650 USD	43	35
AIMCo Realty Investors LP 3,04 % 01-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	370	387
Air Lease Corp. 2,63 % 05-12-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000	178	146
Alcami Carolinas Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 06-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	147 750 USD	194	192
Alchemy US Holdco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	186 750 USD	239	233
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,09 % 17-02-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	840 000	841	867
Alimentation Couche-Tard inc. 2,95 % 25-01-2030, rachetables 2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	263	263
AltaLink, L.P. 3,72 % 03-12-2046, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	415 000	414	442
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. 4,75 % 23-01-2029, rachetables 2028	Belgique	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	106	125
APFS Staffing Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 10-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	99 250 USD	130	115
ARD Finance SA 6,50 % 30-06-2027, rachetables 2022 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	40	38
Aroundtown SA 4,63 % 18-09-2025, rachetables 2025	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	480 000	478	492
Ascend Performance Materials Operations LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 16-08-2026	États-Unis	Prêts à terme	139 300 USD	181	175
Ball Metalpack Finco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	108 075 USD	141	117
Bank of America Corp. 3,95 % 21-04-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	328	399
Bank of America Corp., taux variable 24-03-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000	230	231
Banque de Montréal 2,89 % 20-06-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	41	41
Banque de Montréal 3,19 % 01-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	640 000	635	675
Banque de Montréal, taux variable 17-09-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	49
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,38 % 01-05-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	149
BCPE Cycle Merger Sub II Inc. 10,63 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	40	36
Bell Canada Inc. 3,80 % 21-08-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	275 000	273	287
Bell Canada Inc. 2,90 % 10-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	720 000	717	701
Bell Canada Inc. 4,45 % 27-02-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 130 000	1 125	1 158
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	830 000	838	842
Brookfield Infrastructure Finance ULC 3,41 % 09-10-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	450	427
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	310	315



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Brookfield Renewable Partners ULC 4,29 % 05-11-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	260	224
Brookfield Residential Properties Inc. 6,25 % 15-09-2027, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	13	12
Bulldog Purchaser Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	110 592 USD	145	129
BWAY Holding Co. 7,25 % 15-04-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	25 000 USD	31	28
C&D Technologies Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-12-2025	États-Unis	Prêts à terme	118 450 USD	139	151
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,97 % 11-07-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	71	72
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 19-06-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	381
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,00 % 08-02-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	379	392
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,05 % 08-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	238	219
Capital Power Corp. 4,99 % 23-01-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	300
Capital Power Corp. 4,42 % 08-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	231	234
Casablanca US Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 31-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	333 200 USD	428	385
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2025, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	29
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2026, rachetables 2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	93	96
CCL Industries Inc. 3,86 % 13-04-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	420	432
CCS-CMGC Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 25-09-2025	États-Unis	Prêts à terme	88 875 USD	114	101
CEVA Logistics Finance BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	148 875 USD	190	118
Charter Communications Operating LLC 4,50 % 01-02-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	440 000 USD	583	642
Charter Communications Operating LLC 5,05 % 30-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	690 000 USD	942	1 051
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,55 % 10-01-2025, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	134	130
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,18 % 08-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	740 000	740	771
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,53 % 11-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	480	485
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,98 % 04-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	220	205
Citadel Securities LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 27-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	365 506 USD	480	469
Colbun SA 4,50 % 10-07-2024, rachetables 2024	Chili	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	83	87
Comber Wind Financial Corp. 5,13 % 15-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 651 193	1 711	1 851
Commonwealth of Bahamas 5,75 % 16-01-2024	Bahamas	Gouvernements étrangers	111 000 USD	135	146
Commonwealth of Bahamas 6,95 % 20-11-2029	Bahamas	Gouvernements étrangers	79 000 USD	119	105
CommScope Technologies LLC 5,00 % 15-03-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	58	61
Connect Finco SARL 6,75 % 01-10-2026	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	80	71



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
CoolSys Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 31-12-2049	États-Unis	Prêts à terme	17 455 USD	23	24
CoolSys Inc., prêt à terme de premier rang 31-12-2049	États-Unis	Prêts à terme	102 289 USD	133	141
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	304 506	305	332
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 023	300	331
Crown Subsea Communications Holding Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 02-11-2025	États-Unis	Prêts à terme	75 385 USD	97	94
CU Inc. 3,96 % 27-07-2045, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	269	273
CU Inc. 3,76 % 19-11-2046, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	550	584
DynCorp International Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	204 750 USD	264	248
EagleTree-Carbide Acquisition Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	131 003 USD	167	154
Edgewell Personal Care Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-09-2026	États-Unis	Prêts à terme	37 000 USD	49	52
Electrical Components International Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	176 850 USD	232	191
Enbridge Gas Inc. 2,37 % 09-08-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	148
Enbridge Gas Inc. 2,90 % 01-04-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	71
Enbridge Gas Inc. 3,01 % 09-08-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	140	130
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	780 000	781	645
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 004	974
ENC Holding Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	68 845 USD	89	81
ENMAX Corp. 3,33 % 02-06-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	112
EnTrans International LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 29-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	127 750 USD	166	155
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	517	532
EPCOR Utilities Inc. 3,11 % 08-07-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	440	414
EPR Properties 4,95 % 15-04-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	370 000 USD	464	485
EPR Properties 3,75 % 15-08-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	302	231
Exela Intermediate LLC 10,00 % 15-07-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	43 000 USD	56	17
Fairfax Financial Holdings Ltd. 8,30 % 15-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 700 000 USD	1 843	2 876
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,23 % 14-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	170	163
Fairfax Financial Holdings Ltd. 7,75 % 15-07-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 130 000 USD	6 371	11 027
First American Payment Systems LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-02-2027	États-Unis	Prêts à terme	100 000 USD	132	124
Forming Machining Industries Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 03-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	54 313 USD	70	60
FortisAlberta Inc. 3,74 % 18-09-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	106
Foundation Building Materials LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 11-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	88 875 USD	113	111
Foxtrot Escrow Issuer LLC 12,25 % 15-11-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	114 000 USD	146	126
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	147 351 USD	188	155



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Fusion Connect Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-05-2023	États-Unis	Prêts à terme	283 384 USD	354	152
GBT III BV, prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2027	Pays-Bas	Prêts à terme	76 195 USD	100	94
GBT US III LLC, prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 27-02-2027	États-Unis	Prêts à terme	63 805 USD	84	79
GEMS MENASA (Cayman) Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-07-2026	Émirats arabes unis	Prêts à terme	29 576 USD	39	35
GFL Environmental Inc. 5,63 % 01-05-2022, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	26	29
GFL Environmental Inc. 7,00 % 01-06-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	24 000 USD	30	33
Gibson Energy Inc. 5,25 % 15-07-2024, rachetables 2020, REGS	Canada	Sociétés – Non convertibles	53 000	53	53
Gibson Energy Inc. 3,60 % 17-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	269	239
GLOBALFOUNDRIES Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-05-2026	États-Unis	Prêts à terme	287 825 USD	383	349
Gouvernement des Bermudes 4,13 % 03-01-2023	Bermudes	Gouvernements étrangers	430 000 USD	566	644
Gouvernement des Bermudes 4,85 % 06-02-2024	Bermudes	Gouvernements étrangers	201 000 USD	269	316
Gouvernement des Bermudes 3,72 % 25-01-2027, rachetables 2026	Bermudes	Gouvernements étrangers	330 000 USD	405	449
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-09-2024	Canada	Gouvernement fédéral	100 000	104	104
Gouvernement du Canada 1,25 % 01-03-2025	Canada	Gouvernement fédéral	30 000	31	31
Gouvernement du Canada 1,25 % 01-12-2047, rendement réel	Canada	Gouvernement fédéral	5 690 000	7 228	7 724
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,73 % 03-04-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	266	264
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,75 % 17-10-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	230	205
Halo Buyer Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	78 602 USD	103	91
HCA Healthcare Inc. 3,50 % 01-09-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	133	129
HCA Inc. 5,88 % 01-02-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	15	15
Heathrow Funding Ltd. 3,25 % 21-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	200 000	209	205
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	690 000	689	696
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	540 000	540	555
Heritage Power LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-07-2026	États-Unis	Prêts à terme	149 250 USD	190	174
Hydro One Inc. 2,16 % 28-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	370	357
Hydro One Inc. 3,72 % 18-11-2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 950 000	1 971	2 045
Hydro One Inc. 3,63 % 25-06-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	473	465
II-VI Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-05-2026	États-Unis	Prêts à terme	20 895 USD	28	25
INEOS Enterprises Holdings US Finco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-09-2026	États-Unis	Prêts à terme	81 752 USD	106	104
Innovative Water Care Global Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	168 300 USD	210	130
Institutional Shareholder Services Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 26-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	14 850 USD	20	17
Integro Ltd. United States, prêt à terme B1 de premier rang, taux variable 31-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	290 346 USD	368	403
Inter Pipeline Ltd. 2,73 % 18-04-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	363	336
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	190	169
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	250	210
Intermedia Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	118 276 USD	154	153



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
iQor US Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 01-04-2022	États-Unis	Prêts à terme	350 000 USD	424	139
Isagenix International LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 26-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	237 003 USD	302	124
Keane Group Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	127 725 USD	164	121
Kestrel Acquisition LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	127 725 USD	164	108
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	178
Produits Kruger s.e.c. 6,00 % 24-04-2025, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000	15	14
L&W Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 17-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	170 883 USD	219	198
LABL Escrow Issuer LLC 6,75 % 15-07-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	22 000 USD	29	29
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	53 000 USD	71	70
Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	98
LifeMiles Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-08-2022	Colombie	Prêts à terme	213 804 USD	273	245
LifeScan Global Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 19-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	293 478 USD	373	333
Matterhorn Merger Sub LLC 8,50 % 01-06-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	36 000 USD	46	41
MEG Energy Corp. 7,00 % 31-03-2024, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	28 000 USD	37	18
MEG Energy Corp. 7,13 % 01-02-2027, rachetables 2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	158	85
Metronet Systems Holding LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 31-12-2049	États-Unis	Prêts à terme	79 600 USD	105	107
Milk Specialties Co., prêt à terme de premier rang, taux variable 16-08-2023	États-Unis	Prêts à terme	457 113 USD	585	470
Minotaur Acquisition Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	158 326 USD	204	189
Multi-Color Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-06-2026	États-Unis	Prêts à terme	129 350 USD	171	155
MyNEXUS Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 19-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	111 000 USD	143	149
NAV CANADA 3,29 % 30-03-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	381	375
NAV CANADA 3,21 % 29-09-2050, rachetables 2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	39
Neenah Foundry Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	233 503 USD	299	288
New Red Finance Inc. 5,00 % 15-10-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 500 USD	7	7
Nexstar Escrow Inc. 5,63 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	57 000 USD	76	79
Norbord Inc. 5,75 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	53	52
North Battleford Power LP 4,96 % 31-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	835 455	836	972
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	785 000	751	774
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	429 728	430	471
Nova Scotia Power Inc. 3,57 % 05-04-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	230	228
Office Depot Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2022	États-Unis	Prêts à terme	140 247 USD	175	192
Omega Healthcare Investors Inc. 4,50 % 15-01-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	540 000 USD	582	737
OMERS Realty Corp. 3,63 % 05-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	750 000	750	811



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Ontario Power Generation Inc. 3,32 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	630 000	630	653
Ontario Power Generation Inc. 2,98 % 13-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	230	230
Ontario Power Generation Inc. 3,84 % 22-06-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	563	535
Ontario Power Generation Inc. 4,25 % 18-01-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	250	255
Owens & Minor Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	227 100 USD	287	263
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 01-04-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	22 000 USD	29	29
Corporation Pétroles Parkland 5,88 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 USD	3	3
PayPal Holdings Inc. 2,40 % 01-10-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	305	322
PayPal Holdings Inc. 2,65 % 01-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	304	318
Pembina Pipeline Corp. 3,54 % 03-02-2025, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	147
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	670 000	680	655
Pembina Pipeline Corp. 3,62 % 03-04-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000	415	376
Pembina Pipeline Corp. 3,31 % 01-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	140	125
Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 16-05-2024	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	99	35
Petróleos Mexicanos 6,50 % 13-03-2027	Mexique	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	70	52
Pisces Midco Inc. 8,00 % 15-04-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	64	61
PLH Group Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 06-08-2023	États-Unis	Prêts à terme	83 720 USD	106	97
Pluto Acquisition I Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 18-06-2026	États-Unis	Prêts à terme	64 513 USD	85	78
Polymer Process Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 29-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	138 950 USD	182	178
Project Leopard Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 07-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	118 202 USD	152	147
Province de Terre-Neuve 3,70 % 17-10-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	970 000	1 069	1 061
Province de l'Ontario 1,75 % 08-09-2025	Canada	Gouvernements étrangers	620 000	627	627
Province de l'Ontario 2,70 % 02-06-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	9 760 000	10 327	10 452
Province de l'Ontario 2,90 % 02-06-2049	Canada	Gouvernements provinciaux	3 060 000	2 936	3 274
Province de l'Ontario 2,65 % 02-12-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	3 700 000	3 788	3 794
Province de Québec 1,90 % 01-09-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	5 420 000	5 426	5 409
Province de Québec 3,50 % 01-12-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	4 240 000	4 752	5 064
Province de la Saskatchewan 3,30 % 02-06-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	1 220 000	1 277	1 323
PSC Industrial Outsourcing LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-10-2024	États-Unis	Prêts à terme	263 925 USD	328	354
Rackspace Hosting Inc. 8,63 % 15-11-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	239	241
Reliance Intermediate Holdings LP 6,50 % 01-04-2023, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	29 000 USD	39	41
Research Now Group Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	86 723 USD	107	110
Rogers Communications Inc. 3,65 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	169	176
Rogers Communications Inc. 3,25 % 01-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	554	547
Banque Royale du Canada 2,61 % 01-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	110
Banque Royale du Canada 2,33 % 28-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	480	462
Saputo inc. 2,88 % 19-11-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	140	138
Scotia Capitaux Inc. 1,74 % 01-01-2025	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	882 502	874	898
Sea to Sky Highway Investment LP 2,63 % 31-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	873 655	874	901



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Shaw Communications Inc. 3,80 % 01-03-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	273	266
Shaw Communications Inc. 4,40 % 02-11-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	850 000	859	902
Shaw Communications Inc. 6,75 % 09-11-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	167	145
Shields Health Solutions Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 13-08-2026	États-Unis	Prêts à terme	89 550 USD	118	110
Sienna Senior Living Inc. 3,11 % 04-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	110
Silgan Holdings Inc. 4,13 % 01-02-2028, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	53	53
SmartCentres Real Estate Investment Trust 3,53 % 20-12-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	611	583
Sprint Spectrum Co. LLC 4,74 % 20-03-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	375	419
Spy Hill Power LP 4,14 % 31-03-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	757 529	720	862
SS&C Technologies Inc., prêt à terme B5 de premier rang, taux variable 16-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	88 636 USD	116	118
St. Joseph Energy Center LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 06-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 317 USD	12	12
Starfruit US Holdco LLC 8,00 % 01-10-2026, rachetables 2021 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	88	94
Financière Sun Life inc., taux variable 13-08-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	96
Suncor Énergie Inc. 3,10 % 24-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	370	322
Supérieur Plus S.E.C. 7,00 % 15-07-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	106	111
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 3,63 % 28-04-2026, rachetables 2026 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	1 250 000 USD	1 590	1 813
Sysco Canada Inc. 3,65 % 25-04-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000	503	457
Target Corp. 2,25 % 15-04-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	154	156
TELUS Corp. 2,75 % 08-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	438	442
TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	472	464
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	680 000	689	662
TELUS Corp. 4,70 % 06-03-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	176	186
Teneo Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	34 427 USD	43	40
Terrier Media Buyer Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-12-2026	États-Unis	Prêts à terme	119 700 USD	157	153
Teva Pharmaceutical Industries Ltd. 2,80 % 21-07-2023	Israël	Sociétés – Non convertibles	49 000 USD	56	64
Titan Sub LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-09-2026	États-Unis	Prêts à terme	79 800 USD	105	96
Groupe TMX Ltée 3,78 % 05-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	281	282
La Banque Toronto-Dominion 1,91 % 18-07-2023, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	49	50
La Banque Toronto-Dominion 4,86 % 04-03-2031, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	56	53
Crédit Toyota Canada Inc. 2,11 % 26-02-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
TransCanada PipeLines Ltd. 3,00 % 18-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	463	437
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	850 000	832	677
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028	Australie	Sociétés – Non convertibles	880 000	880	971
Trillium Windpower LP 5,80 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	771 808	772	905
Trulieve Cannabis Corp. 9,75 % 18-06-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	92	73
Uber Technologies Inc. 8,00 % 01-11-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	169	183
Ultra Clean Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 27-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	103 520 USD	133	126
Union Gas Ltd. 3,59 % 22-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	510 000	509	533
Obligations du Trésor des États-Unis 1,50 % 31-10-2024	États-Unis	Gouvernements étrangers	60 000 USD	79	89



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,12 % 15-01-2030	États-Unis	Gouvernements étrangers	2 200 000 USD	3 268	3 203
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 1,00 % 15-02-2049	États-Unis	Gouvernements étrangers	2 050 000 USD	3 395	3 677
Administration de l'aéroport de Vancouver 3,66 % 23-11-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	450	463
Administration de l'aéroport de Vancouver 2,87 % 18-10-2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	220	195
Ventas Canada Finance Ltd. 2,55 % 15-03-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000	140	137
Ventas Inc. 2,80 % 12-04-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000	210	211
Ventas Realty LP 4,00 % 01-03-2028, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	480 000 USD	623	676
VeriFone Systems Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 09-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	108 625 USD	141	100
Vertex Aerospace Services Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	68 477 USD	89	84
Vidéotron Itée 4,50 % 15-01-2030, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	530 000	530	471
Vodafone Group PLC 3,75 % 16-01-2024	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	293	338
Vungle Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2026	États-Unis	Prêts à terme	119 400 USD	156	150
VVC Holding Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	3 390 USD	4	4
Waste Management of Canada Corp. 2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	459	458
Wells Fargo & Co. 2,49 % 18-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	530 000	530	498
Welltower Inc. 4,25 % 15-04-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	440 000 USD	586	651
Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	436	487
Williams Scotsman International Inc. 7,88 % 15-12-2022, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	58 000 USD	74	80
Wolverine World Wide Inc. 8,50 % 15-11-2024, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	79	69
Yak Access LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	187 808 USD	240	196
Zotec Partners LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	25 843 USD	32	33
Total des obligations				124 729	131 386
ACTIONS					
Air Canada	Canada	Produits industriels	101 643	1 809	1 601
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	Canada	Consommation courante	249 195	7 805	8 261
Alphabet Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	1 969	3 108	3 225
AltaGas Ltd., priv., série K	Canada	Énergie	12 021	301	200
Bank of America Corp.	États-Unis	Services financiers	208 844	2 500	6 251
La Banque de Nouvelle-Écosse	Canada	Services financiers	254 412	17 042	14 621
BCE Inc.	Canada	Services de communication	119 684	7 359	6 909
Becton, Dickinson and Co.	États-Unis	Soins de santé	14 848	4 834	4 810
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	États-Unis	Services financiers	19 413	5 658	5 004
Boardwalk Real Estate Investment Trust	Canada	Immobilier	130 433	4 857	2 988
Brookfield Asset Management Inc., cat. A, à droit de vote restreint	Canada	Services financiers	253 402	14 359	15 808
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Immobilier	9 118	228	184
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Immobilier	6 639	166	131



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Brookfield Property Partners L.P.	États-Unis	Immobilier	234 846	6 018	2 668
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 11	Canada	Services publics	23 197	580	417
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Canada	Produits industriels	98 919	8 108	10 884
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	Canada	Produits industriels	24 118	4 395	7 490
Celstica Inc., à droit de vote subalterne	Canada	Technologie de l'information	800 142	5 561	3 953
CGI inc.	Canada	Technologie de l'information	17 534	1 261	1 336
Cisco Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	68 457	4 264	3 794
Citigroup Inc.	États-Unis	Services financiers	156 790	6 572	9 310
CK Hutchison Holdings Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	283 000	3 505	2 676
Coca-Cola European Partners PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	32 723	2 364	1 731
Comcast Corp., cat. A	États-Unis	Services de communication	87 497	4 381	4 241
Compagnie Financière Richemont SA	Suisse	Consommation discrétionnaire	41 520	3 781	3 205
Corus Entertainment Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Services de communication	1 175 210	7 326	2 950
CVS Health Corp.	États-Unis	Soins de santé	40 244	4 568	3 366
Dollar Tree Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	57 423	6 739	5 948
Empire Co. Ltd., cat. A, sans droit de vote	Canada	Consommation courante	266 392	5 770	7 334
Enbridge Inc.	Canada	Énergie	337 123	16 836	13 815
Fairfax Financial Holdings Ltd., à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	13 760	8 431	5 936
Hang Lung Properties Ltd.	Hong Kong	Immobilier	2 131 000	5 825	6 076
Hitachi Ltd.	Japon	Technologie de l'information	108 400	3 867	4 446
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	43 121	7 677	7 972
Kirin Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation courante	71 600	2 140	1 998
Koninklijke Philips NV	Pays-Bas	Soins de santé	90 519	5 641	5 159
Liberty Global PLC, cat. A	Royaume-Uni	Services de communication	181 832	7 403	4 232
Magna International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	27 481	1 190	1 234
Société Financière Manuvie	Canada	Services financiers	428 361	9 804	7 569
Mondelez International Inc.	États-Unis	Consommation courante	58 167	4 377	4 107
Novartis AG, nom.	Suisse	Soins de santé	16 196	1 989	1 885
Nutrien Ltd.	Canada	Matières	84 482	4 425	4 064
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	115 363	6 934	7 860
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation courante	52 123	5 760	5 361
Reckitt Benckiser Group PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	24 305	2 503	2 628
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Services de communication	138 983	8 790	8 164
Banque Royale du Canada	Canada	Services financiers	90 869	7 895	7 921
Samsung Electronics Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	128 639	4 509	7 037
Sanofi	France	Soins de santé	43 792	5 264	5 429
SAP AG	Allemagne	Technologie de l'information	29 916	4 885	4 838
Groupe SNC-Lavalin inc.	Canada	Produits industriels	473 500	10 574	9 830
Suncor Énergie Inc.	Canada	Énergie	256 557	8 739	5 762
Corporation TC Énergie, priv., série 15	Canada	Énergie	16 761	420	337
Ressources Teck Ltée, cat. B	Canada	Matières	445 688	6 982	4 755
TELUS Corp.	Canada	Services de communication	254 214	6 020	5 656
La Banque Toronto-Dominion	Canada	Services financiers	119 282	6 976	7 137
Tourmaline Oil Corp.	Canada	Énergie	191 838	3 605	1 657
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	30 107	399	241
Trulieve Cannabis Corp., bons de souscription éch. 18-06-2022	États-Unis	Soins de santé	1 520	—	3
Wells Fargo & Co.	États-Unis	Services financiers	23 479	1 550	950



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Westshore Terminals Investment Corp.	Canada	Produits industriels	360 217	7 521	4 712
Zimmer Biomet Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	9 535	1 593	1 359
Total des actions				325 743	301 426
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				263	2 052
Total des options				263	2 052
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	22 334	2 241	1 900
FINB Obligations de marchés émergents en monnaie locale Mackenzie	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	10 957	1 119	1 012
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	31 787	3 162	3 197
Total des fonds/billets négociés en bourse				6 522	6 109
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
Fonds à rendement absolu de titres de créance Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	367 025	3 701	3 605
Fonds d'opportunités en titres de créance mondiaux Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	1 064 948	10 633	9 016
Fonds d'obligations tactique mondial Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	628 676	6 272	5 822
Total des fonds communs de placement				20 606	18 443
Coûts de transaction				(381)	—
Total des placements				477 482	459 416
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(5 896)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					27 366
Autres éléments d'actif moins le passif					3 429
Total de l'actif net					484 315



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2020		31 mars 2019	
Répartition effective du portefeuille	% de la VL	Répartition effective du portefeuille	% de la VL
Actions	62,4	Actions	62,4
Obligations	32,3	Obligations	34,7
<i>Obligations</i>	<i>31,9</i>	<i>Obligations</i>	<i>34,8</i>
<i>Options achetées</i>	<i>0,4</i>	<i>Options achetées</i>	<i>0,0</i>
<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	<i>0,0</i>	<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	<i>(0,1)</i>
Trésorerie et placements à court terme	5,9	Trésorerie et placements à court terme	2,7
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,6)	Fonds/billets négociés en bourse	0,6
		Autres éléments d'actif (de passif)	(0,4)
Répartition régionale effective	% de la VL	Répartition régionale effective	% de la VL
Canada	56,6	Canada	60,6
États-Unis	23,9	États-Unis	25,6
Trésorerie et placements à court terme	5,9	Trésorerie et placements à court terme	2,7
Royaume-Uni	2,3	Royaume-Uni	2,2
Hong Kong	1,8	Suisse	1,6
Corée du Sud	1,5	Japon	1,4
Japon	1,4	Corée du Sud	1,0
Autre	1,4	Autre	1,0
Pays-Bas	1,2	Hong Kong	0,8
France	1,2	Luxembourg	0,7
Allemagne	1,1	France	0,6
Suisse	1,1	Nouvelle-Zélande	0,6
Australie	0,6	Chine	0,6
Bermudes	0,3	Australie	0,4
Chine	0,2	Bermudes	0,4
Mexique	0,1	Pays-Bas	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,6)	Autres éléments d'actif (de passif)	(0,4)
Répartition sectorielle effective	% de la VL	Répartition sectorielle effective	% de la VL
Obligations de sociétés	17,7	Obligations de sociétés	16,5
Services financiers	16,7	Services financiers	14,3
Produits industriels	7,7	Énergie	12,8
Services de communication	7,3	Consommation courante	7,7
Technologie de l'information	6,9	Produits industriels	7,0
Consommation courante	6,5	Obligations fédérales	5,6
Obligations provinciales	6,3	Obligations provinciales	5,6
Soins de santé	6,2	Prêts à terme	4,8
Trésorerie et placements à court terme	5,9	Matières	4,3
Énergie	4,5	Technologie de l'information	3,7
Obligations d'État étrangères	3,4	Autre	3,7
Prêts à terme	2,7	Consommation discrétionnaire	3,4
Autre	2,4	Services de communication	3,0
Immobilier	2,4	Soins de santé	2,9
Consommation discrétionnaire	2,2	Trésorerie et placements à court terme	2,7
Matières	1,8	Immobilier	2,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,6)	Autres éléments d'actif (de passif)	(0,4)

La répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 31 mars 2020

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime payée \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	582	Vente	15 mai 2020	85,00 USD	118	700
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	698	Vente	19 juin 2020	86,00 USD	105	992
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	233	Vente	19 juin 2020	87,00 USD	40	360
Total des options					263	2 052



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2020

Tableau des contrats à terme standardisés

Nombre de contrats	Type de contrat	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* \$ (en milliers)	Profits latents \$ (en milliers)
(12)	Contrats à terme sur euro-obligations à long terme du gouvernement italien (BTP), juin 2020	8 juin 2020	141,98 EUR	(2 635)	10
Profits latents				(2 635)	10
Total des contrats à terme standardisés				(2 635)	10

* Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents au 31 mars 2020.

Tableau des contrats de change à terme

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)	Vendus \$ (en milliers)	Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	Profits (pertes) latent(e)s \$ (en milliers)	
A	1 930	Dollar américain (2 558)	Dollar canadien	3 avril 2020	2 558	2 721	163
AA	355	Dollar américain (490)	Dollar canadien	3 avril 2020	490	500	10
AA	597	Dollar américain (837)	Dollar canadien	3 avril 2020	837	841	4
A	2 430	Dollar américain (3 340)	Dollar canadien	17 avril 2020	3 340	3 421	81
A	1 232	Dollar américain (1 603)	Dollar canadien	24 avril 2020	1 603	1 733	130
A	575	Dollar américain (762)	Dollar canadien	24 avril 2020	762	809	47
A	620	Dollar américain (833)	Dollar canadien	24 avril 2020	833	873	40
AA	620	Dollar américain (833)	Dollar canadien	24 avril 2020	833	873	40
AA	247	Dollar américain (339)	Dollar canadien	24 avril 2020	339	347	8
AA	355	Dollar américain (493)	Dollar canadien	24 avril 2020	493	500	7
A	877	Dollar canadien (620)	Dollar américain	24 avril 2020	(877)	(873)	4
A	10	Dollar américain (13)	Dollar canadien	8 mai 2020	13	14	1
A	620	Dollar américain (833)	Dollar canadien	8 mai 2020	833	872	39
A	2 830	Dollar canadien (2 002)	Dollar américain	8 mai 2020	(2 830)	(2 816)	14
A	5 390	Dollar canadien (6 226)	Dollar néo-zélandais	13 mai 2020	(5 390)	(5 223)	167
A	6 226	Dollar néo-zélandais (5 143)	Dollar canadien	13 mai 2020	5 143	5 223	80
AA	10	Euro (14)	Dollar canadien	15 mai 2020	14	15	1
AA	5 032	Dollar canadien (3 218)	Euro	15 mai 2020	(5 032)	(5 000)	32
A	1 283	Livre sterling (2 206)	Dollar canadien	15 mai 2020	2 206	2 243	37
AA	16 507	Dollar américain (21 827)	Dollar canadien	15 mai 2020	21 827	23 217	1 390
AA	2 681	Dollar canadien (1 900)	Dollar américain	22 mai 2020	(2 681)	(2 672)	9
A	390	Dollar américain (524)	Dollar canadien	12 juin 2020	524	548	24
A	247	Dollar américain (339)	Dollar canadien	12 juin 2020	339	347	8
AA	247	Dollar américain (339)	Dollar canadien	19 juin 2020	339	347	8
A	355	Dollar américain (490)	Dollar canadien	19 juin 2020	490	499	9
AA	355	Dollar américain (490)	Dollar canadien	19 juin 2020	490	499	9
Profits latents						2 362	
A	1 950	Dollar canadien (1 492)	Dollar américain	3 avril 2020	(1 950)	(2 103)	(153)
AA	1 244	Dollar canadien (952)	Dollar américain	3 avril 2020	(1 244)	(1 342)	(98)
A	616	Dollar canadien (438)	Dollar américain	3 avril 2020	(616)	(618)	(2)
AA	1 450	Dollar américain (2 053)	Dollar canadien	17 avril 2020	2 053	2 042	(11)
A	2 356	Dollar canadien (1 807)	Dollar américain	24 avril 2020	(2 356)	(2 543)	(187)
AA	12 669	Dollar canadien (9 710)	Dollar américain	24 avril 2020	(12 669)	(13 665)	(996)
A	13	Dollar canadien (10)	Dollar américain	8 mai 2020	(13)	(14)	(1)
A	2 742	Dollar canadien (2 098)	Dollar américain	8 mai 2020	(2 742)	(2 951)	(209)



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 31 mars 2020

Tableau des contrats de change à terme (suite)

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)		Vendus \$ (en milliers)		Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	(Pertes) latentes \$ (en milliers)
A	1 925	Dollar canadien	(1 120)	Livre sterling	15 mai 2020	(1 925)	(1 958)	(33)
A	276	Dollar canadien	(161)	Livre sterling	15 mai 2020	(276)	(281)	(5)
AA	7 786	Dollar canadien	(640 063)	Yen japonais	15 mai 2020	(7 786)	(8 388)	(602)
AA	643 472	Yen japonais	(8 467)	Dollar canadien	15 mai 2020	8 467	8 433	(34)
AA	39 396	Dollar canadien	(29 793)	Dollar américain	15 mai 2020	(39 396)	(41 904)	(2 508)
A	25 507	Dollar canadien	(19 290)	Dollar américain	15 mai 2020	(25 507)	(27 131)	(1 624)
AA	10 743	Dollar canadien	(8 110)	Dollar américain	22 mai 2020	(10 743)	(11 407)	(664)
AA	14 400	Dollar canadien	(10 770)	Dollar américain	19 juin 2020	(14 400)	(15 144)	(744)
A	7 314	Dollar canadien	(5 474)	Dollar américain	19 juin 2020	(7 314)	(7 697)	(383)
A	547	Dollar canadien	(397)	Dollar américain	19 juin 2020	(547)	(558)	(11)
AA	1 023	Dollar canadien	(730)	Dollar américain	10 juillet 2020	(1 023)	(1 026)	(3)
(Pertes) latentes								(8 268)
Total des contrats de change à terme								(5 906)
Total des instruments dérivés à la juste valeur								(5 896)



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2020 et 2019, ou est présentée à ces dates, selon le cas. 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. Se reporter à la note 9 pour la date de constitution du Fonds et la date d'établissement de chacune des séries.

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 Queen Street West, 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 distribution avec dispense de prospectus.

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du Fonds et appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., une filiale de Power Corporation du Canada. La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie est également une 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 préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). La note 3 présente un résumé des principales méthodes comptables 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 de dollars près. Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité d'exploitation au moyen de la méthode du coût historique, sauf dans le cas des actifs et des passifs financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

Les présents états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de Corporation Financière Mackenzie le 13 juillet 2020.

3. Principales méthodes comptables

a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs et des passifs financiers tels que des titres de créance, des titres de capitaux propres, des fonds de placement à capital variable et des dérivés. Le Fonds classe et évalue ses instruments financiers conformément à 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. 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 exécutée, est annulée ou expire. Par conséquent, les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de la transaction.

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).

Les titres rachetables du Fonds comportent de multiples obligations contractuelles différentes et, par conséquent, satisfont aux critères de classement à titre de passifs financiers conformément à 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.

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.

Les profits et les pertes réalisés et latents sur les placements sont calculés en fonction du coût moyen pondéré des placements, mais excluent les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille, qui sont présentés de manière distincte dans l'état du résultat global au poste Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille.



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

Les profits et les pertes découlant des variations de la juste valeur des placements sont inclus 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 et des fonds négociés en bourse, le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net. Mackenzie a conclu qu'aucun des fonds de placement à capital variable non cotés et fonds négociés en bourse dans lesquels le Fonds investit ne respecte la définition d'une entité structurée ni la définition d'une entreprise associée.

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 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 importants 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.

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

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 et les équivalents de trésorerie sont présentés à leur juste valeur, qui se rapproche de leur coût amorti en raison de leur nature très liquide et de leurs échéances à court terme. Les découverts bancaires sont présentés dans les passifs courants à titre de dette bancaire dans les états de la situation financière.

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 synthétiques) 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. Pour de plus amples renseignements à cet égard, notamment sur les modalités de telles dispenses, le cas échéant, se reporter à la rubrique « Dispenses de l'application des dispositions du Règlement 81-102 » de la notice annuelle du Fonds.

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 représente le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si, à la date d'évaluation, les positions détenues étaient liquidées. 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 valeur des contrats à terme standardisés ou des swaps fluctue quotidiennement; les règlements au comptant effectués tous les jours par le Fonds, le cas échéant, représentent les profits ou les pertes latent(e)s, lié(e)s à la valeur de marché. Ces profits ou pertes latent(e)s sont inscrit(e)s et comptabilisé(e)s de cette manière jusqu'à ce que le Fonds liquide 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.



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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 obtenue.

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 2020.

c) Comptabilisation des produits

Le revenu d'intérêts provenant des placements productifs d'intérêts est comptabilisé au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif. Les dividendes sont cumulés à compter de la date ex-dividende. 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. Les distributions reçues d'un fonds sous-jacent sont comprises dans les revenus d'intérêts ou de dividendes, dans le profit (la perte) réalisé(e) à la vente de placements ou dans le revenu provenant des rabais sur les frais, selon le cas.

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 de transaction liés au portefeuille

Les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux conseillers et aux courtiers. 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 des services fournis par des tiers qui ont été payés par les courtiers au cours des périodes est présentée à la note 9. 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.

Les opérations de prêts de titres sont gérées par la Banque Canadienne Impériale de Commerce (l'« agent de prêt de titres »). La valeur des espèces ou des titres détenus en garantie doit équivaloir à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, vendus ou achetés. 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 les espèces ou les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est présenté à l'état du résultat global au poste Produit tiré du prêt de titres et constaté lorsqu'il est gagné.

La note 9 résume les détails relatifs aux titres prêtés et aux biens reçus en garantie, et présente un rapprochement des revenus de prêt de titres, le cas échéant.

f) Compensation

Les actifs et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement si le Fonds a un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il a l'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 déduire les montants dans certaines circonstances, comme une faillite ou une résiliation de contrat. La note 9 résume les détails de la compensation, le cas échéant.

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) Devises

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



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

g) Devises (suite)

Les profits (pertes) de change à l'achat ou à la vente de devises sont comptabilisé(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 a été 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 au moyen de la division de 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 de placement 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 d'autres actifs et passifs financiers. Se reporter à la note 9 pour la valeur liquidative par titre du Fonds.

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

Le Fonds comptabilise les fusions de fonds selon la méthode de l'acquisition. Selon cette méthode, l'un des fonds visés par une fusion est désigné comme le fonds acquéreur et est appelé le « Fonds issu de la fusion », tandis que l'autre fonds visé par la fusion est appelé le « Fonds supprimé ». Cette désignation est fondée sur la comparaison de la valeur liquidative relative des fonds et tient compte de facteurs comme le maintien des conseillers en placement, les objectifs et méthodes de placement, le type de titres en portefeuille ainsi que les frais et charges liés à la gestion du Fonds issu de la fusion.

4. Estimations et jugements comptables critiques

La préparation 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.

L'écllosion du nouveau coronavirus (COVID-19) a évolué rapidement au cours des trois premiers mois de 2020 et l'Organisation mondiale de la santé a déclaré l'état de pandémie le 11 mars 2020. Les gouvernements à l'échelle mondiale ont par conséquent mis en œuvre des mesures d'urgence qui ont entraîné des perturbations commerciales, de la volatilité sur les marchés et un ralentissement économique mondial.

Le gestionnaire a recours au jugement pour évaluer l'incidence de ces événements sur les hypothèses et les estimations utilisées pour présenter les actifs et les passifs dans les états financiers du Fonds au 31 mars 2020.

La durée de la pandémie de COVID-19 et son incidence sur les entreprises et les marchés, de même que l'ampleur des mesures de soutien économique mises en place par les gouvernements et les banques centrales, étaient inconnues à la date de clôture. Par conséquent, il est impossible d'estimer de façon fiable les répercussions sur les résultats financiers et le positionnement du Fonds pour les périodes à venir.

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 méthodes 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 prix de 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 de ces instruments financiers détenus par le Fonds.



NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur

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 IFRS 9. Mackenzie a évalué le modèle d'affaires 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 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 transactions, 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.

Entités structurées et entreprises associées

Afin de déterminer si un fonds de placement à capital variable non coté ou un fonds négocié en bourse dans lequel le Fonds investit, mais qu'il ne consolide pas, respecte la définition d'une entité structurée ou la définition d'une entreprise associée, Mackenzie doit exercer des jugements importants visant à établir si ces fonds sous-jacents possèdent les caractéristiques typiques d'une entité structurée ou d'une entreprise associée. Mackenzie a évalué les caractéristiques de ces fonds sous-jacents, et elle a conclu que ceux-ci ne respectent pas la définition d'une entité structurée, ni la définition d'une entreprise associée, puisque le Fonds n'a conclu ni contrat, ni entente de financement avec eux, et qu'il n'a pas la capacité d'influer sur leurs activités, ni sur le rendement qu'il tire de ses placements dans ces fonds sous-jacents.

5. Impôts sur les bénéficiaires

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. Le Fonds entend distribuer la totalité de son bénéfice net et une partie suffisante du montant net des gains en capital réalisés de sorte à n'être assujéti à aucun impôt sur les bénéficiaires autre que les impôts étrangers retenus à la source, 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 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 9 pour les reports prospectifs de pertes 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 sur chaque série du Fonds en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne de la série.

Les autres frais associés au Fonds comprennent les impôts (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS/TVH et l'impôt sur les bénéficiaires), 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 entrés en vigueur après la date 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 du prospectus simplifié le plus récent.



NOTES ANNEXES

6. Frais de gestion et frais d'exploitation (suite)

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 applicable.

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et d'administration ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Se reporter à la note 9 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 2020 et 2019 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 9.

8. Risques découlant des instruments financiers

i. 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 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 2020, 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.

ii. 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 90 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus).

iii. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. La note 9 résume l'exposition du Fonds au risque de change, si une telle exposition s'applique et est considérable.

iv. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt du marché en vigueur. La trésorerie et les équivalents de trésorerie n'exposent pas le Fonds à des niveaux élevés de risque de taux d'intérêt. La note 9 résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, si une telle exposition s'applique et est considérable.



NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

v. 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, 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, 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. La note 9 résume l'exposition du Fonds à l'autre risque de prix, si une telle exposition s'applique et est considérable.

vi. 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 9 résume l'exposition du Fonds au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est considérable.

Toutes les opérations sur titres cotés sont effectuées par des courtiers approuvés. 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.

vii. 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 9 résume l'exposition du Fonds à ces risques provenant des fonds sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est considérable.



NOTES ANNEXES

9. 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. Avant le 1^{er} janvier 2019, les titres de série T5 étaient connus sous le nom de série T6.

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. Avant le 1^{er} janvier 2019, les titres de série F5 étaient connus sous le nom de série F6.

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; ils sont également proposés à certains investisseurs institutionnels, à certains 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. Avant le 1^{er} janvier 2019, les titres de série O5 étaient connus sous le nom de série O6.

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. Avant le 1^{er} janvier 2019, les titres de série PWT5 étaient connus sous le nom de série PWT6.

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 affiliés et à certains investisseurs institutionnels relativement à des ententes de fonds de fonds.

Les titres des séries E, PWF et PWF8 ne sont plus offerts à la vente. Le 1^{er} juin 2018, les titres des séries E et PWF ont été regroupés avec les titres de série F, et les titres de série PWF8 ont été regroupés avec les titres de série F8.

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

Les titres de série J ne sont plus offerts à la vente.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

NOTES ANNEXES

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

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

Un investisseur dans le Fonds peut choisir parmi différents modes de souscription offerts au sein de chaque série. Ces modes de souscription comprennent le mode de souscription avec frais d'acquisition, le mode de souscription avec frais de rachat et divers modes de souscription avec frais modérés. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les frais du mode de souscription avec frais de rachat ou avec frais modérés sont payables à Mackenzie si un investisseur procède au rachat de ses titres du Fonds au cours de périodes précises. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription, et les frais de chaque mode de souscription peuvent varier selon la série. Pour de plus amples renseignements sur ces modes de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				31 mars 2020	31 mars 2019
Série A	7 octobre 1998	1,85 %	0,21 %	7,55	9,16
Série AR	15 novembre 2011	1,85 %	0,24 %	10,21	12,38
Série D	21 janvier 2014	1,10 %	0,16 %	7,70	9,37
Série E	Aucun titre émis ⁷⁾	0,80 %	0,20 %	—	—
Série F	2 mars 2001	0,70 % ³⁾	0,15 % ⁶⁾	11,96	14,69
Série F5 ¹⁰⁾	1 ^{er} juin 2018	0,70 %	0,15 %	11,00	13,80
Série F8	14 février 2006	0,70 % ³⁾	0,15 % ⁶⁾	5,79	7,49
Série FB	26 octobre 2015	0,85 %	0,21 %	7,93	9,69
Série FB5	26 octobre 2015	0,85 %	0,21 %	10,18	12,82
Série G	1 ^{er} avril 2005	1,35 %	0,21 %	10,38	12,57
Série I	25 octobre 1999	1,35 %	0,21 %	7,58	9,18
Série J	14 janvier 2011	1,70 %	0,20 %	9,25	11,23
Série O	5 novembre 2002	— ¹⁾	—*	12,28	15,35
Série O5 ¹⁰⁾	21 août 2013	— ¹⁾	—*	9,34	11,60
Série PW	28 octobre 2013	1,70 % ⁴⁾	0,15 %	8,13	9,85
Série PWF	Aucun titre émis ⁸⁾	0,80 %	0,15 %	—	—
Série PWF8	Aucun titre émis ⁹⁾	0,80 %	0,15 %	—	—
Série PWF8	3 avril 2017	0,70 % ⁵⁾	0,15 %	7,54	9,25
Série PWF85	3 avril 2017	0,70 % ⁵⁾	0,15 %	10,30	12,90
Série PWR	1 ^{er} avril 2019	1,70 %	0,15 %	8,19	—
Série PWT5 ¹⁰⁾	3 avril 2017	1,70 % ⁴⁾	0,15 %	9,83	12,46
Série PWT8	23 décembre 2013	1,70 % ⁴⁾	0,15 %	7,24	9,47
Série PWX	13 mars 2014	— ²⁾	— ²⁾	7,58	9,48
Série PWX8	4 septembre 2014	— ²⁾	— ²⁾	7,90	10,11
Série R	8 décembre 2008	—*	—*	11,96	14,95
Série T5 ¹⁰⁾	24 juillet 2007	1,85 %	0,21 %	7,08	9,01
Série T8	6 mars 2002	1,85 %	0,21 %	4,54	5,95

* Sans objet.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

NOTES ANNEXES

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

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

- 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.
- 3) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,85 %.
- 4) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,80 %.
- 5) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,80 %.
- 6) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais d'administration pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,16 %.
- 7) La date d'établissement initiale de la série est le 29 mars 2011. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F le 1^{er} juin 2018.
- 8) La date d'établissement initiale de la série est le 2 décembre 2013. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F le 1^{er} juin 2018.
- 9) La date d'établissement initiale de la série est le 4 avril 2014. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F8 le 1^{er} juin 2018.
- 10) Avant le 1^{er} janvier 2019, les titres des séries F5, O5, PWT5 et T5 étaient connus sous le nom des séries F6, O6, PWT6 et T6, respectivement.

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 31 mars 2020, Mackenzie et d'autres fonds gérés par Mackenzie détenaient un placement de 131 \$ et 6 891 \$ (765 \$ et 11 286 \$ en 2019), respectivement, dans le Fonds.

c) Reports prospectifs de pertes

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds avait des pertes en capital de 22 310 \$ qui peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Aucune perte autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

d) Prêt de titres

Aux 31 mars 2020 et 2019, aucune opération de prêt, de mise en pension ou de prise en pension de titres n'était en cours.

Le rapprochement du montant brut provenant des opérations de prêts de titres avec les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2020 et 2019 est présenté ci-après :

	2020		2019	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	–	–	615	100,0
Impôt retenu à la source	–	–	(12)	(2,0)
	–	–	603	98,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	–	–	(151)	(24,6)
Revenu tiré du prêt de titres	–	–	452	73,4

e) Commissions

La valeur des services fournis par des tiers qui ont été payés par les courtiers au cours de la période est présentée dans le tableau ci-dessous :

	(\$)
31 mars 2020	90
31 mars 2019	132



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

NOTES ANNEXES

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

f) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après présente les actifs 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 2020			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	1 717	(1 707)	–	10
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(7 360)	1 707	225	(5 428)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(5 643)	–	225	(5 418)

	31 mars 2019			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	99	(99)	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(1 297)	99	1 858	660
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(1 198)	–	1 858	660

g) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation canadiens et des titres à revenu fixe. Les actifs du Fonds seront généralement répartis dans une proportion de 60 % à 70 % dans des titres de participation et dans une proportion de 30 % à 40 % dans des titres à revenu fixe et dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Le Fonds a recours à un style de placement axé sur la valeur et peut consacrer jusqu'à 40 % de son actif aux placements étrangers.

ii. Risque de change

Le tableau ci-après indique les devises dans lesquelles le Fonds avait une exposition importante à la clôture de la période, en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent de tout instrument dérivé. Les autres actifs et passifs financiers (y compris les intérêts courus et les dividendes 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.

Devise	31 mars 2020			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	126 826	7 698	(93 461)	41 063
Euro	15 426	–	(4 975)	10 451
Dollar de Hong Kong	8 752	(417)	–	8 335
Won sud-coréen	7 037	–	–	7 037
Yen japonais	6 444	(588)	45	5 901
Franc suisse	5 090	–	–	5 090
Livre sterling	2 628	–	4	2 632
Total	172 203	6 693	(98 387)	80 509
% de l'actif net	35,6	1,4	(20,3)	16,7



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

NOTES ANNEXES

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

g) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

Devise	31 mars 2019			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	212 485	9 185	(116 918)	104 752
Franc suisse	11 348	–	–	11 348
Won sud-coréen	7 579	–	–	7 579
Dollar de Hong Kong	5 821	–	–	5 821
Dollar néo-zélandais	5 703	–	(5 666)	37
Livre sterling	2 227	–	(3 484)	(1 257)
Yen japonais	8 585	–	(10 148)	(1 563)
Euro	3 204	1	(8 087)	(4 882)
Total	256 952	9 186	(144 303)	121 835
% de l'actif net	33,6	1,2	(18,9)	15,9

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2020, si le dollar canadien avait connu une hausse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 4 246 \$ ou 0,9 % du total de l'actif net (6 627 \$ ou 0,9 % en 2019). De même, si le dollar canadien avait connu une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 4 246 \$ ou 0,9 % du total de l'actif net (6 627 \$ ou 0,9 % en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iii. Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume 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.

Durée jusqu'à l'échéance	31 mars 2020 (\$)		31 mars 2019 (\$)	
	Obligations	Instruments dérivés	Obligations	Instruments dérivés
Moins de 1 an	–	(2 635)	169	(65 583)
1 an à 5 ans	10 960	–	46 341	–
5 ans à 10 ans	55 316	–	77 935	–
Plus de 10 ans	65 110	–	117 016	–
Total	131 386	(2 635)	241 461	(65 583)

Au 31 mars 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 14 300 \$ ou 3,0 % du total de l'actif net (21 159 \$ ou 2,8 % en 2019). De même, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une baisse de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 14 356 \$ ou 3,0 % du total de l'actif net (21 608 \$ ou 2,8 % en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

NOTES ANNEXES

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

g) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iv. Autre risque de prix

Pour ce Fonds, le risque le plus important découlant du risque de prix provient de ses placements dans des titres de participation, des fonds négociés en bourse et des fonds communs de placement. Au 31 mars 2020, si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 30 194 \$ ou 6,2 % du total de l'actif net (47 755 \$ ou 6,3 % en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

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 2020 était de 3,7 % de l'actif net du Fonds (5,4 % en 2019).

Aux 31 mars 2020 et 2019, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

Note des obligations*	31 mars 2020	31 mars 2019
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	1,8	6,3
AA	3,8	4,0
A	6,4	8,0
BBB	9,8	8,8
Inférieure à BBB	2,6	4,2
Sans note	2,7	0,3
Total	27,1	31,6

* 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 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

NOTES ANNEXES

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

h) 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 suivante :

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;

Niveau 3 – Données 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.

	31 mars 2020				31 mars 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	–	131 386	–	131 386	–	241 461	–	241 461
Actions	256 049	45 377	–	301 426	466 588	–	–	466 588
Options	–	2 052	–	2 052	87	173	–	260
Fonds/billets négociés en bourse	6 109	–	–	6 109	3 943	–	–	3 943
Fonds communs de placement	18 443	–	–	18 443	37 932	–	–	37 932
Actifs dérivés	10	2 362	–	2 372	–	705	–	705
Passifs dérivés	–	(8 268)	–	(8 268)	(614)	(829)	–	(1 443)
Placements à court terme	–	18 855	–	18 855	–	12 387	–	12 387
Total	280 611	191 764	–	472 375	507 936	253 897	–	761 833

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.

Conformément à la politique d'évaluation du Fonds, ce dernier applique des facteurs de rajustement à la juste valeur aux prix cotés pour les actions autres que nord-américaines lorsque les variations boursières intrajournalières nord-américaines dépassent les seuils de tolérance prédéterminés. Les facteurs de rajustement sont appliqués afin d'estimer l'incidence sur la juste valeur d'événements ayant lieu entre la clôture des marchés autres que nord-américains et la clôture pour le Fonds. Si des facteurs de rajustement de la juste valeur sont appliqués, les actions autres que nord-américaines sont classées dans le niveau 2. De ce fait, au cours de la période close le 31 mars 2020, 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 2020, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 1 en 2019).

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.



MACKENZIE
Placements