

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2022

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 de reproduction de capital-investissement Mackenzie (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. Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière destinés à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée.

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

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 3 juin 2022

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des porteurs de titres du Fonds de reproduction de capital-investissement Mackenzie (le « Fonds »),

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 mars 2022 et 2021 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, tel qu'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 2022 et 2021, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'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 se rapportent 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 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 de l'auditeur. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le 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

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2022

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 des conclusions 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 de 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 15 juin 2022

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2022

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2022 \$	2021 \$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	18 927	15 544
Trésorerie et équivalents de trésorerie	–	499
Dividendes à recevoir	8	10
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	–
Sommes à recevoir pour titres émis	10	–
Marge sur instruments dérivés	939	637
Actifs dérivés	792	97
Total de l'actif	20 676	16 787
PASSIF		
Passifs courants		
Dette bancaire	145	–
Sommes à payer pour placements achetés	2	–
Sommes à payer pour titres rachetés	–	–
Sommes à payer au gestionnaire	28	2
Obligation pour options vendues	333	237
Passifs dérivés	–	1
Total du passif	508	240
Actif net attribuable aux porteurs de titres	20 168	16 547

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	2022	2021	2022	2021
Série A	10,12	11,07	928	216
Série F	10,26	11,12	1 409	229
Série FB	10,25	11,11	3	1
Série O	10,33	11,15	24	1
Série PW	10,16	11,08	208	112
Série PWFB	10,27	11,12	1	1
Série PWX	10,33	11,15	1	1
Série R	10,28	11,07	17 594	15 986
			20 168	16 547

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2022 \$	2021 \$
Revenus		
Dividendes	249	142
Revenu d'intérêts	5	–
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	1 504	871
Profit (perte) net(te) latent(e)	121	679
Total des revenus (pertes)	1 879	1 692
Charges (note 6)		
Frais de gestion	23	2
Frais d'administration	3	–
Intérêts débiteurs	2	1
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	12	8
Frais du comité d'examen indépendant	–	–
Autre	1	–
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	41	11
Charges absorbées par le gestionnaire	1	–
Charges nettes	40	11
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	1 839	1 681
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	25	6
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	1 814	1 675

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par titre		par série	
	2022	2021	2022	2021
Série A	0,34	1,06	12	16
Série F	0,39	0,16	32	1
Série FB	0,99	1,11	–	–
Série O	0,28	1,15	–	–
Série PW	0,60	1,01	9	4
Série PWFB	1,05	1,12	–	–
Série PWX	1,17	1,15	–	–
Série R	1,16	1,14	1 761	1 654
			1 814	1 675

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2022

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	Total		Série A		Série F		Série FB		Série O	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	16 547	–	216	–	229	–	1	–	1	–
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1 814	1 675	12	16	32	1	–	–	–	–
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(1 824)	(109)	(48)	–	(114)	–	–	–	(2)	–
Gains en capital	(1 545)	–	(45)	–	(105)	–	–	–	(2)	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(3 369)	(109)	(93)	–	(219)	–	–	–	(4)	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	2 731	15 570	1 060	230	1 475	228	2	1	38	1
Réinvestissement des distributions	3 210	–	92	–	214	–	–	–	4	–
Paiements au rachat de titres	(765)	(589)	(359)	(30)	(322)	–	–	–	(15)	–
Total des opérations sur les titres	5 176	14 981	793	200	1 367	228	2	1	27	1
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	3 621	16 547	712	216	1 180	229	2	1	23	1
À la clôture	20 168	16 547	928	216	1 409	229	3	1	24	1
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture			20	–	21	–	–	–	–	–
Émis			93	23	128	21	–	–	3	–
Réinvestissement des distributions			9	–	20	–	–	–	–	–
Rachetés			(30)	(3)	(32)	–	–	–	(1)	–
Titres en circulation, à la clôture			92	20	137	21	–	–	2	–

	Série PW		Série PWFB		Série PWX		Série R	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	112	–	1	–	1	–	15 986	–
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	9	4	–	–	–	–	1 761	1 654
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(19)	–	–	–	–	–	(1 641)	(109)
Gains en capital	(17)	–	–	–	–	–	(1 376)	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(36)	–	–	–	–	–	(3 017)	(109)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	156	108	–	1	–	1	–	15 000
Réinvestissement des distributions	36	–	–	–	–	–	2 864	–
Paiements au rachat de titres	(69)	–	–	–	–	–	–	(559)
Total des opérations sur les titres	123	108	–	1	–	1	2 864	14 441
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	96	112	–	1	–	1	1 608	15 986
À la clôture	208	112	1	1	1	1	17 594	15 986
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	10	–	–	–	–	–	1 444	–
Émis	13	10	–	–	–	–	–	1 500
Réinvestissement des distributions	3	–	–	–	–	–	268	–
Rachetés	(6)	–	–	–	–	–	(1)	(56)
Titres en circulation, à la clôture	20	10	–	–	–	–	1 711	1 444

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2022

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2022 \$	2021 \$
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	1 814	1 675
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(868)	(598)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(121)	(679)
Achat de placements	(22 484)	(18 569)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	19 497	4 444
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	(300)	(647)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	26	2
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(2 436)	(14 372)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	2 552	15 540
Paiements au rachat de titres	(596)	(559)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(159)	(109)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	1 797	14 872
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(639)	500
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	499	–
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(5)	(1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	(145)	499
Trésorerie	–	499
Équivalents de trésorerie	–	–
Dette bancaire	(145)	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	(145)	499
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	251	132
Impôts étrangers payés	25	6
Intérêts reçus	5	–
Intérêts versés	2	1

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2022

TABLEAU DES PLACEMENTS

au 31 mars 2022

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS					
10x Genomics Inc.	États-Unis	Soins de santé	58	11	6
A.O. Smith Corp.	États-Unis	Produits industriels	587	50	47
A10 Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 436	17	25
The Aaron's Co. Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	127	4	3
Abercrombie & Fitch Co., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	171	7	7
Acadia Healthcare Co. Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 413	109	116
Acadia Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	100	3	3
Accel Entertainment Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	479	8	7
Acco Brands Corp.	États-Unis	Produits industriels	2 187	25	22
Accuray Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 781	11	7
Adaptive Biotechnologies Corp.	États-Unis	Soins de santé	77	6	1
AECOM	États-Unis	Produits industriels	605	60	58
Affiliated Managers Group Inc.	États-Unis	Services financiers	621	118	109
AGCO Corp.	États-Unis	Produits industriels	289	38	53
Air Lease Corp.	États-Unis	Produits industriels	478	27	27
Alarm.com Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 060	90	88
Albany International Corp., cat. A	États-Unis	Produits industriels	136	15	14
Alexander & Baldwin Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	206	6	6
Alkermes PLC	États-Unis	Soins de santé	160	4	5
Allegion PLC	États-Unis	Produits industriels	413	70	57
Allison Transmission Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	492	27	24
Amdocs Ltd.	États-Unis	Technologie de l'information	2 919	253	300
AMERCO	États-Unis	Produits industriels	163	122	122
American Equity Investment Life Holding Co.	États-Unis	Services financiers	527	26	26
American States Water Co.	États-Unis	Services publics	303	31	34
Amicus Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	256	8	3
AMN Healthcare Services Inc.	États-Unis	Soins de santé	749	110	98
Applied Industrial Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	168	17	22
AptarGroup Inc.	États-Unis	Matériaux	249	37	37
Archrock Inc.	États-Unis	Énergie	965	12	11
Arrow Electronics Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	193	24	29
Artesian Resources Corp.	États-Unis	Services publics	68	4	4
AssetMark Financial Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	277	8	8
Assurant Inc.	États-Unis	Services financiers	364	74	83
Atkore International Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	209	19	26
Atlanticus Holdings Corp.	États-Unis	Services financiers	53	4	3
ATN International Inc.	États-Unis	Services de communication	399	21	20
AutoNation Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	122	18	15
Avanos Medical Inc.	États-Unis	Soins de santé	764	31	32
Avantor Inc.	États-Unis	Soins de santé	495	19	21
Avery Dennison Corp.	États-Unis	Matériaux	313	87	68
Axalta Coating Systems Ltd.	États-Unis	Matériaux	781	29	24
Axcelis Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	248	9	23
Balchem Corp.	États-Unis	Matériaux	124	22	21
Banco Latinamericano de Exportaciones SA, E	Panama	Services financiers	472	9	9
BellRing Brands Inc.	États-Unis	Consommation de base	986	32	28
Berry Petroleum Co. LLC	États-Unis	Énergie	430	5	6
Big Lots Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	60	4	3
Biohaven Pharmaceutical Holding Co. Ltd.	États-Unis	Soins de santé	52	9	8
Bio-Techne Corp.	États-Unis	Soins de santé	31	12	17
Blueprint Medicines Corp.	États-Unis	Soins de santé	50	7	4
Boise Cascade Co.	États-Unis	Produits industriels	162	10	14
Boot Barn Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	91	12	11
Box Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 129	91	114
Boyd Gaming Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	703	60	58
Brightcove Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	912	9	9
Brighthouse Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	509	31	33
BrightView Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	808	16	14
Brixmor Property Group Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	729	19	24
Bruker Corp.	États-Unis	Soins de santé	105	7	8
Brunswick Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	344	40	35
The Buckle Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	112	6	5

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2022

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2022

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Builders FirstSource Inc.	États-Unis	Produits industriels	840	81	68
CACI International Inc., cat. A	États-Unis	Produits industriels	585	186	220
California Resources Corp.	États-Unis	Énergie	446	22	25
Calix Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	134	11	7
Camden Property Trust	États-Unis	Biens immobiliers	283	59	59
Cardiovascular Systems Inc.	États-Unis	Soins de santé	757	31	21
CareDx Inc.	États-Unis	Soins de santé	48	4	2
CareTrust REIT Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	274	6	7
Carriage Services Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	132	5	9
Carrols Restaurant Group Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	492	4	1
Carter's Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	185	22	21
Catalent Inc.	États-Unis	Soins de santé	130	17	18
CBIZ Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 174	50	62
Century Casinos Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	277	4	4
CEVA Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	148	8	8
ChannelAdvisor Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	698	20	14
Charles River Laboratories International Inc.	États-Unis	Soins de santé	39	12	14
Chemed Corp.	États-Unis	Soins de santé	241	148	153
Churchill Downs Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	298	85	83
Ciena Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	377	36	29
Cirrus Logic Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	382	39	40
Clean Harbors Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 275	147	178
Clear Channel Outdoor Holdings Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	3 311	10	14
Clearwater Paper Corp.	États-Unis	Matériaux	67	3	2
CNO Financial Group Inc.	États-Unis	Services financiers	904	27	28
CNX Resources Corp.	États-Unis	Énergie	1 168	21	30
Coca-Cola Consolidated Inc.	États-Unis	Consommation de base	63	22	39
Columbia Sportswear Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	153	18	17
Comerica Inc.	États-Unis	Services financiers	38	4	4
Comfort Systems USA Inc.	États-Unis	Produits industriels	156	11	17
CommVault Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 027	69	85
Computer Programs & Systems Inc.	États-Unis	Soins de santé	215	8	9
Comstock Resources Inc.	États-Unis	Énergie	401	5	7
Conduent Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4 003	34	26
Constellium SE	France	Matériaux	476	11	11
Corcept Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	63	2	2
Costamare Inc.	États-Unis	Produits industriels	956	14	20
Cowen Group Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	401	13	14
CRA International Inc.	États-Unis	Produits industriels	167	19	18
Crown Holdings Inc.	États-Unis	Matériaux	478	65	75
CryoLife Inc.	États-Unis	Soins de santé	732	18	20
CSG Systems International Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	778	46	62
CURO Group Holdings Corp.	États-Unis	Services financiers	180	3	3
Cushman & Wakefield PLC	États-Unis	Biens immobiliers	307	7	8
Cutera Inc.	États-Unis	Soins de santé	279	16	24
Deckers Outdoor Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	123	64	42
Denali Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	86	5	3
Denbury Inc.	États-Unis	Énergie	322	29	32
Dillard's Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	17	6	6
Dolby Laboratories Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	1 449	176	142
Domo Inc., cat. B	États-Unis	Technologie de l'information	659	63	42
Donaldson Co. Inc.	États-Unis	Produits industriels	555	40	36
Dorian LPG Ltd.	États-Unis	Énergie	131	2	2
Douglas Emmett Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	476	20	20
Dropbox Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	6 703	207	195
Dynatrace Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4 440	325	261
Elastic NV	États-Unis	Technologie de l'information	1 656	180	184
EMCOR Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	236	27	33
Emergent BioSolutions Inc.	États-Unis	Soins de santé	45	5	2
Encompass Health Corp.	États-Unis	Soins de santé	1 560	151	139
Encore Capital Group Inc.	États-Unis	Services financiers	444	34	35
Enfusion Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	488	9	8

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2022

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2022

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Ennis Inc.	États-Unis	Produits industriels	638	15	15
Enova International Inc.	États-Unis	Services financiers	552	26	26
Enstar Group Ltd.	Bermudes	Services financiers	79	26	26
ePlus Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	71	5	5
EQT Corp.	États-Unis	Énergie	1 955	69	84
Equitrans Midstream Corp.	États-Unis	Énergie	2 208	24	23
Equity Lifestyle Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	495	47	47
ESCO Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	114	13	10
Euronet Worldwide Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 142	204	186
Evercore Partners Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	584	83	81
Everi Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	686	19	18
EVO Payments Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 132	35	33
Exelixis Inc.	États-Unis	Soins de santé	308	8	9
ExlService Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	736	81	132
Extreme Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	499	7	8
F5 Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	156	41	41
Fair Issac Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	599	364	349
FARO Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	74	9	5
Federal Realty Investment Trust	États-Unis	Biens immobiliers	220	36	34
Federated Hermes Inc.	États-Unis	Services financiers	1 417	60	60
Flowers Foods Inc.	États-Unis	Consommation de base	2 474	74	80
Fluent Inc.	États-Unis	Services de communication	796	4	2
FormFactor Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	576	32	30
Forrester Research Inc.	États-Unis	Produits industriels	265	20	19
Franklin Electric Co. Inc.	États-Unis	Produits industriels	205	20	21
Frontdoor Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	693	49	26
FTI Consulting Inc.	États-Unis	Produits industriels	844	148	166
Gaming and Leisure Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	628	35	37
Genco Shipping & Trading Ltd.	États-Unis	Produits industriels	582	16	17
Genpact Ltd.	États-Unis	Technologie de l'information	4 133	223	225
Gentex Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	248	11	9
The GEO Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	321	4	3
Getty Realty Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	93	4	3
Gibraltar Industries Inc.	États-Unis	Produits industriels	145	9	8
Glaukos Corp.	États-Unis	Soins de santé	723	50	52
Global Net Lease Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	261	6	5
Globant SA	Argentine	Technologie de l'information	912	310	299
Globe Life Inc.	États-Unis	Services financiers	642	75	81
Graco Inc.	États-Unis	Produits industriels	747	73	65
Grand Canyon Education Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	340	42	41
Group 1 Automotive Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	66	14	14
The Hackett Group Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	696	13	20
Halozyne Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	137	7	7
The Hanover Insurance Group Inc.	États-Unis	Services financiers	229	37	43
HealthStream Inc.	États-Unis	Soins de santé	487	14	12
Heartland Express Inc.	États-Unis	Produits industriels	854	18	15
Heidrick & Struggles International Inc.	États-Unis	Produits industriels	454	25	22
Hemisphere Media Group Inc.	États-Unis	Services de communication	312	4	2
Henry Schein Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 220	216	242
Heritage-Crystal Clean Inc.	États-Unis	Produits industriels	367	14	14
Hibbett Sports Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	50	4	3
Hillenbrand Inc.	États-Unis	Produits industriels	331	18	18
Hooker Furniture Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	71	3	2
Hudson Pacific Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	422	13	15
IBEX Holdings Ltd.	États-Unis	Technologie de l'information	162	4	3
InfuSystem Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	242	5	3
Ingevity Corp.	États-Unis	Matériaux	121	12	10
Ingredion Inc.	États-Unis	Consommation de base	885	94	96
Innospec Inc.	États-Unis	Matériaux	92	10	11
Insperty Inc.	États-Unis	Produits industriels	909	106	114
Integer Holdings Corp.	États-Unis	Soins de santé	522	52	53
Intelligent Systems Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	243	12	8

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2022

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2022

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
International Game Technology PLC	États-Unis	Consommation discrétionnaire	803	24	25
The Interpublic Group of Companies Inc.	États-Unis	Services de communication	3 905	176	173
Intra-Cellular Therapies Inc.	États-Unis	Soins de santé	71	5	5
Itron Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	121	8	8
J&J Snack Foods Corp.	États-Unis	Consommation de base	193	38	37
Jabil Circuit Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	380	21	29
Jazz Pharmaceuticals PLC	États-Unis	Soins de santé	55	10	11
Jefferies Financial Group Inc.	États-Unis	Services financiers	2 180	73	90
JELD-WEN Holding Inc.	États-Unis	Produits industriels	344	11	9
John B. Sanfilippo & Son Inc.	États-Unis	Consommation de base	117	13	12
John Wiley & Sons Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	483	34	32
Johnson Outdoors Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	26	4	3
Jones Lang LaSalle Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	144	29	43
Juniper Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	851	30	40
Kadant Inc.	États-Unis	Produits industriels	51	14	12
Kemper Corp.	États-Unis	Services financiers	429	35	30
Kforce Inc.	États-Unis	Produits industriels	476	30	44
Kimball Electronics Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	100	4	2
Kirby Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 087	75	98
Koppers Holdings Inc.	États-Unis	Matériaux	97	4	3
Korn Ferry International	États-Unis	Produits industriels	1 348	111	109
Kosmos Energy Ltd.	Ghana	Énergie	2 862	24	26
Lamar Advertising Co., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	245	31	36
Lamb Weston Holdings Inc.	États-Unis	Consommation de base	1 886	130	141
Laredo Petroleum Holdings Inc.	États-Unis	Énergie	55	4	5
Lattice Semiconductor Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	891	81	68
Lazard Ltd., cat. A	États-Unis	Services financiers	1 532	76	66
La-Z-Boy Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	206	11	7
Lear Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	40	10	7
LendingClub Corp.	États-Unis	Services financiers	1 508	30	30
Lennox International Inc.	États-Unis	Produits industriels	153	60	49
LGI Homes Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	83	16	10
Liberty Latin America Ltd., cat. A	Royaume-Uni	Services de communication	1 453	22	18
Liberty Latin America Ltd., cat. C	Bermudes	Services de communication	5 541	82	66
Liberty Media Corp. Liberty Formula One, cat. C	États-Unis	Services de communication	1 976	125	172
Liberty Media Corp. – Liberty Braves	États-Unis	Services de communication	362	12	13
Liberty Media Group	États-Unis	Services de communication	239	17	19
Life Storage Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	233	40	41
Lincoln Electric Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	255	43	44
Louisiana-Pacific Corp.	États-Unis	Matériaux	359	21	28
Loyalty Ventures Inc.	États-Unis	Services de communication	198	5	4
LPL Financial Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	793	147	181
M/I Homes Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	109	7	6
Magnolia Oil & Gas Corp.	États-Unis	Énergie	920	21	27
Manhattan Associates Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 428	251	248
Manpower Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 368	160	161
Maravai LifeSciences Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	68	4	3
MarineMax Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	81	5	4
Marriott Vacations Worldwide Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	337	65	66
Masimo Corp.	États-Unis	Soins de santé	800	279	145
Matador Resources Co.	États-Unis	Énergie	706	31	47
Matson Inc.	États-Unis	Produits industriels	753	66	114
Mattel Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 561	42	43
MaxLinear Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	466	42	34
McGrath RentCorp	États-Unis	Produits industriels	112	9	12
MDU Resources Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	894	29	30
Medpace Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	27	5	6
Merit Medical Systems Inc.	États-Unis	Soins de santé	815	62	68
Mirati Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	40	8	4
MISTRAS Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	394	5	3
MKS Instruments Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	396	76	74
Molina Healthcare Inc.	États-Unis	Soins de santé	922	281	384

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2022

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2022

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Monolithic Power Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	321	140	195
Moog Inc., cat. A, à droit de vote restreint	États-Unis	Produits industriels	128	12	14
MSC Industrial Direct Co. Inc., cat. A	États-Unis	Produits industriels	200	21	21
Murphy USA Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	76	14	19
NanoString Technologies Inc.	États-Unis	Soins de santé	38	3	2
Natera Inc.	États-Unis	Soins de santé	68	9	3
National Fuel Gas Co.	États-Unis	Services publics	721	48	62
National Instruments Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	324	17	16
Natus Medical Inc.	États-Unis	Soins de santé	650	20	21
NeoGenomics Inc.	États-Unis	Soins de santé	104	7	2
Neurocrine Biosciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	93	12	11
New Jersey Resources Corp.	États-Unis	Services publics	782	43	45
The New York Times Co., cat. A	États-Unis	Services de communication	1 644	84	94
News Corp., cat. A	États-Unis	Services de communication	3 883	91	108
News Corp.	États-Unis	Services de communication	1 207	36	34
Nexstar Media Group Inc.	États-Unis	Services de communication	392	55	92
NextGen Healthcare Inc.	États-Unis	Soins de santé	910	21	24
NiSource Inc.	États-Unis	Services publics	3 189	122	127
Nordstrom Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	348	9	12
Northern Oil and Gas Inc.	États-Unis	Énergie	334	12	12
NRG Energy Inc.	États-Unis	Services publics	1 981	93	95
Nutanix Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	4 632	178	154
nVent Electric PLC	États-Unis	Produits industriels	750	31	33
Oasis Petroleum Inc.	États-Unis	Énergie	88	11	16
OGE Energy Corp.	États-Unis	Services publics	1 685	80	86
Olin Corp.	États-Unis	Matériaux	554	37	36
OneMain Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	1 720	111	102
Option Care Health Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 525	72	90
Organon & Co.	États-Unis	Soins de santé	217	9	9
Orion Engineered Carbons SA	Allemagne	Matériaux	285	7	6
Oshkosh Corp.	États-Unis	Produits industriels	296	33	37
Ovintiv Inc.	États-Unis	Énergie	1 672	105	113
Owens Corning Inc.	États-Unis	Produits industriels	469	46	54
Pacira Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	42	3	4
PC Connection Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	51	3	3
PDC Energy Inc.	États-Unis	Énergie	622	43	57
Penske Automotive Group Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	120	13	14
Penumbra Inc.	États-Unis	Soins de santé	553	178	154
PerkinElmer Inc.	États-Unis	Soins de santé	106	20	23
Perrigo Co. PLC	États-Unis	Soins de santé	138	8	7
Piedmont Office Realty Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	351	8	8
PJT Partners Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	361	30	28
PlayAGS Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	276	3	2
PNM Resources Inc.	États-Unis	Services publics	703	43	42
Portland General Electric Co.	États-Unis	Services publics	739	42	51
Post Holdings Inc.	États-Unis	Consommation de base	778	100	67
PotlatchDeltic Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	178	12	12
Premier Inc., cat. A	États-Unis	Soins de santé	1 945	89	87
PROG Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	992	54	36
PulteGroup Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 129	66	59
Pure Storage Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	652	27	29
PVH Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	318	40	30
QIAGEN NV (\$ US)	États-Unis	Soins de santé	228	15	14
Quaker Chemical Corp.	États-Unis	Matériaux	52	12	11
Qualys Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	764	130	136
Quanex Building Products Corp.	États-Unis	Produits industriels	148	4	4
Qurate Retail Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	905	12	5
RadNet Inc.	États-Unis	Soins de santé	721	22	20
Red Rock Resorts Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	495	27	30
Reinsurance Group of America Inc.	États-Unis	Services financiers	435	64	60
Reliance Steel & Aluminum Co.	États-Unis	Matériaux	240	40	55
Repligen Corp.	États-Unis	Soins de santé	53	13	12

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2022

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2022

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Resources Connection Inc.	États-Unis	Produits industriels	798	14	17
Robert Half International Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 731	374	390
RPM International Inc.	États-Unis	Matériaux	385	42	39
RPT Realty	États-Unis	Biens immobiliers	224	4	4
Ryder System Inc.	États-Unis	Produits industriels	952	91	94
Sage Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	46	4	2
Schneider National Inc.	États-Unis	Produits industriels	944	28	30
Schnitzer Steel Industries Inc., cat. A	États-Unis	Matériaux	114	7	7
Sculptor Capital Management Inc.	États-Unis	Services financiers	216	5	4
Sealed Air Corp.	États-Unis	Matériaux	571	49	48
SEI Investments Co.	États-Unis	Services financiers	1 637	124	123
Select Medical Holdings Corp.	États-Unis	Soins de santé	1 755	63	53
Semtech Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	425	39	37
Sensient Technologies Corp.	États-Unis	Matériaux	159	19	17
Service Corp. International	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 374	87	113
Shockwave Medical Inc.	États-Unis	Soins de santé	536	119	139
Simpson Manufacturing Co. Inc.	États-Unis	Produits industriels	193	33	26
SM Energy Co.	États-Unis	Énergie	765	38	37
SMART Global Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	249	8	8
Solaris Oilfield Infrastructure Inc., cat. A	États-Unis	Énergie	288	5	4
Sonic Automotive Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	66	3	4
STAG Industrial Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	501	26	26
Standex International Corp.	États-Unis	Produits industriels	54	6	7
STARTEK Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	565	6	3
Steel Dynamics Inc.	États-Unis	Matériaux	734	40	77
Stepan Co.	États-Unis	Matériaux	81	12	10
Stereotaxis Inc.	États-Unis	Soins de santé	962	7	4
Stifel Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	1 016	72	85
Stone Energy Corp.	États-Unis	Énergie	235	5	5
Sturm Ruger & Co. Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	76	7	7
SurModics Inc.	États-Unis	Soins de santé	260	17	15
Syneos Health Inc.	États-Unis	Soins de santé	76	7	8
Tactile Systems Technology Inc.	États-Unis	Soins de santé	248	16	6
Targa Resources Corp.	États-Unis	Énergie	1 447	72	136
Taylor Morrison Home Corp., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	464	15	16
Tenable Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 070	143	149
Tenet Healthcare Corp.	États-Unis	Soins de santé	1 687	185	180
Tennant Co.	États-Unis	Produits industriels	83	8	8
Teradata Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	2 432	149	149
Terex Corp.	États-Unis	Produits industriels	303	16	14
Textron Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 005	94	93
Toll Brothers Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	430	37	25
The Toro Co.	États-Unis	Produits industriels	500	60	53
TRI Pointe Group Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	430	10	11
Triton International Ltd. (Bermudes)	États-Unis	Produits industriels	263	16	23
Turning Point Brands Inc.	États-Unis	Consommation de base	187	8	8
UFP Industries Inc.	États-Unis	Produits industriels	266	28	26
Ultragenyx Pharmaceutical Inc.	États-Unis	Soins de santé	62	13	6
United States Cellular Corp.	États-Unis	Services de communication	550	21	21
United Therapeutics Corp.	États-Unis	Soins de santé	44	8	10
Uniti Group Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	476	8	8
Universal Electronics Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	83	6	3
Universal Insurance Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	192	4	3
Valvoline Inc.	États-Unis	Matériaux	686	28	27
Veeco Instruments Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	351	10	12
Veracyte Inc.	États-Unis	Soins de santé	58	4	2
Viant Technology Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	300	5	2
Viemed Healthcare Inc.	États-Unis	Soins de santé	583	6	4
Virtus Investment Partners Inc.	États-Unis	Services financiers	111	34	33
Vontier Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	444	20	14
W. R. Berkley Corp.	États-Unis	Services financiers	1 327	81	110

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2022

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2022

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Watts Water Technologies Inc., cat. A	États-Unis	Produits industriels	122	21	21
Werner Enterprises Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 118	60	57
The Western Union Co.	États-Unis	Technologie de l'information	9 049	243	211
White Mountains Insurance Group Ltd.	États-Unis	Services financiers	22	28	31
WillScot Mobile Mini Holdings Corp.	États-Unis	Produits industriels	932	45	46
Workiva Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	960	158	141
Wyndham Destinations Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	685	49	50
XPO Logistics Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 766	171	161
YETI Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	383	38	29
Zendesk Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 685	355	402
Zumiez Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	82	4	4
Zuora Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 664	65	50
Zynex Inc.	États-Unis	Soins de santé	277	4	2
Total des actions				17 529	17 913
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				1 327	1 014
Total des options				1 327	1 014
Coûts de transaction				(5)	–
Total des placements				18 851	18 927
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					792
Obligation pour options vendues (se reporter au tableau des options vendues)					(333)
Dette bancaire					(145)
Autres éléments d'actif moins le passif					927
Actif net attribuable aux porteurs de titres					20 168

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2022

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2022

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	144,9
<i>Actions</i>	88,9
<i>Positions acheteur sur contrats à terme sur actions</i>	52,7
<i>Options achetées</i>	5,0
<i>Options vendues</i>	(1,7)
Autres éléments d'actif (de passif)	4,9
Trésorerie et placements à court terme	(49,8)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	142,6
Autres éléments d'actif (de passif)	4,9
Argentine	1,5
Bermudes	0,5
Ghana	0,1
Royaume-Uni	0,1
France	0,1
Trésorerie et placements à court terme	(49,8)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Contrats à terme sur actions	49,1
Technologie de l'information	26,0
Produits industriels	17,7
Soins de santé	13,2
Services financiers	8,4
Autre	6,9
Consommation discrétionnaire	5,2
Autres éléments d'actif (de passif)	4,9
Services de communication	4,4
Énergie	3,5
Matériaux	3,1
Services publics	2,7
Consommation de base	2,5
Biens immobiliers	2,2
Trésorerie et placements à court terme	(49,8)

31 MARS 2021

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	141,3
<i>Actions</i>	88,8
<i>Positions acheteur sur contrats à terme</i>	50,1
<i>Options achetées</i>	3,8
<i>Options vendues</i>	(1,4)
Autres éléments d'actif (de passif)	4,0
Obligations	1,4
Trésorerie et placements à court terme	(46,7)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	141,5
Autres éléments d'actif (de passif)	4,0
Porto Rico	0,6
Canada	0,3
Israël	0,2
Norvège	0,1
Trésorerie et placements à court terme	(46,7)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Contrats à terme sur actions	50,1
Technologie de l'information	28,3
Produits industriels	15,7
Soins de santé	15,0
Services financiers	7,1
Consommation discrétionnaire	6,6
Services de communication	4,5
Autres éléments d'actif (de passif)	4,0
Consommation de base	3,0
Matériaux	2,6
Autre	2,4
Services publics	2,2
Énergie	2,0
Biens immobiliers	1,8
Obligations d'État étrangères	1,4
Trésorerie et placements à court terme	(46,7)

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2022

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

au 31 mars 2022

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime payée (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Indice S&P 500	23	Vente	16 décembre 2022	3 925,00 USD	672	434
Indice S&P 500	25	Vente	17 mars 2023	3 900,00 USD	655	580
Total des options					1 327	1 014

TABLEAU DES OPTIONS VENDUES

au 31 mars 2022

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime reçue (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Indice S&P 500	(48)	Option d'achat vendue	17 juin 2022	4 724,99 USD	(277)	(333)
Total des options					(277)	(333)

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2022

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

au 31 mars 2022

Tableau des contrats à terme standardisés

Type de contrat	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
Contrats à terme sur l'indice CME E-Mini Standard & Poor's 500, juin 2022	35	17 juin 2022	4 207,70 USD	9 910	736	–
Total des contrats à terme standardisés				9 910	736	–

* Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents au 31 mars 2022.

Tableau des contrats de change à terme

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de \$)	Devise à remettre (en milliers de \$)	Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de \$)	Juste valeur actuelle (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
A	3 343 CAD	(2 630) USD	12 avril 2022	(3 343)	(3 287)	56	–
Total des contrats de change à terme						56	–

Total des actifs dérivés

792

Total des passifs dérivés

–

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2022

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 2022 et 2021, 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. Lorsqu'une série d'un fonds a été dissoute au cours de l'une ou l'autre des périodes, l'information concernant la série est fournie jusqu'à la fermeture des bureaux à la date de dissolution. Se reporter à la note 10 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, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) Canada. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts (désignées en tant que « titre » ou « titres ») de séries multiples. Les séries du Fonds sont offertes à la vente aux termes d'un prospectus simplifié ou aux termes d'options de 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., filiale de Power Corporation du Canada. Gestion de placements Canada Vie limitée (« GPCV ») appartient à cent pour cent à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie »), filiale de Power Corporation du Canada. Les placements du Fonds dans des sociétés du groupe de sociétés Power sont identifiés dans le tableau des placements.

2. Base d'établissement et mode de présentation

Les présents états financiers annuels audités (les « états financiers ») ont été 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 3 juin 2022.

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).

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

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.

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.

Les titres rachetables du Fonds confèrent aux porteurs le droit de faire racheter leur participation dans le Fonds contre un montant de trésorerie égal à leur part proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds, entre autres droits contractuels. Les titres rachetables du Fonds 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.

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2022

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur

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

Les placements dans des titres cotés à une Bourse des valeurs mobilières ou négociés sur un marché hors cote 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.

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 l'état 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 la variation des profits ou des pertes latent(e)s, mieux établi(e)s au prix de règlement. Ces profits ou pertes latent(e)s sont inscrit(e)s et comptabilisé(e)s de cette manière jusqu'à ce que le Fonds 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.

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

Les primes reçues à la souscription d'options sont incluses dans l'état de la situation financière à titre de passif et sont par la suite ajustées quotidiennement à leur juste valeur. Si une option souscrite vient à échéance sans avoir été exercée, la prime reçue est inscrite à titre de profit réalisé. Lorsqu'une option d'achat souscrite est exercée, l'écart entre le produit de la vente plus la valeur de la prime et le coût du titre est inscrit à titre de profit ou de perte réalisé(e). Lorsqu'une option de vente souscrite est exercée, le coût du titre acquis correspond au prix d'exercice de l'option moins la prime 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 2022.

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

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

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

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

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

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2022

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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.

Voir la note 10 pour le classement de la juste valeur du Fonds.

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 les pertes latent(e)s sur les placements, les profits ou pertes réalisé(e)s à la vente de placements, lesquels comprennent les profits ou pertes de change sur ces placements, sont établis selon la méthode du coût moyen. 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, à la date ex-dividende ou de distribution.

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

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

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

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

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

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

f) Compensation

Les actifs 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 10 résume les détails de la compensation, le cas échéant, qui fait l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière si la totalité des droits à compensation était exercée.

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

g) Devise

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds. Les 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.

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

La juste valeur des placements ainsi que des autres actifs et passifs libellés en devises 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.

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2022

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

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, et est présentée à la note 10.

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

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

k) Fusions

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

l) Modifications comptables futures

Le Fonds a déterminé qu'aucune incidence importante sur ses états financiers ne découle des IFRS publiées mais non encore en vigueur.

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'incertitude persistante entourant la durée et l'impact à long terme de la pandémie de COVID-19 ainsi que l'efficacité des vaccins contre de nouveaux variants du virus ont alimenté les doutes quant au moment d'une reprise économique complète. Par conséquent, il est impossible d'estimer de façon fiable l'incidence de la pandémie sur les résultats financiers et la situation du Fonds pour les périodes à venir.

Voici à la suite les estimations et les jugements comptables les plus importants utilisés pour la préparation des états financiers :

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

Le Fonds peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif et qui sont évalués au moyen de 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.

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 bénéfices

Le Fonds est admissible à titre de fiduciaire 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 bénéfices, 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 maintient la fin de l'exercice en décembre aux fins de l'impôt. Le Fonds peut être assujéti aux retenues à la source d'impôts étrangers. En général, le Fonds traite les retenues d'impôts à la source en tant que charges portées en réduction du bénéfice aux fins du calcul de l'impôt. Le Fonds distribuera des montants suffisants tirés de son bénéfice net aux fins du calcul de l'impôt, au besoin, afin de ne pas payer d'impôt sur le résultat, à l'exception des impôts remboursables sur les gains en capital, le cas échéant.

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2022

NOTES ANNEXES

5. Impôts sur les bénéfices (suite)

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 10 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 bénéfices), 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.

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 10 pour les taux des frais de gestion et d'administration imputés à chaque série de titres.

7. Capital du Fonds

Le capital du Fonds, qui comprend l'actif net attribuable aux porteurs de titres, est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 31 mars 2022 et 2021 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours de ces périodes sont présentés dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement décrits à la note 10.

8. Risques découlant des instruments financiers

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 2022, 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 85 % 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 les instruments financiers libellés ou échangés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie fonctionnelle du Fonds, fluctuent en raison de variations des taux de change. En règle générale, la valeur des placements libellés dans une devise augmente lorsque la valeur du dollar canadien baisse (par rapport aux devises). À l'inverse, lorsque la valeur du dollar canadien augmente par rapport aux devises, la valeur des placements libellés dans une devise baisse.

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de change (suite)

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

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

iv. Risque de taux d'intérêt

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

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

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

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, théoriquement sans limite, au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente (diminue). Toutefois, ces instruments sont généralement utilisés dans le cadre du processus global de gestion des placements afin de gérer le risque provenant des placements sous-jacents et n'augmentent généralement pas le risque de perte global du Fonds. Pour atténuer ce risque, le Fonds s'assure de détenir à la fois l'élément sous-jacent, la couverture en espèces ou la marge, dont la valeur équivaut à celle du contrat dérivé ou lui est supérieure.

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

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

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

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

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

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

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

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2022

NOTES ANNEXES

9. Autres renseignements

Abréviations

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

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

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2022

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution : 18 novembre 2020

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 de série A sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$.

Les titres de série F sont offerts aux particuliers 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 \$; ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie.

Les titres de série FB 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 titres de série O sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui ont un compte auprès de Conseils Patrimoine privé 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 titres de série PW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$.

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

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. Tous les modes de souscription avec frais d'acquisition différés seront éliminés en juin 2022 ou avant. 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
Série A	17 décembre 2020	2,10 %	0,28 %
Série F	17 décembre 2020	1,00 %	0,15 %
Série FB	17 décembre 2020	1,10 %	0,28 %
Série O	17 décembre 2020	— ¹⁾	— ¹⁾
Série PW	17 décembre 2020	2,00 %	0,15 %
Série PWFB	17 décembre 2020	1,00 %	0,15 %
Série PWX	17 décembre 2020	— ²⁾	— ²⁾
Série R	17 décembre 2020	—*	—*

* Sans objet.

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

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

b) Reports prospectifs de pertes

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

c) Prêt de titres

Aux 31 mars 2022 et 2021, aucune opération de prêt, de mise en pension ou de prise en pension de titres n'était en cours.

d) Commissions

	(\$)
31 mars 2022	2
31 mars 2021	1

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2022

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds cherche à dégager une plus-value du capital à long terme et à reproduire le rendement à long terme de placements diversifiés en titres de participation de sociétés fermées américaines en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés américaines à moyenne et à petite capitalisation cotées en bourse. Le Fonds peut effectuer des emprunts de liquidités et/ou utiliser des dérivés aux fins de couverture et de placement.

L'exposition globale du Fonds à ses sources de levier correspond à la somme des sources de levier suivantes et ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative :

i) la valeur de marché globale des titres vendus à découvert; ii) l'encours total des emprunts aux termes des conventions d'emprunt aux fins de placement; et iii) la valeur notionnelle globale des positions sur dérivés visés du Fonds, à l'exception des dérivés visés utilisés aux fins de couverture. Le Fonds peut aussi investir jusqu'à 20 % de sa valeur liquidative dans les titres d'un seul émetteur, dont l'exposition peut être issue d'opérations précises sur instruments dérivés ou de parts indicielles.

ii. Risque de change

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

31 mars 2022								
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	%	(\$)	%
USD	18 927	374	(2 884)	16 417				
Total	18 927	374	(2 884)	16 417				
% de l'actif net	93,8	1,9	(14,3)	81,4				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(821)	(4,1)	821	4,1

31 mars 2021								
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	%	(\$)	%
USD	15 544	1 134	(3 470)	13 208				
Total	15 544	1 134	(3 470)	13 208				
% de l'actif net	93,9	6,9	(21,0)	79,8				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(660)	(4,0)	660	4,0

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

iii. Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2022 et 2021, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de taux d'intérêt.

iv. Autre risque de prix

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

Incidence sur l'actif net	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
31 mars 2022	2 634	13,1	(1 622)	(8,0)
31 mars 2021	692	4,2	(1 482)	(9,0)

v. Risque de crédit

Aux 31 mars 2022 et 2021, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de crédit.

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2022

NOTES ANNEXES

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

f) Classement de la juste valeur

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

	31 mars 2022				31 mars 2021			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	17 913	–	–	17 913	14 668	–	–	14 668
Options	–	1 014	–	1 014	–	637	–	637
Actifs dérivés	736	56	–	792	72	25	–	97
Passifs dérivés	–	(333)	–	(333)	–	(238)	–	(238)
Total	18 649	737	–	19 386	14 740	663	–	15 403

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

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

g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

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

	31 mars 2022	31 mars 2021
	(\$)	(\$)
Gestionnaire	–	173
Autres fonds gérés par le gestionnaire	17 594	15 986
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	–	–

h) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Les tableaux ci-après présentent 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 2022			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	736	–	–	736
Pertes latentes sur les contrats dérivés	–	–	519	519
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	736	–	519	1 255

	31 mars 2021			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	97	(1)	–	96
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(1)	1	637	637
Obligation pour options vendues	(237)	–	–	(237)
Total	(141)	–	637	496

i) Effet de levier

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

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2022, le Fonds ciblait une exposition globale de 50 % aux sources de levier afin qu'elle corresponde au levier habituel utilisé dans le cadre d'opérations au moyen de capital privé, et l'exposition réelle a varié entre 46 % et 51 %. La source de levier a été les positions acheteur sur contrats à terme. Incluant la valeur notionnelle des dérivés utilisés à des fins de couverture, les montants de levier minimaux et maximaux ont varié entre 307 % et 362 %.

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2022

NOTES ANNEXES

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

i) Effet de levier (*suite*)

Au cours de la période comprise entre la création du Fonds le 17 décembre 2020 et le 31 mars 2021, l'exposition globale du Fonds aux sources de levier a varié entre 0 % et 148 % de la valeur liquidative du Fonds. Le bas de la fourchette a été atteint au lancement du Fonds, lorsque ses stratégies n'étaient pas entièrement mises en œuvre. Le haut de la fourchette a été atteint en février 2021, et il correspond aux sommes généralement empruntées lorsque la totalité de l'actif du Fonds est investie. La source de levier a été les positions acheteur sur contrats à terme. Incluant la valeur notionnelle des dérivés utilisés à des fins de couverture, les montants de levier minimaux et maximaux ont varié entre 0 % et 362 %.

j) Placements donnés en garantie

Au 31 mars 2022, des placements dans des titres d'une juste valeur de 937 \$ (néant en 2021) ont été donnés en garantie en contrepartie de placements achetés au moyen d'emprunts de liquidités et d'options d'achat vendues.