

## **Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds**

*Pour l'exercice clos le 31 mars 2020*

*Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement en communiquant avec nous d'une des façons indiquées à la rubrique Constitution du Fonds et renseignements sur les séries ou en visitant le site Web de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).*

*Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire du rapport financier intermédiaire, des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds de placement. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié, à la notice annuelle et à l'aperçu du Fonds, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.*

*Pour connaître la valeur liquidative courante par titre du Fonds et obtenir des renseignements plus récents sur les événements généraux du marché, veuillez visiter notre site Web.*

### **UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS**

*Le présent rapport peut renfermer des énoncés prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Un énoncé prospectif est un énoncé de nature prévisionnelle qui est assujéti ou fait référence à des événements ou à des facteurs aléatoires, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures futures de la direction, au rendement futur d'un fonds ou d'un titre ainsi qu'aux stratégies ou perspectives de placement futures. Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, assujétis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels qui ont été énoncés de manière expresse ou tacite dans les énoncés prospectifs. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent notamment les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements apportés aux lois et règlements en matière de valeurs mobilières, les changements au chapitre des lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes et la capacité de Mackenzie à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste de risques, d'incertitudes et d'hypothèses précitée n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et vous mettons en garde contre une confiance exagérée en ces énoncés prospectifs.*

*Tout énoncé prospectif présenté dans le présent rapport n'est valable qu'à la date du présent rapport. Le lecteur ne doit pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autres.*



## Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 13 juillet 2020

La présente Analyse du rendement du Fonds par la direction présente l'opinion de l'équipe de gestion de portefeuille quant aux facteurs et développements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Pour des renseignements sur le rendement à plus long terme du Fonds, selon le cas, veuillez vous reporter à la rubrique *Rendement passé* du rapport. Dans le présent rapport, « Mackenzie » désigne la Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du Fonds calculée aux fins d'opérations, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds.

### Objectif et stratégies de placement

Le Fonds cherche à obtenir une croissance du capital et un revenu régulier en investissant principalement dans une combinaison de titres de participation canadiens et de titres à revenu fixe, directement ou par l'entremise d'autres fonds communs de placement. Il investit à l'heure actuelle la totalité de son actif dans le Fonds canadien équilibré Mackenzie Ivy (le « Fonds sous-jacent »). Les actifs du Fonds seront généralement répartis dans une proportion de 60 % à 90 % dans des titres de participation et dans une proportion de 10 % à 40 % dans des titres à revenu fixe et dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 40 % de son actif aux placements étrangers.

### Risque

Les risques associés au Fonds demeurent les mêmes que ceux mentionnés dans le prospectus simplifié du Fonds.

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement à moyen terme qui cherchent à intégrer un fonds équilibré canadien à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et obligataires et qui ont une tolérance au risque de faible à moyenne. Les titres du Fonds ne peuvent être achetés dans le cadre d'un régime enregistré.

### Résultats d'exploitation

#### Rendement des placements

Il est question du rendement des titres de la série A du Fonds ci-après. Le rendement de toutes les séries est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement peut différer d'une série à l'autre, principalement en raison des différents niveaux de frais et de charges imputés à chaque série ou parce que les titres d'une série n'avaient pas été émis et n'étaient pas en circulation pendant toute la période considérée. Veuillez consulter la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport pour prendre connaissance des divers frais de gestion et d'administration payables par chaque série.

Au cours de la période, les titres de la série A du Fonds ont dégagé un rendement de -12,4 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de -9,5 % pour l'indice mixte composé à 75 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice composé

S&P/TSX (rendement de -14,2 %), et à 25 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (rendement de 4,5 %). Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Les marchés boursiers mondiaux, y compris celui du Canada, ont inscrit une solide remontée en février malgré la détérioration des données économiques, puis ils ont fortement reculé en mars en raison des mesures sanitaires mises en place à l'échelle mondiale pour atténuer l'incidence de la pandémie de COVID-19. Le prix du brut a fortement chuté en raison des augmentations de production à l'échelle mondiale et de la baisse de la demande liée à la pandémie. En mars, la Banque du Canada a procédé à des réductions d'urgence du taux directeur, tout comme la Réserve fédérale américaine après trois réductions antérieures du taux des fonds fédéraux. Les prix des obligations gouvernementales ont grimpé avec la baisse des taux de rendement au cours de la période, tandis que les prix des obligations de sociétés ont chuté. La faiblesse du dollar canadien en fin de période a bonifié les rendements pour les investisseurs canadiens.

Au sein de l'indice composé S&P/TSX, les secteurs les plus performants ont été ceux de la technologie de l'information, des services publics et des services de communication. En revanche, les secteurs des soins de santé, de l'énergie et de la consommation discrétionnaire ont été les plus faibles.

Le Fonds a surpassé l'indice général, en raison de la pondération des titres à revenu fixe, qui ont surclassé les actions, au sein du Fonds sous-jacent. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Le Fonds a été devancé par l'indice mixte, le portefeuille d'actions du Fonds sous-jacent ayant nuí au rendement.

Au sein de la composante en actions du Fonds sous-jacent, la sélection de titres dans les secteurs de l'énergie, des matières et de la technologie de l'information a entravé le rendement. Sur le plan géographique, la sélection de titres au Canada a nuí aux résultats. La sélection de titres dans les secteurs des soins de santé et de la consommation discrétionnaire a contribué au rendement. La surpondération de la consommation courante a aussi été favorable. Du point de vue géographique, les placements aux États-Unis ont eu une incidence positive.

Dans le volet des titres à revenu fixe du Fonds sous-jacent, les placements en obligations à rendement élevé et les prêts à terme ont nuí au rendement. En revanche, la durée des obligations fédérales a eu une incidence positive sur les résultats.

Le Fonds sous-jacent a couvert en partie son exposition aux devises, ce qui a nuí aux résultats absolus, essentiellement en raison de l'appréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien.

Au cours de la période, les pondérations du Fonds sous-jacent ont changé; des titres assortis d'évaluations intéressantes ont été achetés. Sur le plan géographique, la pondération des États-Unis a été augmentée. Sur le plan sectoriel, le poids des services financiers a diminué. Les changements apportés au portefeuille d'actions du Fonds sous-jacent comprennent l'établissement de nouvelles positions dans Fortis Inc. et Becton, Dickinson and Co., et l'élimination du placement dans TELUS Corp.



# CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 7,1 millions de dollars au 31 mars 2019 à 6,0 millions de dollars au 31 mars 2020, soit une diminution de 15,5 %. Cette variation est principalement attribuable à une perte nette de 0,8 million de dollars (compte tenu du revenu de dividendes et du revenu d'intérêts) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, à des rachats nets de 0,2 million de dollars et à des distributions en espèces de 0,1 million de dollars.

## Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de 2,22 % pour la série A au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020 a été légèrement inférieur au RFG de 2,25 % pour l'exercice clos le 31 mars 2019. Les RFG pour toutes les séries (avant et après toute renonciation ou absorption, le cas échéant) sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport. Les RFG des séries F8 et PWFB5 ont diminué en raison de la baisse des frais associés au Fonds. Le RFG pour la série F a aussi diminué en raison de la réduction des frais de gestion entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> juin 2018, comme il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du rapport. Les RFG pour les séries PWT8 et T8 ont augmenté en raison de la hausse des frais associés au Fonds.

## Événements récents

Au cours des derniers mois, les gouvernements à l'échelle mondiale ont adopté des mesures d'urgence pour contrer la propagation de la COVID-19. Ces mesures ont provoqué une forte volatilité et une faiblesse importante des marchés boursiers mondiaux de même que des perturbations majeures pour les entreprises partout dans le monde, causant un ralentissement économique. Les gouvernements et les banques centrales ont réagi au moyen de mesures monétaires et budgétaires musclées conçues pour stabiliser les conditions économiques.

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

Le 19 juillet 2019, Nelson Arruda de l'équipe des stratégies multi-actifs Mackenzie a assumé, en remplacement d'Alain Bergeron, la responsabilité des décisions en matière de répartition de l'actif du Fonds sous-jacent.

L'équipe de gestion du portefeuille d'actions du Fonds sous-jacent croit que le niveau élevé de dette et des prix des actifs au sommet du marché en février a exacerbé l'incidence de la volatilité subséquente du marché liée à la COVID-19. Même si l'équipe croit que des effets secondaires additionnels et possiblement graves en lien avec la crise de la COVID-19 sont probables, elle pense aussi que l'appréciation potentielle du marché surpasse le risque de replis supplémentaires à long terme. Par conséquent, l'équipe a saisi l'occasion pour établir des positions dans des titres dont l'évaluation était devenue intéressante en raison du recul des marchés.

L'équipe de gestion du portefeuille de titres à revenu fixe du Fonds sous-jacent croit que les économies développées comme celles du Canada et des États-Unis mettront probablement du temps à se relever de la baisse massive de la consommation découlant de la crise de la COVID-19; de nombreuses petites et moyennes entreprises pourraient quant à elles ne pas s'en remettre, rendant ainsi cruciale la sélection de titres. L'équipe s'attend à ce que l'environnement de taux de rendement plus faibles et de courbes de taux plus prononcées (lorsque les taux de rendement des obligations à long terme sont nettement plus élevés que ceux des obligations à court terme) puisse offrir des occasions. Selon l'équipe, les perspectives risque/rendement des obligations de sociétés se font plus intéressantes, surtout pour les obligations à court terme.

## Transactions entre parties liées

Les ententes suivantes ont donné lieu à des frais versés par le Fonds à Mackenzie ou à des sociétés affiliées au Fonds.

## Services de gestion et d'administration

Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration à Mackenzie aux taux annuels spécifiés à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport et décrits en détail dans le prospectus. En contrepartie des frais d'administration, Mackenzie paie tous les frais et charges (autres que certains frais précis associés au Fonds) requis pour l'exploitation du Fonds et qui ne sont pas compris dans les frais de gestion. Consulter également la rubrique *Frais de gestion*.

## Autres transactions entre parties liées

Au 31 mars 2020, Mackenzie détenait une participation de 12 439 dollars dans le Fonds, soit 0,2 % de la valeur liquidative de celui-ci.

Le Fonds ne s'est pas fondé sur une approbation, une recommandation positive ou une instruction permanente du Comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie à l'égard de toute transaction entre parties liées.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

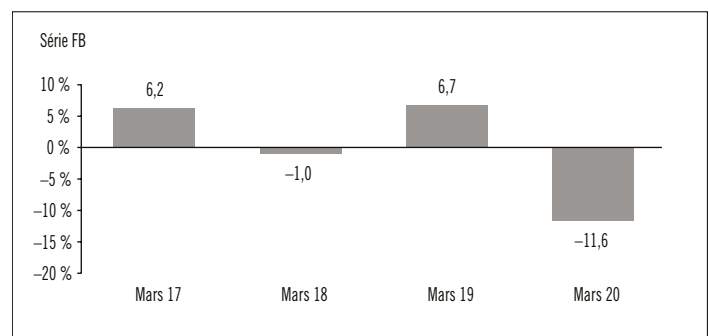
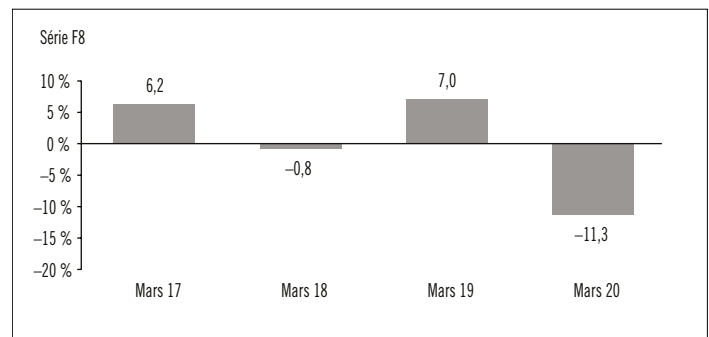
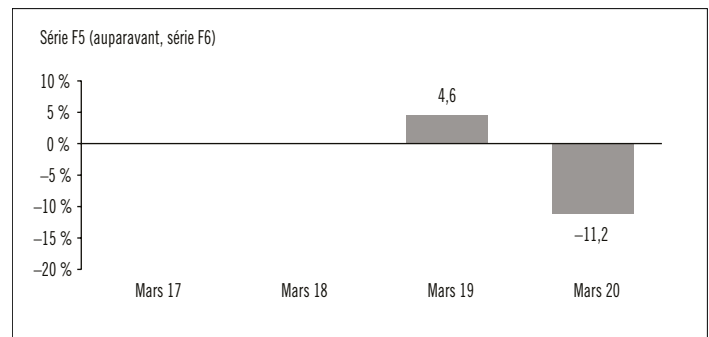
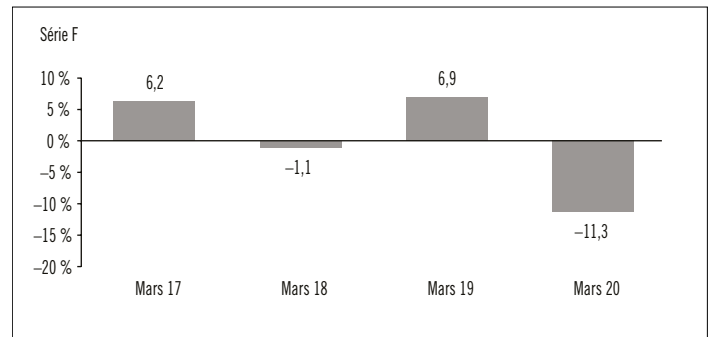
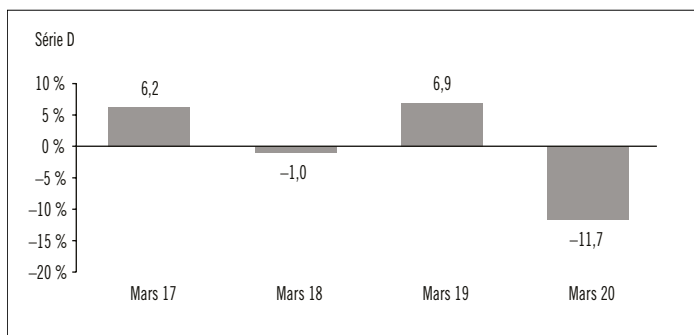
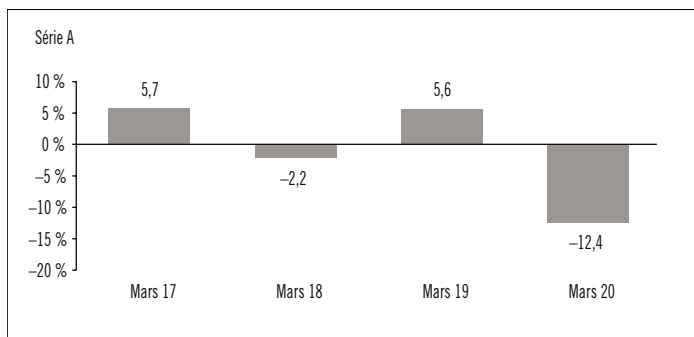
## Rendement passé

Les renseignements sur le rendement passé du Fonds sont présentés dans les graphiques et le tableau ci-après. Ils supposent que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. Les graphiques et le tableau ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur et qui viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables réinvesties est ajouté au prix de base rajusté des titres que vous détenez. Cela diminuerait vos gains en capital ou augmenterait votre perte en capital lors d'un rachat subséquent à partir du Fonds, assurant ainsi que vous n'êtes pas imposé à nouveau sur ce montant. Veuillez consulter votre conseiller fiscal en ce qui concerne votre situation fiscale personnelle.

## Rendements annuels

Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier jour de chaque période comptable ou à la date d'établissement ou de rétablissement de la série, selon le cas. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.

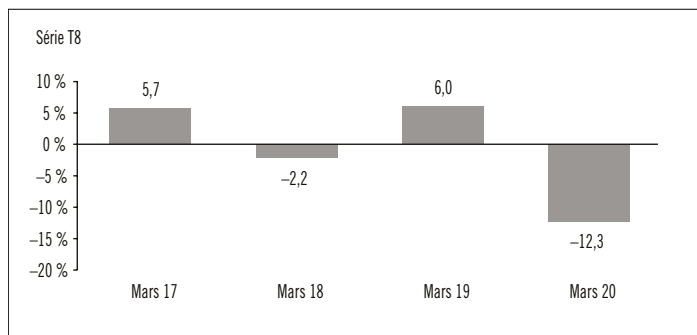
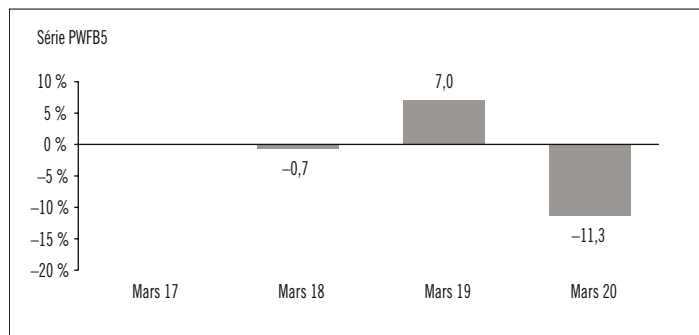
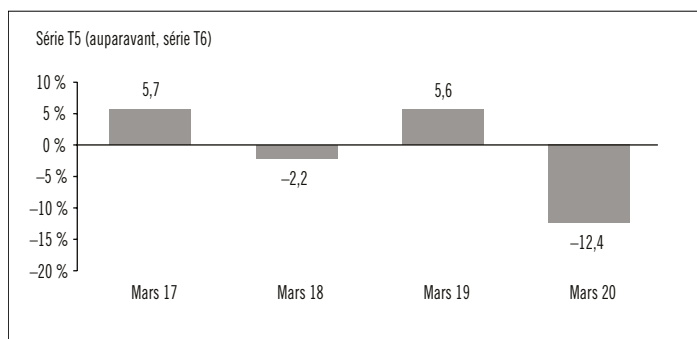
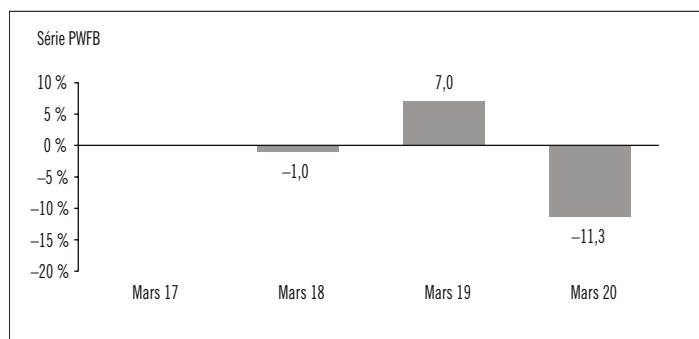
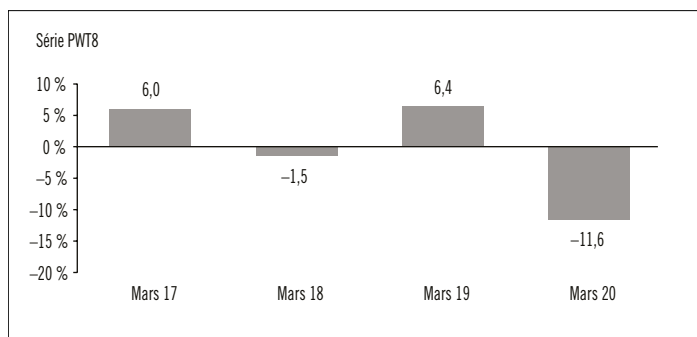
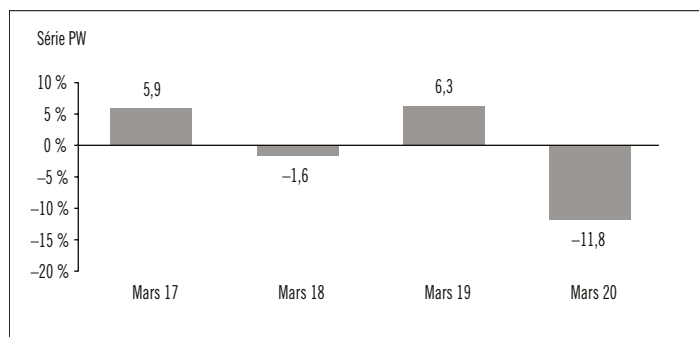
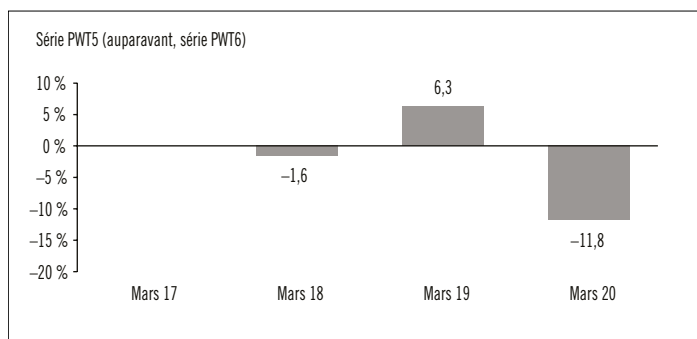
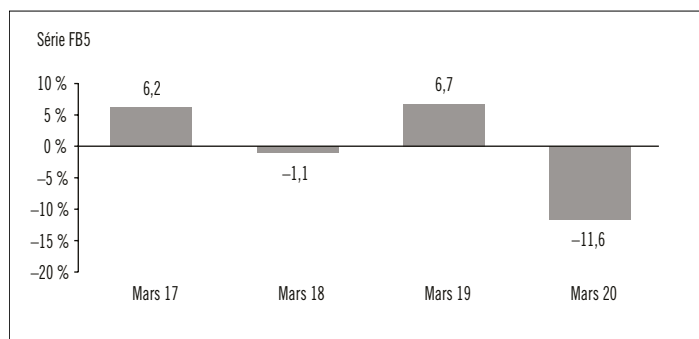


MACKENZIE  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILBRÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS ÉQUILBRÉ



# CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILBRÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS ÉQUILBRÉ

## Rendements composés annuels

Le tableau suivant compare le rendement global composé annuel historique pour chaque série du Fonds à celui de l'indice ou des indices pertinents indiqués ci-après pour chacune des périodes closes le 31 mars 2020. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les présentes données de rendement.

Tous les rendements des indices sont calculés en dollars canadiens en fonction du rendement global, ce qui signifie que tous les versements de dividendes, les revenus d'intérêts courus et les paiements d'intérêt sont réinvestis.

Rendement en pourcentage <sup>1</sup> :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement <sup>2</sup>
Série A	-12,4	-3,3	s.o.	s.o.	-1,3
Série D	-11,7	-2,2	s.o.	s.o.	-0,2
Série F	-11,3	-2,1	s.o.	s.o.	-0,1
Série F5 (auparavant, série F6)	-11,2	s.o.	s.o.	s.o.	-3,9
Série F8	-11,3	-2,0	s.o.	s.o.	0,0
Série FB	-11,6	-2,2	s.o.	s.o.	-0,2
Série FB5	-11,6	-2,3	s.o.	s.o.	-0,3
Série PW	-11,8	-2,6	s.o.	s.o.	-0,6
Série PWFB	-11,3	s.o.	s.o.	s.o.	-2,1
Série PWFB5	-11,3	s.o.	s.o.	s.o.	-2,0
Série PWT5 (auparavant, série PWT6)	-11,8	s.o.	s.o.	s.o.	-2,7
Série PWT8	-11,6	-2,5	s.o.	s.o.	-0,5
Série T5 (auparavant, série T6)	-12,4	-3,3	s.o.	s.o.	-1,3
Série T8	-12,3	-3,1	s.o.	s.o.	-1,2
Indice mixte	-9,5	-0,4	s.o.	s.o.	Note 3
Indice composé S&P/TSX*	-14,2	-1,9	s.o.	s.o.	Note 4
Indice des obligations universelles FTSE Canada	4,5	3,7	s.o.	s.o.	Note 5

### \* Indice général

L'indice mixte est composé à 75 % de l'indice composé S&P/TSX et à 25 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada.

L'indice composé S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière représentant certaines des plus grandes sociétés (selon leur flottant) se négociant à la Bourse de Toronto.

L'indice des obligations universelles FTSE Canada est une mesure générale des obligations canadiennes ayant une échéance de plus de un an. Il est composé d'obligations fédérales, provinciales, municipales et de sociétés ayant une cote « BBB » ou supérieure.

- 1) Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.
- 2) Le rendement depuis l'établissement pour chaque série diffère lorsque la date d'établissement diffère et n'est indiqué que lorsque la série est active depuis moins de 10 ans.
- 3) Les rendements de l'indice mixte depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 1,3 % pour la série A, 1,3 % pour la série D, 1,3 % pour la série F, -3,4 % pour la série F5 (auparavant, série F6), 1,3 % pour la série F8, 1,3 % pour la série FB, 1,3 % pour la série FB5, 1,3 % pour la série PW, -0,4 % pour la série PWFB, -0,4 % pour la série PWFB5, -0,4 % pour la série PWT5 (auparavant, série PWT6), 1,3 % pour la série PWT8, 1,3 % pour la série T5 (auparavant, série T6), 1,3 % pour la série T8.
- 4) Les rendements de l'indice composé S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 0,5 % pour la série A, 0,5 % pour la série D, 0,5 % pour la série F, -6,5 % pour la série F5 (auparavant, série F6), 0,5 % pour la série F8, 0,5 % pour la série FB, 0,5 % pour la série FB5, 0,5 % pour la série PW, -2,0 % pour la série PWFB, -2,0 % pour la série PWFB5, -2,0 % pour la série PWT5 (auparavant, série PWT6), 0,5 % pour la série PWT8, 0,5 % pour la série T5 (auparavant, série T6), 0,5 % pour la série T8.
- 5) Les rendements de l'indice des obligations universelles FTSE Canada depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 2,9 % pour la série A, 2,9 % pour la série D, 2,9 % pour la série F, 5,3 % pour la série F5 (auparavant, série F6), 2,9 % pour la série F8, 2,9 % pour la série FB, 2,9 % pour la série FB5, 2,9 % pour la série PW, 3,6 % pour la série PWFB, 3,6 % pour la série PWFB5, 3,6 % pour la série PWT5 (auparavant, série PWT6), 2,9 % pour la série PWT8, 2,9 % pour la série T5 (auparavant, série T6), 2,9 % pour la série T8.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## Aperçu du portefeuille

du Fonds sous-jacent\* au 31 mars 2020

<b>Répartition du portefeuille</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
Actions	73,9
Obligations	19,8
Obligations	19,6
Options achetées**	0,2
Positions vendeur sur contrats à terme†	0,0
Autres éléments d'actif (de passif)	3,8
Fonds communs de placement	2,3
Fonds/billets négociés en bourse	0,8
Trésorerie et placements à court terme	(0,6)
<b>Répartition régionale</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
Canada	67,3
États-Unis	21,9
Autres éléments d'actif (de passif)	3,8
Japon	1,8
Royaume-Uni	1,6
Allemagne	1,4
Jersey	1,1
Suisse	0,7
Autre	0,6
Australie	0,4
Trésorerie et placements à court terme	(0,6)
<b>Répartition sectorielle</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
Services financiers	14,6
Consommation courante	11,4
Obligations de sociétés	8,9
Soins de santé	8,2
Technologie de l'information	7,1
Services de communication	6,4
Énergie	5,9
Consommation discrétionnaire	5,8
Autre	5,5
Services publics	5,0
Matières	4,8
Obligations provinciales	4,2
Produits industriels	3,9
Autres éléments d'actif (de passif)	3,8
Obligations fédérales	2,8
Fonds communs de placement	2,3
Trésorerie et placements à court terme	(0,6)
<b>Exposition nette aux devises</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
Dollar canadien	77,2
Dollar américain	17,6
Autre	2,5
Livre sterling	1,4
Euro	1,3
<b>Obligations par note de crédit††</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
AAA	3,2
AA	3,4
A	4,9
BBB	4,2
Inférieure à BBB	1,4
Sans note	2,5

## Les 25 principales positions acheteur du Fonds sous-jacent

<b>Émetteur</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
Dollarama inc.	4,1
Brookfield Asset Management Inc.	4,0
Shaw Communications Inc.	3,5
Johnson & Johnson	3,1
CCL Industries Inc.	2,9
Pembina Pipeline Corp.	2,8
Emera Inc.	2,7
Fortis Inc.	2,2
Premium Brands Holdings Corp.	2,1
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,0
La Banque Toronto-Dominion	2,0
Henry Schein Inc.	2,0
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,0
Becton, Dickinson and Co.	1,9
Onex Corp.	1,8
Open Text Corp.	1,8
Banque Royale du Canada	1,8
Seven & i Holdings Co. Ltd.	1,8
Société Financière Manuvie	1,7
Corporation TC Énergie	1,7
Alimentation Couche-Tard inc.	1,6
Saputo inc.	1,6
Oracle Corp.	1,5
Restaurant Brands International Inc.	1,3
Rogers Communications Inc.	1,3

<b>Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale</b>	<b>55,2</b>
---	-------------

## Les 25 principales positions vendeur du Fonds sous-jacent

<b>Émetteur</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
Contrats à terme sur euro-obligations à long terme du gouvernement italien (BTP)†	0,0

<b>Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale</b>	<b>0,0</b>
--	------------

\* Le Fonds est actuellement entièrement investi dans le Fonds canadien équilibré Mackenzie Ivy (le « Fonds sous-jacent »). Pour le prospectus et d'autres renseignements concernant le Fonds sous-jacent, veuillez consulter les adresses suivantes : [www.placementsmackenzie.com](http://www.placementsmackenzie.com) ou [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

\*\* Les valeurs du capital théorique représentent 1,8 % de la valeur liquidative des options achetées.

† Les valeurs du capital théorique représentent -0,4 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur euro-obligations à long terme du gouvernement italien (BTP).

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2020 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds et du Fonds sous-jacent. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice des fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILBRÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS ÉQUILBRÉ

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour chaque période comptable présentée ci-après. Si un fonds ou une série a été établi(e) ou rétabli(e) au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement ou de rétablissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.

### ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹

Série A	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,51</b>	10,05	10,50	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>				
Total des produits	0,31	0,41	0,43	0,18
Total des charges	(0,24)	(0,23)	(0,23)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,06	(0,01)	0,15	0,86
Profits (pertes) latent(e)s	(1,30)	0,42	(0,59)	(0,60)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(1,17)</b>	0,59	(0,24)	0,34
<b>Distributions :</b>				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–
Des dividendes	–	–	–	–
Des gains en capital	(0,18)	(0,10)	(0,23)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,18)</b>	(0,10)	(0,23)	–
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,05</b>	10,51	10,05	10,50

Série D	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,69</b>	10,19	10,55	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>				
Total des produits	0,31	0,41	0,43	0,33
Total des charges	(0,15)	(0,10)	(0,11)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,06)	(0,07)	0,17	1,40
Profits (pertes) latent(e)s	(1,32)	0,42	(0,59)	(1,06)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(1,22)</b>	0,66	(0,10)	0,62
<b>Distributions :</b>				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–
Des dividendes	–	–	–	–
Des gains en capital	(0,32)	(0,19)	(0,26)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,32)</b>	(0,19)	(0,26)	–
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,16</b>	10,69	10,19	10,55

Série F	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,69</b>	10,17	10,55	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>				
Total des produits	0,31	0,42	0,41	0,15
Total des charges	(0,10)	(0,10)	(0,12)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,05	(0,14)	0,05	0,77
Profits (pertes) latent(e)s	(1,32)	0,43	(0,56)	(0,50)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(1,06)</b>	0,61	(0,22)	0,37
<b>Distributions :</b>				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–
Des dividendes	–	–	–	–
Des gains en capital	(0,32)	(0,18)	(0,26)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,32)</b>	(0,18)	(0,26)	–
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,20</b>	10,69	10,17	10,55

Série F5 (auparavant, série F6)	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>14,96</b>	15,00	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>				
Total des produits	0,43	0,50	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,14)	(0,09)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(2,88)	(0,47)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(1,78)	0,52	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(4,37)</b>	0,46	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	s.o.	s.o.
Des dividendes	–	(0,01)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	(0,51)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(0,70)	(0,70)	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(1,21)</b>	(0,71)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>12,23</b>	14,96	s.o.	s.o.

- 1) Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne sont pas censés être un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences se trouve dans les *Notes annexes*.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.
- 3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.



**MACKENZIE**  
Placements



# CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série F8</b>				
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>13,06</b>	13,53	15,22	15,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>				
Total des produits	<b>0,37</b>	0,53	0,45	0,19
Total des charges	<b>(0,12)</b>	(0,12)	(0,15)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>(0,01)</b>	0,63	(1,26)	0,89
Profits (pertes) latent(e)s	<b>(1,55)</b>	0,55	(0,63)	(0,62)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(1,31)</b>	1,59	(1,59)	0,38
<b>Distributions :</b>				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–
Des dividendes	–	–	–	(0,10)
Des gains en capital	<b>(0,40)</b>	(0,27)	(0,37)	–
Remboursement de capital	<b>(0,98)</b>	(1,10)	(1,21)	(0,60)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(1,38)</b>	(1,37)	(1,58)	(0,70)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,38</b>	13,06	13,53	15,22
<b>Série FB</b>				
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,68</b>	10,19	10,55	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>				
Total des produits	<b>0,32</b>	0,41	0,42	0,13
Total des charges	<b>(0,13)</b>	(0,12)	(0,12)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>1,75</b>	(0,17)	0,21	0,76
Profits (pertes) latent(e)s	<b>(1,36)</b>	0,43	(0,58)	(0,42)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,58</b>	0,55	(0,07)	0,41
<b>Distributions :</b>				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–
Des dividendes	–	–	–	–
Des gains en capital	<b>(0,30)</b>	(0,19)	(0,26)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,30)</b>	(0,19)	(0,26)	–
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,18</b>	10,68	10,19	10,55

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série FB5</b>				
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>14,07</b>	14,13	15,44	15,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>				
Total des produits	<b>0,40</b>	0,30	0,61	0,48
Total des charges	<b>(0,18)</b>	(0,09)	(0,18)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>(0,09)</b>	(0,75)	0,26	2,08
Profits (pertes) latent(e)s	<b>(1,69)</b>	0,31	(0,85)	(1,57)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(1,56)</b>	(0,23)	(0,16)	0,92
<b>Distributions :</b>				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–
Des dividendes	–	–	–	(0,10)
Des gains en capital	<b>(0,41)</b>	(0,25)	(0,38)	–
Remboursement de capital	<b>(0,66)</b>	(0,72)	(0,77)	(0,38)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(1,07)</b>	(0,97)	(1,15)	(0,48)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,51</b>	14,07	14,13	15,44
<b>Série PW</b>				
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,61</b>	10,12	10,53	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>				
Total des produits	<b>0,31</b>	0,41	0,43	0,17
Total des charges	<b>(0,16)</b>	(0,16)	(0,17)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>(0,07)</b>	(0,11)	0,23	0,93
Profits (pertes) latent(e)s	<b>(1,31)</b>	0,42	(0,59)	(0,55)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(1,23)</b>	0,56	(0,10)	0,47
<b>Distributions :</b>				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–
Des dividendes	–	–	–	–
Des gains en capital	<b>(0,26)</b>	(0,15)	(0,25)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,26)</b>	(0,15)	(0,25)	–
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,13</b>	10,61	10,12	10,53



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILBRÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS ÉQUILBRÉ

## ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

Série PWF	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	s.o.	s.o.	10,55	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>				
Total des produits	s.o.	s.o.	0,41	0,20
Total des charges	s.o.	s.o.	(0,12)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	s.o.	0,41	0,97
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	s.o.	(0,56)	(0,65)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	s.o.	s.o.	0,14	0,47
<b>Distributions :</b>				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	s.o.	s.o.	–	–
Des dividendes	s.o.	s.o.	–	–
Des gains en capital	s.o.	s.o.	(0,26)	–
Remboursement de capital	s.o.	s.o.	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	s.o.	s.o.	(0,26)	–
<b>Actif net, à la clôture</b>	s.o.	s.o.	10,18	10,55

Série PWF8	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	s.o.	s.o.	15,00	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>				
Total des produits	s.o.	s.o.	0,57	s.o.
Total des charges	s.o.	s.o.	(0,16)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	s.o.	0,61	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	s.o.	(0,79)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	s.o.	s.o.	0,23	s.o.
<b>Distributions :</b>				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	s.o.	s.o.	–	s.o.
Des dividendes	s.o.	s.o.	–	s.o.
Des gains en capital	s.o.	s.o.	(0,41)	s.o.
Remboursement de capital	s.o.	s.o.	(1,18)	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	s.o.	s.o.	(1,59)	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	s.o.	s.o.	13,26	s.o.

Série PWFB	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	10,11	9,63	10,00	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>				
Total des produits	0,30	0,39	0,42	s.o.
Total des charges	(0,10)	(0,09)	(0,10)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,29)	0,40	0,37	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(1,25)	0,41	(0,59)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	(1,34)	1,11	0,10	s.o.
<b>Distributions :</b>				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	s.o.
Des dividendes	–	–	–	s.o.
Des gains en capital	(0,31)	(0,18)	–	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,31)	(0,18)	–	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	8,70	10,11	9,63	s.o.

Série PWFB5	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	13,68	13,74	15,00	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>				
Total des produits	0,39	0,55	0,59	s.o.
Total des charges	(0,12)	(0,13)	(0,11)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,19	(0,21)	0,23	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(1,65)	0,57	(0,82)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	(0,19)	0,78	(0,11)	s.o.
<b>Distributions :</b>				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	s.o.
Des dividendes	–	–	–	s.o.
Des gains en capital	(0,42)	(0,29)	(0,41)	s.o.
Remboursement de capital	(0,64)	(0,70)	(0,74)	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(1,06)	(0,99)	(1,15)	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	11,22	13,68	13,74	s.o.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série PWT5 (auparavant, série PWT6)</b>				
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	13,31	13,48	15,00	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>				
Total des produits	0,38	0,53	0,60	s.o.
Total des charges	(0,20)	(0,21)	(0,24)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1,06)	(0,13)	0,16	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(1,60)	0,55	(0,84)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(2,48)</b>	0,74	(0,32)	s.o.
<b>Distributions :</b>				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	s.o.
Des dividendes	–	–	–	s.o.
Des gains en capital	(0,32)	(0,19)	(0,41)	s.o.
Remboursement de capital	(0,63)	(0,79)	(0,89)	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,95)</b>	(0,98)	(1,30)	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,91</b>	13,31	13,48	s.o.
<b>Série PWT8</b>				
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	12,94	13,41	15,19	15,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>				
Total des produits	0,37	0,53	0,60	0,48
Total des charges	(0,17)	(0,19)	(0,23)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,08)	(0,37)	0,35	2,06
Profits (pertes) latent(e)s	(1,54)	0,54	(0,83)	(1,56)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(1,42)</b>	0,51	(0,11)	0,88
<b>Distributions :</b>				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–
Des dividendes	–	–	–	(0,09)
Des gains en capital	(0,33)	(0,19)	(0,36)	–
Remboursement de capital	(0,97)	(1,10)	(1,21)	(0,61)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(1,30)</b>	(1,29)	(1,57)	(0,70)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,30</b>	12,94	13,41	15,19

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série T5 (auparavant, série T6)</b>				
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	13,54	13,74	15,30	15,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>				
Total des produits	0,39	0,54	0,60	0,19
Total des charges	(0,30)	(0,31)	(0,33)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,83	(0,03)	0,24	0,85
Profits (pertes) latent(e)s	(1,64)	0,56	(0,83)	(0,60)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,72)</b>	0,76	(0,32)	0,29
<b>Distributions :</b>				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–
Des dividendes	–	–	–	(0,09)
Des gains en capital	(0,23)	(0,13)	(0,33)	–
Remboursement de capital	(0,64)	(0,81)	(0,91)	(0,46)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,87)</b>	(0,94)	(1,24)	(0,55)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,10</b>	13,54	13,74	15,30
<b>Série T8</b>				
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	12,83	13,30	15,14	15,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>				
Total des produits	0,36	0,51	0,55	0,23
Total des charges	(0,26)	(0,20)	(0,31)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,07)	0,84	0,66	1,24
Profits (pertes) latent(e)s	(1,52)	0,53	(0,76)	(0,76)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(1,49)</b>	1,68	0,14	0,57
<b>Distributions :</b>				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–
Des dividendes	–	–	–	(0,09)
Des gains en capital	(0,32)	(0,15)	(0,33)	–
Remboursement de capital	(0,96)	(1,08)	(1,21)	(0,61)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(1,28)</b>	(1,23)	(1,54)	(0,70)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,14</b>	12,83	13,30	15,14



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1 113	1 650	2 609	3 015
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	123	157	260	287
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,22	2,25	2,25	2,20
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,22	2,27	2,25	2,20
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,06	0,12	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,05	10,51	10,05	10,50

Série D	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,42	1,42	1,45	1,42
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,44	1,45	1,45	1,42
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,06	0,12	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,16	10,69	10,19	10,55

Série F	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1 312	1 382	606	2 382
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	143	129	60	226
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,95	1,00	1,17	1,12
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,95	1,00	1,17	1,12
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,06	0,12	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,20	10,69	10,18	10,55

Série F5 (auparavant, série F6)	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	44	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	4	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,97	0,96	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,97	20,26	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,06	0,12	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	21,68	21,26	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,23	14,96	s.o.	s.o.

Série F8	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	196	236	1	217
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	19	18	–	14
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,92	0,97	1,13	1,12
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,92	0,97	1,21	1,12
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,06	0,12	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,38	13,06	13,53	15,22

Série FB	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1	19	16	75
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	2	2	7
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,14	1,17	1,22	1,20
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,16	1,18	1,22	1,20
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,06	0,12	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,18	10,68	10,19	10,55

- 1) Données à la clôture de la période comptable indiquée.
- 2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Si une série a été établie ou rétablie au cours de la période, le ratio des frais de gestion est annualisé depuis la date d'établissement ou de rétablissement. Mackenzie peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.
- 3) Le ratio des frais de négociation représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.
- 4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le portefeuilliste du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le Fonds sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un fonds existe depuis moins de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série FB5	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,19	1,20	1,25	1,20
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,21	1,27	1,25	1,20
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,06	0,12	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,51	14,07	14,14	15,44

Série PW	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1 782	2 132	2 128	1 409
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	195	201	210	134
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,53	1,56	1,65	1,62
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,53	1,56	1,65	1,62
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,06	0,12	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,13	10,61	10,12	10,53

Série PWF	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	s.o.	s.o.	908	3 114
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	s.o.	s.o.	89	295
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	s.o.	s.o.	1,09	1,07
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	s.o.	s.o.	1,09	1,07
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	s.o.	s.o.	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	s.o.	s.o.	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	s.o.	10,18	10,55

Série PWF8	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	s.o.	s.o.	95	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	s.o.	s.o.	7	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	s.o.	s.o.	1,11	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	s.o.	s.o.	1,11	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	s.o.	s.o.	0,09	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	s.o.	s.o.	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	s.o.	13,26	s.o.

Série PWFB	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	538	600	276	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	62	59	29	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,96	0,98	1,05	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,96	0,98	1,05	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,06	0,12	0,09	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,70	10,11	9,63	s.o.

Série PWF85	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	85	202	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	8	15	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,91	0,96	1,12	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,91	0,96	1,12	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,06	0,12	0,09	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,22	13,68	13,74	s.o.

Série PWT5 (auparavant, série PWT6)	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	758	526	439	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	69	40	33	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,55	1,58	1,69	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,55	1,58	1,69	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,06	0,12	0,09	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,91	13,31	13,48	s.o.

Série PWT8	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1	1	99	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	7	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,54	1,46	1,64	1,64
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,56	1,49	1,64	1,64
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,06	0,12	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,30	12,94	13,41	15,19



**MACKENZIE**  
Placements

# CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série T5 (auparavant, série T6)	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	156	332	485	661
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	14	25	35	43
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,23	2,27	2,26	2,21
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,23	2,28	2,26	2,21
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,06	0,12	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,10	13,54	13,74	15,30

Série T8	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1	1	10	574
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	1	38
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,21	2,15	2,11	2,06
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,23	2,19	2,13	2,06
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,06	0,12	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,14	12,83	13,30	15,14

## Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Mackenzie a utilisé les frais de gestion du Fonds pour payer les coûts liés à la gestion du portefeuille de placement du Fonds et/ou du/des fonds sous-jacent(s), selon le cas, y compris l'analyse des placements, la formulation de recommandations, la prise de décisions quant aux placements, la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement et la prestation d'autres services. Mackenzie a également utilisé les frais de gestion pour financer les commissions de vente et de suivi et toute autre rémunération (collectivement, les « versements liés à la distribution ») versées aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans le Fonds.

Les courtiers affiliés à Mackenzie nommés ci-après peuvent avoir droit à des versements liés à la distribution de Mackenzie au même titre que les courtiers inscrits non reliés : IPC Securities Corporation, Valeurs mobilières Groupe Investors Inc., IPC Investment Corporation et Services financiers Groupe Investors Inc.

Au cours de l'exercice, Mackenzie a utilisé environ 43 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 28 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de l'exercice. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi et de vente payées pour cette série.



**MACKENZIE**  
Placements

## Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Le Fonds peut avoir fait l'objet de nombre de modifications, telles qu'une restructuration ou un changement de gestionnaire, de mandat ou de nom. Un historique des principaux changements ayant touché le Fonds au cours des dix dernières années se trouve dans la notice annuelle du Fonds.

Date de constitution 29 septembre 2016

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 *Faits saillants financiers*.

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

Les titres des séries A, T5 et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour les séries T5 et T8). Les investisseurs des séries T5 et T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement. Avant le 1<sup>er</sup> janvier 2019, les titres de série T5 étaient connus sous le nom de série T6.

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

Les titres des séries F, F5 et F8 sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour les séries F5 et F8); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs des séries F5 et F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement. Avant le 1<sup>er</sup> janvier 2019, les titres de série F5 étaient connus sous le nom de série F6.

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

Les titres des séries PW, PWT5 et PWT8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs des séries PWT5 et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement. Avant le 1<sup>er</sup> janvier 2019, les titres de série PWT5 étaient connus sous le nom de série PWT6.

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

Les titres des séries PWF et PWF8 ne sont plus offerts à la vente. Le 1<sup>er</sup> juin 2018, les titres des séries PWF et PWF8 ont été regroupés avec les titres des séries F et F8, respectivement.

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



# CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				31 mars 2020	31 mars 2019
Série A	17 octobre 2016	1,75 %	0,21 %	9,05	10,51
Série D	17 octobre 2016	1,10 %	0,16 %	9,16	10,69
Série F	17 octobre 2016	0,70 % <sup>1)</sup>	0,15 % <sup>4)</sup>	9,20	10,69
Série F5 <sup>7)</sup>	1 <sup>er</sup> juin 2018	0,70 %	0,15 %	12,23	14,96
Série F8	17 octobre 2016	0,70 % <sup>1)</sup>	0,15 % <sup>4)</sup>	10,38	13,06
Série FB	17 octobre 2016	0,85 %	0,21 %	9,18	10,68
Série FB5	17 octobre 2016	0,85 %	0,21 %	11,51	14,07
Série PW	17 octobre 2016	1,20 % <sup>2)</sup>	0,15 %	9,13	10,61
Série PWF	Aucun titre émis <sup>5)</sup>	0,80 %	0,15 %	—	—
Série PWF8	Aucun titre émis <sup>6)</sup>	0,80 %	0,15 %	—	—
Série PWF8	3 avril 2017	0,70 % <sup>3)</sup>	0,15 %	8,70	10,11
Série PWF85	3 avril 2017	0,70 % <sup>3)</sup>	0,15 %	11,22	13,68
Série PWT5 <sup>7)</sup>	3 avril 2017	1,20 % <sup>2)</sup>	0,15 %	10,91	13,31
Série PWT8	17 octobre 2016	1,20 % <sup>2)</sup>	0,15 %	10,30	12,94
Série T5 <sup>7)</sup>	17 octobre 2016	1,75 %	0,21 %	11,10	13,54
Série T8	17 octobre 2016	1,75 %	0,21 %	10,14	12,83

- 1) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,85 %.
- 2) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,30 %.
- 3) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,80 %.
- 4) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais d'administration pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,16 %.
- 5) La date d'établissement initiale de la série est le 17 octobre 2016. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F le 1<sup>er</sup> juin 2018.
- 6) La date d'établissement initiale de la série est le 3 avril 2017. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F8 le 1<sup>er</sup> juin 2018.
- 7) Avant le 1<sup>er</sup> janvier 2019, les titres des séries F5, PWT5 et T5 étaient connus sous le nom des séries F6, PWT6 et T6, respectivement.



**MACKENZIE**  
Placements