

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

*Pour l'exercice clos le 31 mars 2021*

*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, les éclosions de maladies ou les pandémies (comme la COVID-19) 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.*



# CATÉGORIE MACKENZIE CUNDILL CANADIEN SÉCURITÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

## Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 8 juin 2021

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 la période close le 31 mars 2021 (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 vise une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation canadiens et des titres à revenu fixe. Le Fonds a recours à un style de placement axé sur la valeur et peut consacrer jusqu'à 49 % 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 de moyen à long terme qui cherchent à intégrer un fonds d'actions canadiennes à leur portefeuille, qui sont en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et qui ont une tolérance au risque moyenne. Ce Fonds n'est pas recommandé pour les régimes enregistrés.

### 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 34,4 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 41,2 % pour l'indice mixte, qui est composé à 60 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice composé S&P/TSX (rendement de 44,2 %), à 30 % de l'indice S&P 500 (rendement de 39,4 %) et à 10 % de l'indice MSCI EAO (net) (rendement de 28,8 %). 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, dont celui du Canada, ont rebondi pour atteindre des sommets inégalés dans la foulée de l'effondrement causé par la pandémie en mars 2020. Les nouvelles de la mise au point de vaccins efficaces ont contribué à stimuler le rendement des titres susceptibles de profiter d'un assouplissement des mesures de confinement. Cependant, des vagues d'infections à la COVID-19 et les taux d'hospitalisations dans la deuxième partie de la période ont freiné le rythme de réouverture dans de nombreuses régions. Les gouvernements ont réagi en maintenant d'importantes mesures de relance pour stimuler les économies en difficulté. Les fluctuations de change ont pesé sur les rendements en dollars canadiens.

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

Au sein de l'indice S&P 500, les secteurs les plus performants en dollars canadiens ont été ceux des matières, de l'énergie et de la consommation discrétionnaire, tandis que ceux des services publics, de la consommation courante et de l'immobilier ont été les plus faibles.

Au sein de l'indice MSCI EAO (net), l'Autriche, la Suède et les Pays-Bas ont été les pays les plus performants en dollars canadiens, tandis que la Suisse, le Portugal et la Nouvelle-Zélande sont ceux qui ont fait moins bonne figure. Les secteurs des matières, de la consommation discrétionnaire et de la technologie de l'information ont été les plus performants, tandis que ceux des soins de santé, de la consommation courante et de l'énergie ont été les plus faibles.

Le Fonds a été devancé par l'indice général et par l'indice mixte, la sélection de titres dans les secteurs de la technologie de l'information et des soins de santé, et la sous-pondération du secteur des matières ayant nuï au rendement. L'absence d'exposition au secteur des services publics a favorisé le rendement comparativement aux deux indices. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Par rapport à l'indice mixte, la sélection de titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire a aussi alimenté les résultats. Du point de vue géographique, la sélection de titres au Japon et les placements en Corée du Sud ont été favorables.

Durant la période, l'équipe de gestion de portefeuille a accru l'exposition aux États-Unis, pays qui à son avis mènera la reprise économique mondiale. Sur le plan sectoriel, l'exposition à la consommation discrétionnaire et aux services financiers a augmenté du fait de placements dans des titres cycliques à cours avantageux, tandis que la pondération de la consommation courante a diminué puisque ce secteur a tendance à tirer de l'arrière durant les périodes de reprise économique.

# CATÉGORIE MACKENZIE CUNDILL CANADIEN SÉCURITÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

## Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 99,1 millions de dollars au 31 mars 2020 à 107,9 millions de dollars au 31 mars 2021, soit une augmentation de 8,9 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 31,0 millions 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 21,9 millions de dollars et à des distributions en espèces de 0,3 million de dollars.

## Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de 2,48 % pour la série A au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021 est demeuré inchangé par rapport au RFG au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020. 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.

## Événements récents

Les gouvernements à l'échelle mondiale ont adopté diverses mesures d'urgence pour contrer la propagation de la COVID-19. Ces mesures ont provoqué une forte volatilité sur les marchés boursiers de même que des perturbations importantes pour les entreprises partout dans le monde, causant un ralentissement économique.

L'incertitude persistante quant à la durée et à l'incidence à long terme de la pandémie et à la mise en œuvre des campagnes de vaccination, de même qu'à l'égard de l'efficacité des mesures monétaires et budgétaires prises par les gouvernements et les banques centrales, pourrait continuer d'influer sur le rendement du Fonds au cours des périodes à venir.

L'équipe de gestion de portefeuille croit que l'annonce de vaccins contre la COVID-19 à la fin de 2020 a donné un bon coup d'envoi au nouveau cycle économique et de placement. Les actions de valeur – qui se négocient souvent nettement en deçà des cours de l'ensemble du marché – ont l'habitude de très bien se comporter lorsque les économies sortent d'une récession, car elles sont plus sensibles à la croissance économique. Par conséquent, l'équipe croit que les actions à cours avantageux devraient afficher un rendement supérieur.

L'équipe souligne cependant le caractère inhabituel du cycle en cours, puisque celui-ci s'amorce alors que les marchés boursiers avoisinent ou touchent des sommets inégalés. De ce fait, l'équipe juge que les évaluations de bon nombre de secteurs et d'entreprises semblent élevées. L'équipe continue de construire un portefeuille concentré d'actions à cours avantageux qui, à son avis, profitent de catalyseurs d'appréciation.

Depuis le 24 février 2021, Martin Taylor n'est plus membre du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie.

Le 20 mai 2021, le comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie a approuvé une proposition visant à liquider Corporation Financière Capital Mackenzie, puisqu'elle est en situation imposable. Par suite de cette liquidation, le Fonds fusionnera avec un fonds constitué en fiducie équivalent qui a, ou aura, un objectif de placement essentiellement semblable et qui est, ou sera, géré par la même équipe de gestion de portefeuille. Cette fusion sera réalisée avec report d'impôt le 30 juillet 2021 ou vers cette date.

## 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

Des fonds d'investissement gérés par Mackenzie peuvent investir dans le Fonds. Des fonds d'investissement et/ou des fonds distincts gérés par Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée (« IG »), La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie ») et sa filiale Gestion de placements Canada Vie limitée (« GPCV »), qui sont toutes des sociétés affiliées à Mackenzie, peuvent également investir dans le Fonds. Tous ces placements sont effectués en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Au 31 mars 2021, des fonds gérés par Mackenzie détenaient moins de 0,1 % de la valeur liquidative du Fonds et des fonds gérés par Canada Vie et GPCV détenaient 6,0 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour d'évaluation. Au 31 mars 2021, Mackenzie détenait une participation de 10 910 dollars dans le Fonds, soit moins de 0,1 % 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 pendant la période.

# CATÉGORIE MACKENZIE CUNDILL CANADIEN SÉCURITÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

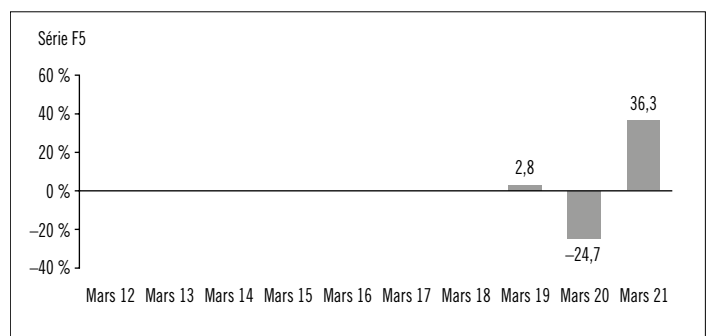
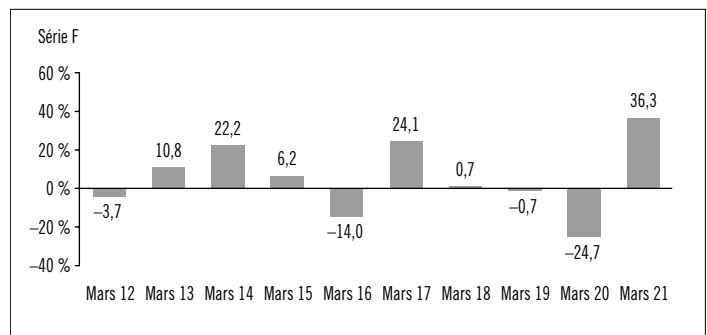
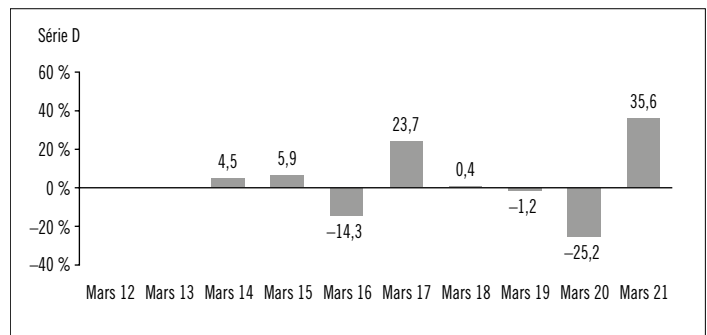
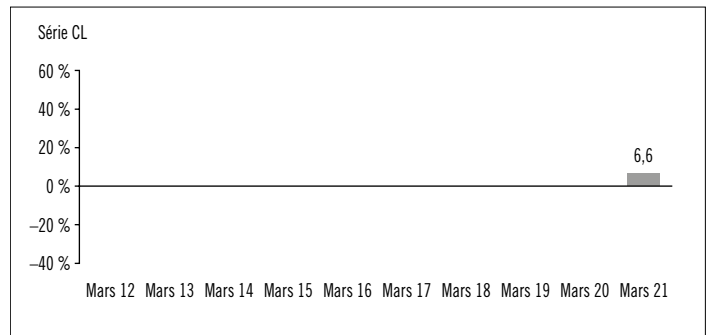
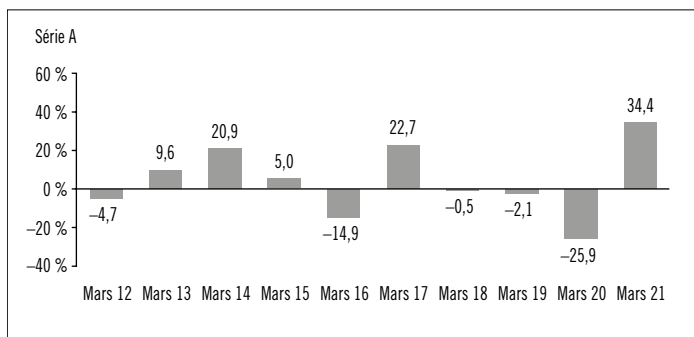
## Rendement passé

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.

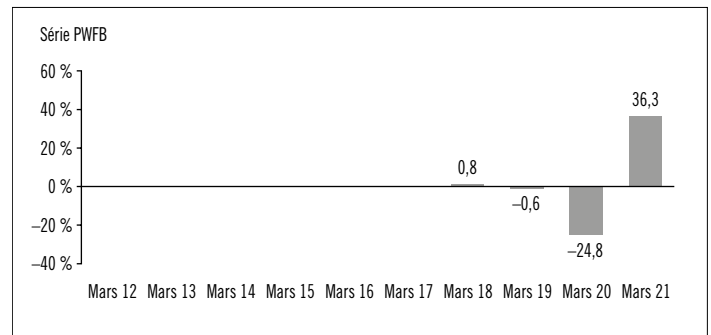
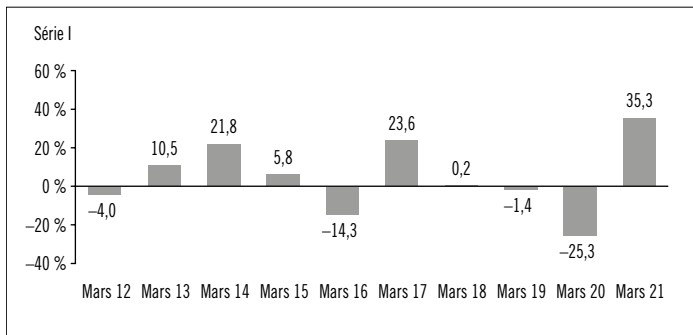
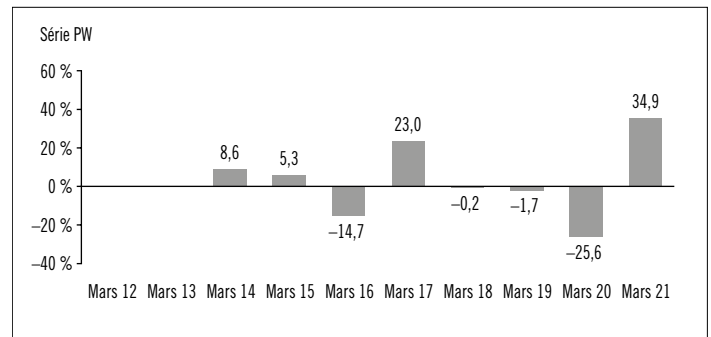
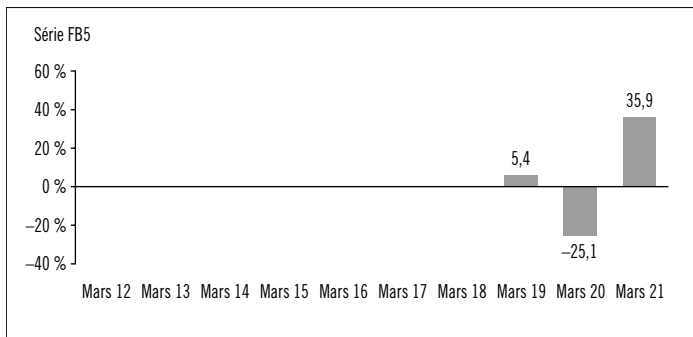
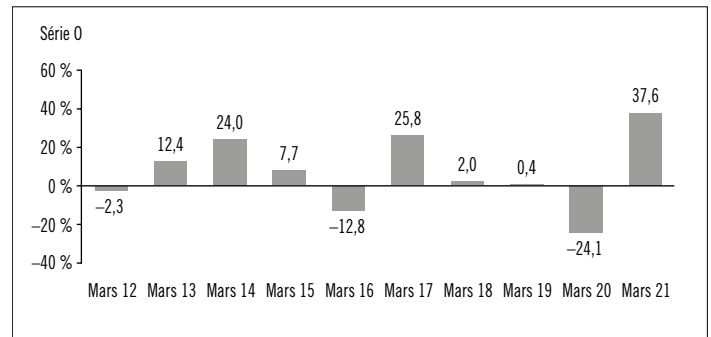
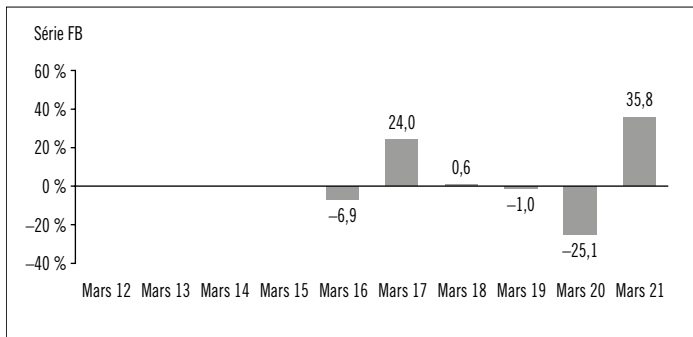
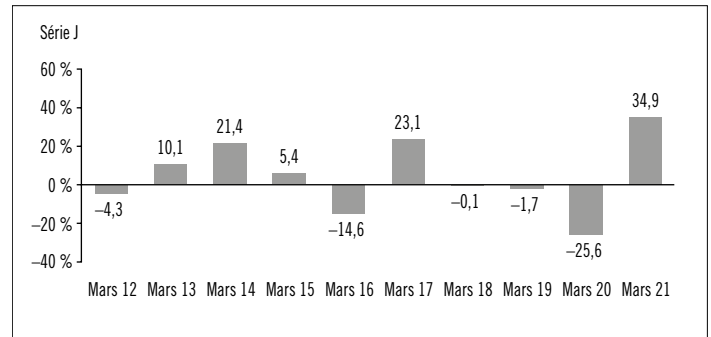
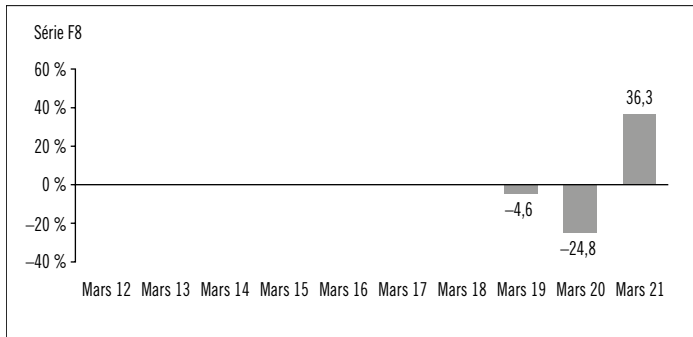
## Rendements annuels

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*.



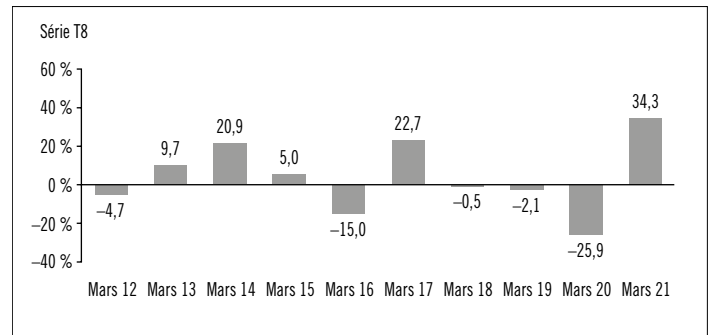
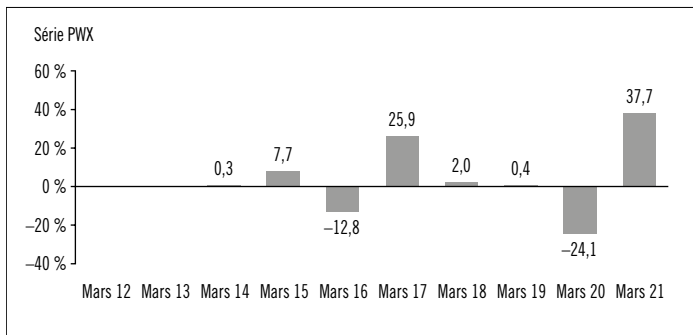
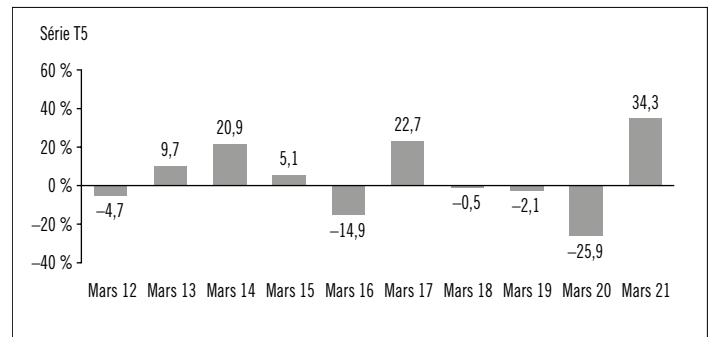
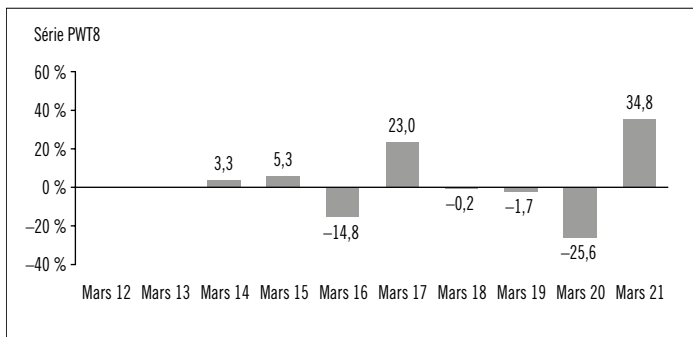
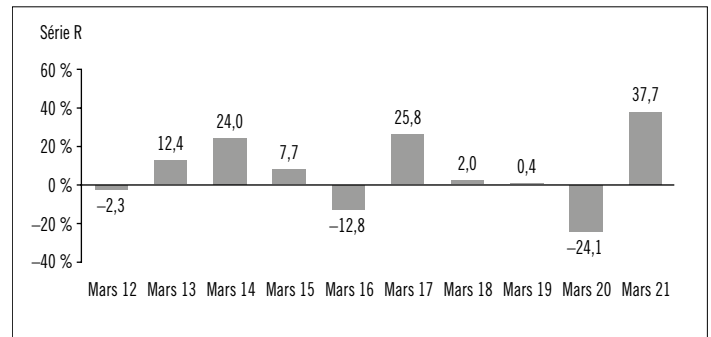
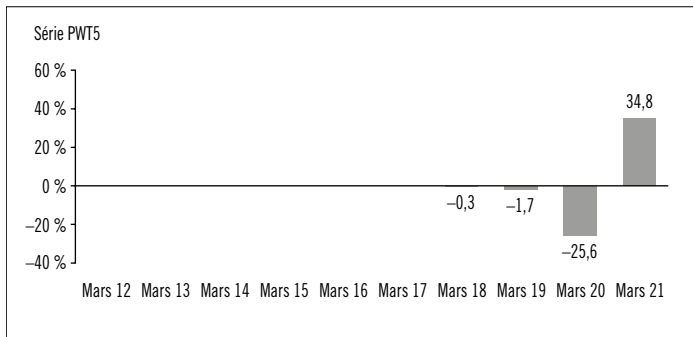
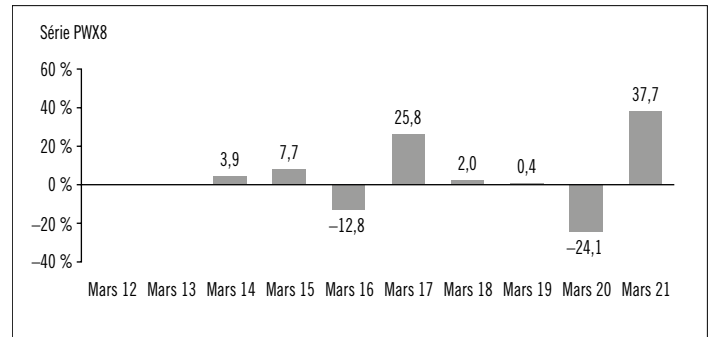
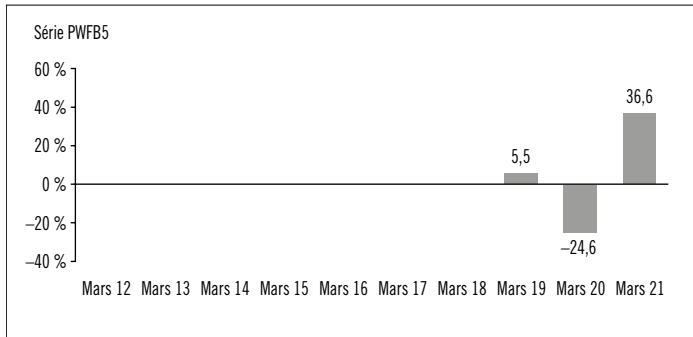
# CATÉGORIE MACKENZIE CUNDILL CANADIEN SÉCURITÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021



# CATÉGORIE MACKENZIE CUNDILL CANADIEN SÉCURITÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021



# CATÉGORIE MACKENZIE CUNDILL CANADIEN SÉCURITÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

## 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 2021. 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	34,4	-0,8	3,6	3,0	s.o.
Série CL	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	6,6
Série D	35,6	0,0	4,5	s.o.	2,3
Série F	36,3	0,6	5,0	4,3	s.o.
Série F5	36,3	s.o.	s.o.	s.o.	2,2
Série F8	36,3	s.o.	s.o.	s.o.	-0,8
Série FB	35,8	0,2	4,7	s.o.	2,9
Série FB5	35,9	s.o.	s.o.	s.o.	3,2
Série I	35,3	-0,1	4,3	3,7	s.o.
Série J	34,9	-0,4	4,0	3,4	s.o.
Série O	37,6	1,6	6,1	5,6	s.o.
Série PW	34,9	-0,4	3,9	s.o.	2,3
Série PWFB	36,3	0,6	s.o.	s.o.	0,7
Série PWFB5	36,6	s.o.	s.o.	s.o.	3,9
Série PWT5	34,8	-0,4	s.o.	s.o.	-0,4
Série PWT8	34,8	-0,5	3,9	s.o.	1,6
Série PWX	37,7	1,6	6,2	s.o.	3,4
Série PWX8	37,7	1,6	6,1	s.o.	3,8
Série R	37,7	1,6	6,1	5,6	s.o.
Série T5	34,3	-0,8	3,6	3,0	s.o.
Série T8	34,3	-0,9	3,5	3,0	s.o.
Indice mixte	41,2	11,4	11,6	9,5	Note 3
Indice composé S&P/TSX*	44,2	10,2	10,1	6,0	Note 4
Indice S&P 500	39,4	15,8	15,5	16,9	Note 5
Indice MSCI EAEO (net)	28,8	5,2	8,1	8,3	Note 6

\* *Indice général*

*L'indice mixte est composé à 60 % de l'indice composé S&P/TSX, à 30 % de l'indice S&P 500 et à 10 % de l'indice MSCI EAEO (net).*

*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 S&P 500 est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière des 500 titres au plus grand nombre d'actionnaires et est conçu pour mesurer le rendement des actions américaines dans leur ensemble.*

*L'indice MSCI EAEO (net) représente le rendement d'actions de sociétés de grande et de moyenne capitalisation de 21 marchés développés, excluant les États-Unis et le Canada. Les rendements globaux nets sont calculés après déduction de la retenue d'impôts liée aux revenus et dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents.*

- 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 : 3,9 % pour la série CL, 10,5 % pour la série D, 14,6 % pour la série F5, 10,5 % pour la série F8, 10,3 % pour la série FB, 15,5 % pour la série FB5, 11,0 % pour la série PW, 9,8 % pour la série PWFB, 15,5 % pour la série PWFB5, 9,8 % pour la série PWT5, 10,4 % pour la série PWT8, 9,8 % pour la série PWX, 10,4 % pour la série PWX8.
- 4) Les rendements de l'indice composé S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 4,9 % pour la série CL, 7,9 % pour la série D, 13,3 % pour la série F5, 9,0 % pour la série F8, 9,1 % pour la série FB, 13,9 % pour la série FB5, 8,3 % pour la série PW, 8,0 % pour la série PWFB, 13,9 % pour la série PWFB5, 8,0 % pour la série PWT5, 7,9 % pour la série PWT8, 7,3 % pour la série PWX, 7,9 % pour la série PWX8.
- 5) Les rendements de l'indice S&P 500 depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 3,2 % pour la série CL, 16,5 % pour la série D, 18,4 % pour la série F5, 15,0 % pour la série F8, 14,0 % pour la série FB, 20,2 % pour la série FB5, 17,3 % pour la série PW, 14,3 % pour la série PWFB, 20,2 % pour la série PWFB5, 14,3 % pour la série PWT5, 16,2 % pour la série PWT8, 15,5 % pour la série PWX, 16,2 % pour la série PWX8.
- 6) Les rendements de l'indice MSCI EAEO (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : -0,1 % pour la série CL, 7,4 % pour la série D, 9,9 % pour la série F5, 5,1 % pour la série F8, 5,9 % pour la série FB, 10,3 % pour la série FB5, 8,0 % pour la série PW, 6,6 % pour la série PWFB, 10,3 % pour la série PWFB5, 6,6 % pour la série PWT5, 7,5 % pour la série PWT8, 6,6 % pour la série PWX, 7,5 % pour la série PWX8.

# CATÉGORIE MACKENZIE CUNDILL CANADIEN SÉCURITÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

## Aperçu du portefeuille au 31 mars 2021

### Répartition du portefeuille % de la valeur liquidative

Actions	99,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Trésorerie et placements à court terme	(0,2)

### Répartition régionale % de la valeur liquidative

Canada	55,3
États-Unis	35,8
Royaume-Uni	2,0
Japon	1,6
Corée du Sud	1,2
Suisse	1,2
Pays-Bas	1,0
Allemagne	0,7
Australie	0,6
France	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Trésorerie et placements à court terme	(0,2)

### Répartition sectorielle % de la valeur liquidative

Services financiers	32,5
Consommation discrétionnaire	11,9
Énergie	11,7
Produits industriels	10,5
Technologie de l'information	8,4
Matières	7,3
Services de communication	7,1
Soins de santé	6,1
Consommation courante	2,7
Immobilier	1,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Trésorerie et placements à court terme	(0,2)

### Exposition nette aux devises % de la valeur liquidative

Dollar canadien	66,3
Dollar américain	27,5
Euro	2,2
Yen japonais	1,6
Won sud-coréen	1,2
Franc suisse	1,2

## Les 25 principales positions

Émetteur	% de la valeur liquidative
Brookfield Asset Management Inc.	4,6
La Banque Toronto-Dominion	4,0
Banque Royale du Canada	3,8
Société Financière Manuvie	3,8
Enbridge Inc.	3,7
Groupe SNC-Lavalin inc.	3,6
Rogers Communications Inc.	3,2
Canadian Natural Resources Ltd.	3,2
Citigroup Inc.	3,0
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,0
Bank of America Corp.	3,0
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,8
Suncor Énergie Inc.	2,7
Comcast Corp.	2,5
General Motors Co.	2,4
Nutrien Ltd.	2,4
Dollar Tree Inc.	2,4
Banque de Montréal	2,3
Magna International Inc.	2,3
Wells Fargo & Co.	2,2
DXC Technology Co.	2,0
Celestica Inc.	2,0
JPMorgan Chase & Co.	1,7
Ressources Teck Ltée	1,7
Intel Corp.	1,6

**Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale** **69,9**

*Le Fonds ne détenait aucune position vendeur à la clôture de la période.*

*Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2021 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. 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 du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.*



# CATÉGORIE MACKENZIE CUNDILL CANADIEN SÉCURITÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

## 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 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>14,03</b>	19,87	20,65	20,76	16,92
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,44</b>	0,50	0,43	0,38	0,38
Total des charges	<b>(0,42)</b>	(0,48)	(0,52)	(0,53)	(0,50)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>(0,35)</b>	(1,91)	1,46	1,31	0,39
Profits (pertes) latent(e)s	<b>5,11</b>	(2,70)	(1,56)	(1,28)	3,53
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>4,78</b>	(4,59)	(0,19)	(0,12)	3,80
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	<b>(0,03)</b>	–	–	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,93)	(0,39)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,03)</b>	(0,93)	(0,39)	–	(0,01)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>18,83</b>	14,03	19,87	20,65	20,76
Série CL	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>17,05</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,10</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	<b>(0,01)</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>(0,15)</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	<b>1,19</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>1,13</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	<b>(0,27)</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,27)</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>17,91</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Série D	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>7,91</b>	11,27	11,71	11,71	9,49
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,25</b>	0,28	0,25	0,22	0,21
Total des charges	<b>(0,16)</b>	(0,18)	(0,19)	(0,20)	(0,19)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>(0,14)</b>	(1,28)	0,08	1,23	0,20
Profits (pertes) latent(e)s	<b>2,88</b>	(1,54)	(0,90)	(0,72)	1,99
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>2,83</b>	(2,72)	(0,76)	0,53	2,21
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	<b>(0,07)</b>	(0,04)	(0,04)	(0,01)	(0,04)
Des gains en capital	–	(0,63)	(0,28)	(0,02)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,07)</b>	(0,67)	(0,32)	(0,03)	(0,04)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,65</b>	7,91	11,27	11,71	11,71
Série F	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,81</b>	22,65	23,54	23,56	19,05
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,50</b>	0,56	0,50	0,44	0,43
Total des charges	<b>(0,21)</b>	(0,23)	(0,25)	(0,33)	(0,32)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>(0,41)</b>	(2,45)	0,79	1,29	0,54
Profits (pertes) latent(e)s	<b>5,76</b>	(3,06)	(1,79)	(1,46)	4,00
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>5,64</b>	(5,18)	(0,75)	(0,06)	4,65
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	<b>(0,21)</b>	(0,15)	(0,15)	(0,06)	(0,08)
Des gains en capital	–	(1,42)	(0,63)	(0,11)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,21)</b>	(1,57)	(0,78)	(0,17)	(0,08)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>21,36</b>	15,81	22,65	23,54	23,56

- 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, le cas échéant, se trouve dans les *Notes annexes*.
- 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.
- Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.

# CATÉGORIE MACKENZIE CUNDILL CANADIEN SÉCURITÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série F5</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,83</b>	14,96	15,00	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,30</b>	0,37	0,15	s.o.	s.o.
Total des charges	<b>(0,13)</b>	(0,15)	(0,05)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>(0,20)</b>	(2,35)	0,85	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	<b>3,50</b>	(2,02)	(0,53)	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>3,47</b>	(4,15)	0,42	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	<b>(0,12)</b>	(0,09)	(0,15)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(1,05)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	<b>(0,64)</b>	(0,68)	(0,30)	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,76)</b>	(1,82)	(0,45)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>12,53</b>	9,83	14,96	s.o.	s.o.

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série F8</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>8,50</b>	13,28	15,00	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,26</b>	0,32	0,25	s.o.	s.o.
Total des charges	<b>(0,11)</b>	(0,13)	(0,13)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>(0,19)</b>	(1,31)	0,37	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	<b>2,97</b>	(1,73)	(0,91)	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>2,93</b>	(2,85)	(0,42)	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	<b>(0,10)</b>	(0,08)	(0,10)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(0,85)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	<b>(0,89)</b>	(0,96)	(0,94)	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,99)</b>	(1,89)	(1,04)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,45</b>	8,50	13,28	s.o.	s.o.

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série FB</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>7,35</b>	10,49	10,92	10,93	8,84
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,23</b>	0,24	0,23	0,20	0,20
Total des charges	<b>(0,13)</b>	(0,15)	(0,16)	(0,16)	(0,16)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>(0,17)</b>	0,18	0,74	0,93	0,31
Profits (pertes) latent(e)s	<b>2,70</b>	(1,28)	(0,82)	(0,67)	1,89
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>2,63</b>	(1,01)	(0,01)	0,30	2,24
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	<b>(0,07)</b>	(0,05)	(0,05)	(0,02)	(0,04)
Des gains en capital	–	(0,61)	(0,29)	(0,05)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,07)</b>	(0,66)	(0,34)	(0,07)	(0,04)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,91</b>	7,35	10,49	10,92	10,93

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série FB5</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,14</b>	15,51	15,00	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,31</b>	0,38	0,07	s.o.	s.o.
Total des charges	<b>(0,17)</b>	(0,22)	(0,05)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>(0,22)</b>	(1,68)	1,05	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	<b>3,61</b>	(2,03)	(0,27)	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>3,53</b>	(3,55)	0,80	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	<b>(0,10)</b>	(0,06)	(0,16)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(1,10)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	<b>(0,66)</b>	(0,73)	(0,13)	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,76)</b>	(1,89)	(0,29)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>12,91</b>	10,14	15,51	s.o.	s.o.

# CATÉGORIE MACKENZIE CUNDILL CANADIEN SÉCURITÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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

Série I	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,08</b>	21,46	22,31	22,29	18,10
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,48</b>	0,54	0,47	0,41	0,40
Total des charges	<b>(0,33)</b>	(0,38)	(0,41)	(0,41)	(0,39)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>(0,01)</b>	(1,89)	1,33	1,42	0,60
Profits (pertes) latent(e)s	<b>5,47</b>	(2,91)	(1,69)	(1,37)	3,78
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>5,61</b>	(4,64)	(0,30)	0,05	4,39
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	<b>(0,11)</b>	(0,06)	(0,05)	(0,01)	(0,07)
Des gains en capital	–	(1,17)	(0,53)	(0,01)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,11)</b>	(1,23)	(0,58)	(0,02)	(0,07)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>20,30</b>	15,08	21,46	22,31	22,29
<b>Série J</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 mars 2020</b>	<b>31 mars 2019</b>	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,47</b>	14,87	15,44	15,46	12,58
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,33</b>	0,37	0,32	0,28	0,28
Total des charges	<b>(0,27)</b>	(0,31)	(0,33)	(0,34)	(0,32)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>(0,26)</b>	(1,12)	0,95	0,78	0,27
Profits (pertes) latent(e)s	<b>3,82</b>	(1,98)	(1,17)	(0,95)	2,63
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>3,62</b>	(3,04)	(0,23)	(0,23)	2,86
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	<b>(0,05)</b>	(0,02)	(0,01)	–	(0,03)
Des gains en capital	–	(0,76)	(0,33)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,05)</b>	(0,78)	(0,34)	–	(0,03)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>14,08</b>	10,47	14,87	15,44	15,46

Série O	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,84</b>	22,87	23,86	24,01	19,18
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,50</b>	0,56	0,50	0,44	0,43
Total des charges	<b>(0,04)</b>	(0,05)	(0,02)	(0,02)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>(0,40)</b>	(1,81)	1,44	1,51	0,29
Profits (pertes) latent(e)s	<b>5,80</b>	(3,03)	(1,80)	(1,48)	4,07
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>5,86</b>	(4,33)	0,12	0,45	4,75
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	<b>(0,33)</b>	(0,23)	(0,27)	(0,20)	(0,12)
Des gains en capital	–	(1,69)	(0,86)	(0,41)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,33)</b>	(1,92)	(1,13)	(0,61)	(0,12)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>21,47</b>	15,84	22,87	23,86	24,01
<b>Série PW</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 mars 2020</b>	<b>31 mars 2019</b>	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>7,77</b>	11,03	11,45	11,48	9,35
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,25</b>	0,27	0,24	0,21	0,21
Total des charges	<b>(0,20)</b>	(0,23)	(0,25)	(0,26)	(0,25)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>(0,23)</b>	(0,96)	0,39	0,83	0,23
Profits (pertes) latent(e)s	<b>2,82</b>	(1,49)	(0,87)	(0,72)	1,96
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>2,64</b>	(2,41)	(0,49)	0,06	2,15
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	–	–	–
Des dividendes canadiens	<b>(0,04)</b>	(0,01)	(0,01)	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,56)	(0,23)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,04)</b>	(0,58)	(0,24)	–	(0,01)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,45</b>	7,77	11,03	11,45	11,48

# CATÉGORIE MACKENZIE CUNDILL CANADIEN SÉCURITÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série PWFB</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>6,62</b>	9,48	9,86	10,00	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,21	0,24	0,21	0,19	s.o.
Total des charges	(0,09)	(0,10)	(0,11)	(0,12)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,23)	(0,94)	0,41	0,24	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	2,43	(1,29)	(0,75)	(0,63)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>2,32</b>	(2,09)	(0,24)	(0,32)	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	–	–	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,09)	(0,06)	(0,06)	(0,03)	s.o.
Des gains en capital	–	(0,59)	(0,28)	(0,18)	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	–	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,09)</b>	(0,66)	(0,34)	(0,21)	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>8,94</b>	6,62	9,48	9,86	s.o.

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série PWFB5</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,16</b>	15,52	15,00	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,32	0,38	0,07	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,11)	(0,12)	(0,02)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,23)	(1,70)	1,04	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	3,63	(2,04)	(0,27)	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>3,61</b>	(3,48)	0,82	s.o.	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,14)	(0,12)	(0,17)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(1,12)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(0,66)	(0,73)	(0,13)	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,80)</b>	(1,97)	(0,30)	s.o.	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>12,96</b>	10,16	15,52	s.o.	s.o.

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série PWT5</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>8,37</b>	12,51	13,79	15,00	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,25	0,30	0,28	0,27	s.o.
Total des charges	(0,21)	(0,26)	(0,28)	(0,31)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,23)	(0,12)	0,50	1,26	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	2,93	(1,61)	(1,02)	(0,89)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>2,74</b>	(1,69)	(0,52)	0,33	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,04)	(0,02)	(0,01)	–	s.o.
Des gains en capital	–	(0,64)	(0,29)	(0,26)	s.o.
Remboursement de capital	(0,54)	(0,56)	(0,80)	(0,89)	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,58)</b>	(1,22)	(1,10)	(1,15)	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,61</b>	8,37	12,51	13,79	s.o.

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série PWT8</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>6,57</b>	10,14	11,44	12,46	11,04
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,20	0,24	0,23	0,22	0,24
Total des charges	(0,17)	(0,21)	(0,24)	(0,28)	(0,29)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,12)	(0,71)	0,38	0,83	0,35
Profits (pertes) latent(e)s	2,29	(1,31)	(0,83)	(0,75)	2,22
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>2,20</b>	(1,99)	(0,46)	0,02	2,52
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,03)	(0,01)	–	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,51)	(0,23)	–	–
Remboursement de capital	(0,68)	(0,73)	(0,91)	(0,98)	(0,99)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,71)</b>	(1,25)	(1,14)	(0,98)	(1,00)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>8,03</b>	6,57	10,14	11,44	12,46

# CATÉGORIE MACKENZIE CUNDILL CANADIEN SÉCURITÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série PWX</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>7,27</b>	10,50	10,95	11,02	8,79
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,23</b>	0,26	0,23	0,20	0,20
Total des charges	<b>(0,01)</b>	(0,02)	(0,01)	(0,01)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>(0,16)</b>	(1,16)	0,63	0,70	0,20
Profits (pertes) latent(e)s	<b>2,68</b>	(1,42)	(0,83)	(0,68)	1,86
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>2,74</b>	(2,34)	0,02	0,21	2,24
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	<b>(0,15)</b>	(0,11)	(0,12)	(0,09)	(0,05)
Des gains en capital	–	(0,77)	(0,40)	(0,19)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,15)</b>	(0,88)	(0,52)	(0,28)	(0,05)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,86</b>	7,27	10,50	10,95	11,02

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série PWX8</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>6,66</b>	10,48	11,89	13,00	11,31
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,20</b>	0,25	0,24	0,23	0,24
Total des charges	<b>(0,01)</b>	(0,02)	(0,01)	(0,01)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>(0,15)</b>	(1,08)	0,69	0,79	0,26
Profits (pertes) latent(e)s	<b>2,34</b>	(1,36)	(0,86)	(0,77)	2,30
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>2,38</b>	(2,21)	0,06	0,24	2,78
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	<b>(0,13)</b>	(0,10)	(0,12)	(0,10)	(0,06)
Des gains en capital	–	(0,77)	(0,43)	(0,22)	–
Remboursement de capital	<b>(0,69)</b>	(0,76)	(0,95)	(1,03)	(1,04)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,82)</b>	(1,63)	(1,50)	(1,35)	(1,10)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>8,22</b>	6,66	10,48	11,89	13,00

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série R</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>13,20</b>	19,07	19,89	19,85	15,78
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,41</b>	0,48	0,42	0,37	0,36
Total des charges	<b>(0,03)</b>	(0,05)	(0,02)	(0,01)	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>(0,13)</b>	(2,05)	1,06	1,29	0,44
Profits (pertes) latent(e)s	<b>4,70</b>	(2,58)	(1,50)	(1,23)	3,34
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>4,95</b>	(4,20)	(0,04)	0,42	4,11
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	<b>(0,27)</b>	(0,19)	(0,22)	–	–
Des gains en capital	–	(1,41)	(0,72)	(0,34)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,27)</b>	(1,60)	(0,94)	(0,34)	–
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>17,91</b>	13,20	19,07	19,89	19,85

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série T5</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>8,73</b>	13,02	14,37	15,36	13,33
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,27</b>	0,32	0,29	0,28	0,29
Total des charges	<b>(0,26)</b>	(0,31)	(0,36)	(0,38)	(0,38)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>(0,25)</b>	(1,09)	1,10	0,97	0,32
Profits (pertes) latent(e)s	<b>3,07</b>	(1,73)	(1,05)	(0,92)	2,70
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>2,83</b>	(2,81)	(0,02)	(0,05)	2,93
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	<b>(0,02)</b>	–	–	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,61)	(0,27)	–	–
Remboursement de capital	<b>(0,56)</b>	(0,59)	(0,83)	(0,91)	(0,89)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,58)</b>	(1,20)	(1,10)	(0,91)	(0,90)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,06</b>	8,73	13,02	14,37	15,36

# CATÉGORIE MACKENZIE CUNDILL CANADIEN SÉCURITÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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

Série T8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>6,65</b>	10,24	11,58	12,65	11,22
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	<b>0,20</b>	0,25	0,23	0,22	0,24
Total des charges	<b>(0,20)</b>	(0,24)	(0,29)	(0,31)	(0,32)
Profits (pertes) réalisé(e)s	<b>(0,18)</b>	(0,77)	0,90	0,75	0,26
Profits (pertes) latent(e)s	<b>2,30</b>	(1,33)	(0,84)	(0,75)	2,25
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>2,12</b>	(2,09)	–	(0,09)	2,43
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	<b>(0,01)</b>	–	–	–	–
Des gains en capital	–	(0,47)	(0,21)	–	–
Remboursement de capital	<b>(0,69)</b>	(0,74)	(0,92)	(1,00)	(1,00)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,70)</b>	(1,21)	(1,13)	(1,00)	(1,00)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>8,12</b>	6,65	10,24	11,58	12,65

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	<b>64 277</b>	56 479	91 259	125 191	162 961
Titres en circulation (en milliers)¹	<b>3 413</b>	4 024	4 593	6 062	7 852
Ratio des frais de gestion (%)²	<b>2,48</b>	2,48	2,48	2,48	2,48
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	<b>2,48</b>	2,48	2,48	2,48	2,48
Ratio des frais de négociation (%)³	<b>0,15</b>	0,13	0,08	0,08	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	<b>67,59</b>	57,01	23,29	18,78	48,71
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>18,83</b>	14,04	19,87	20,66	20,76
<b>Série CL</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 mars 2020</b>	<b>31 mars 2019</b>	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	<b>6 501</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers)¹	<b>363</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%)²	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%)³	<b>0,15</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	<b>67,59</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>17,91</b>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

- Données à la clôture de la période comptable indiquée.
- 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, de l'impôt sur le revenu et des retenues d'impôt) 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.
- 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.
- 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.

# CATÉGORIE MACKENZIE CUNDILL CANADIEN SÉCURITÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série D	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	80	123	162	27	25
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	7	16	14	2	2
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,59	1,62	1,64	1,65	1,65
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,59	1,62	1,64	1,65	1,65
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,15	0,13	0,08	0,08	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	67,59	57,01	23,29	18,78	48,71
Valeur liquidative par titre (\$)	10,65	7,91	11,27	11,72	11,71

Série F	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	7 131	7 623	12 086	4 738	7 086
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	334	482	534	201	301
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,00	1,00	1,03	1,33	1,32
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,00	1,00	1,03	1,33	1,32
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,15	0,13	0,08	0,08	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	67,59	57,01	23,29	18,78	48,71
Valeur liquidative par titre (\$)	21,36	15,81	22,65	23,55	23,56

Série F5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	19	15	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	1	2	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,04	1,02	1,02	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,04	1,02	1,02	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,15	0,13	0,08	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	67,59	57,01	23,29	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,53	9,83	14,96	s.o.	s.o.

Série F8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	105	84	147	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	10	10	11	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,02	1,02	1,07	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,02	1,02	1,16	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,15	0,13	0,08	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	67,59	57,01	23,29	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,45	8,51	13,28	s.o.	s.o.

Série FB	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1	1	14	15	45
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	1	1	4
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,42	1,42	1,41	1,41	1,40
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,42	1,42	1,41	1,41	1,40
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,15	0,13	0,08	0,08	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	67,59	57,01	23,29	18,78	48,71
Valeur liquidative par titre (\$)	9,91	7,35	10,49	10,92	10,93

Série FB5	31 mars 2021	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	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,40	1,40	1,36	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,40	1,40	1,36	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,15	0,13	0,08	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	67,59	57,01	23,29	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,91	10,14	15,51	s.o.	s.o.

Série I	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	148	302	474	573	1 126
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	7	20	22	26	51
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,77	1,78	1,79	1,79	1,78
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,77	1,78	1,79	1,79	1,78
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,15	0,13	0,08	0,08	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	67,59	57,01	23,29	18,78	48,71
Valeur liquidative par titre (\$)	20,30	15,08	21,46	22,32	22,29

Série J	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	203	180	455	626	1 249
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	14	17	31	41	81
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,09	2,11	2,10	2,11	2,11
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,09	2,11	2,10	2,11	2,11
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,15	0,13	0,08	0,08	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	67,59	57,01	23,29	18,78	48,71
Valeur liquidative par titre (\$)	14,08	10,47	14,87	15,45	15,46

# CATÉGORIE MACKENZIE CUNDILL CANADIEN SÉCURITÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série 0</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	<b>3 928</b>	4 523	9 595	13 514	16 707
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	<b>183</b>	286	419	566	696
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	<b>–</b>	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	<b>–</b>	–	–	–	–
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	<b>0,15</b>	0,13	0,08	0,08	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	<b>67,59</b>	57,01	23,29	18,78	48,71
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>21,47</b>	15,84	22,87	23,87	24,01

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série PW</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	<b>18 468</b>	18 637	34 280	22 797	9 490
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	<b>1 767</b>	2 398	3 107	1 991	827
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	<b>2,10</b>	2,10	2,11	2,22	2,23
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	<b>2,10</b>	2,10	2,11	2,22	2,23
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	<b>0,15</b>	0,13	0,08	0,08	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	<b>67,59</b>	57,01	23,29	18,78	48,71
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>10,45</b>	7,78	11,03	11,46	11,48

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série PWFB</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	<b>748</b>	571	918	427	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	<b>84</b>	86	97	43	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	<b>1,01</b>	1,01	1,02	1,12	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	<b>1,01</b>	1,01	1,02	1,12	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	<b>0,15</b>	0,13	0,08	0,08	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	<b>67,59</b>	57,01	23,29	18,78	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>8,94</b>	6,62	9,48	9,87	s.o.

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série PWFB5</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	<b>1</b>	1	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	<b>–</b>	–	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	<b>1,02</b>	1,02	1,00	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	<b>1,02</b>	1,02	1,00	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	<b>0,15</b>	0,13	0,08	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	<b>67,59</b>	57,01	23,29	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>12,96</b>	10,16	15,52	s.o.	s.o.

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série PWT5</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	<b>64</b>	159	729	446	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	<b>6</b>	19	58	32	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	<b>2,13</b>	2,09	2,07	2,16	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	<b>2,13</b>	2,09	2,07	2,16	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	<b>0,15</b>	0,13	0,08	0,08	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	<b>67,59</b>	57,01	23,29	18,78	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>10,61</b>	8,37	12,51	13,80	s.o.

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série PWT8</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	<b>698</b>	574	1 296	1 094	627
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	<b>87</b>	87	128	96	50
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	<b>2,15</b>	2,15	2,16	2,26	2,26
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	<b>2,15</b>	2,15	2,16	2,26	2,26
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	<b>0,15</b>	0,13	0,08	0,08	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	<b>67,59</b>	57,01	23,29	18,78	48,71
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>8,03</b>	6,57	10,14	11,45	12,46

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série PWX</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	<b>4 431</b>	3 359	4 560	4 998	5 164
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	<b>450</b>	462	434	456	469
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	<b>–</b>	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	<b>–</b>	–	–	–	–
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	<b>0,15</b>	0,13	0,08	0,08	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	<b>67,59</b>	57,01	23,29	18,78	48,71
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>9,86</b>	7,27	10,50	10,95	11,02

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Série PWX8</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	<b>58</b>	45	63	69	82
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	<b>7</b>	7	6	6	6
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	<b>–</b>	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	<b>–</b>	–	–	–	–
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	<b>0,15</b>	0,13	0,08	0,08	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	<b>67,59</b>	57,01	23,29	18,78	48,71
Valeur liquidative par titre (\$)	<b>8,22</b>	6,66	10,48	11,90	13,00



# CATÉGORIE MACKENZIE CUNDILL CANADIEN SÉCURITÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série R	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1	5 263	7 635	8 122	8 092
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	399	400	408	408
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	–	–	–	–	–
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,15	0,13	0,08	0,08	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	67,59	57,01	23,29	18,78	48,71
Valeur liquidative par titre (\$)	17,91	13,20	19,07	19,90	19,85

Série T5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	344	400	682	1 214	2 147
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	31	46	52	84	140
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,50	2,50	2,50	2,48	2,46
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,50	2,50	2,50	2,48	2,46
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,15	0,13	0,08	0,08	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	67,59	57,01	23,29	18,78	48,71
Valeur liquidative par titre (\$)	11,06	8,73	13,02	14,38	15,36

Série T8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	724	726	1 415	2 561	3 499
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	89	109	138	221	277
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,53	2,53	2,53	2,53	2,51
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,53	2,53	2,53	2,53	2,51
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,15	0,13	0,08	0,08	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	67,59	57,01	23,29	18,78	48,71
Valeur liquidative par titre (\$)	8,12	6,65	10,24	11,58	12,65

## 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 44 % 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 31 % 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.

# CATÉGORIE MACKENZIE CUNDILL CANADIEN SÉCURITÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

## 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 5 novembre 2003

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 titres de série CL sont offerts exclusivement aux fonds communs et aux fonds distincts gérés par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et ses filiales.

Les investisseurs des séries T5 et T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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

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

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

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

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

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

Les titres des séries I, J, O, PWX et PWX8 ne sont plus offerts à la vente.

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 CUNDILL CANADIEN SÉCURITÉ

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	24 novembre 2003	2,00 %	0,24 %
Série CL	11 janvier 2021	—*	—*
Série D	3 février 2014	1,25 %	0,19 %
Série F	15 décembre 2003	0,75 %	0,15 %
Série F5	24 octobre 2018	0,75 %	0,15 %
Série F8	1 <sup>er</sup> juin 2018	0,75 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,24 %
Série FB5	15 janvier 2019	1,00 %	0,24 %
Série I	6 janvier 2004	1,35 %	0,24 %
Série J	10 décembre 2010	1,70 %	0,20 %
Série O	20 décembre 2004	— <sup>1)</sup>	—*
Série PW	15 octobre 2013	1,75 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,75 %	0,15 %
Série PWFB5	15 janvier 2019	0,75 %	0,15 %
Série PWT5	3 avril 2017	1,75 %	0,15 %
Série PWT8	20 décembre 2013	1,75 %	0,15 %
Série PWX	22 janvier 2014	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>
Série PWX8	20 décembre 2013	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>
Série R	22 juin 2007	—*	—*
Série T5	19 février 2008	2,00 %	0,24 %
Série T8	25 janvier 2008	2,00 %	0,24 %

\* 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.