

CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

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.

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, assujettis, 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 éclosons 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.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

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 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. Ce Fonds n'est pas offert 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 22,0 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 32,4 % pour l'indice mixte composé à 75 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice composé S&P/TSX (rendement de 44,2 %), et à 25 % de l'indice des obligations

universelles FTSE Canada (rendement de 1,6 %). 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.

Après avoir fortement reculé au début de la crise de la COVID-19, les indices boursiers canadiens et américains ont rebondi pour atteindre des sommets inégalés. Les mesures de relance musclées des gouvernements et des banques centrales au Canada et aux États-Unis, conjuguées aux progrès liés aux campagnes de vaccination dans les pays développés, ont fait que les investisseurs ont tenu compte d'une forte croissance économique dans les évaluations boursières. Les actions susceptibles de profiter de la réouverture de l'économie ont gagné du terrain et les investisseurs ont délaissé les actions de croissance. La Banque du Canada a maintenu des politiques monétaires et budgétaires extraordinaires, en gardant son taux directeur à 0,25 % et en procédant à d'importants achats d'obligations. Vers la fin de la période, les taux de rendement des obligations gouvernementales à 10 ans ont augmenté pour s'établir aux niveaux d'avant la pandémie.

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.

Le Fonds a inscrit un rendement inférieur à celui de l'indice général, en raison de la pondération des titres à revenu fixe au sein du Fonds sous-jacent, qui ont pris du retard sur les actions. 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 la technologie de l'information, des soins de santé, des services publics et de la consommation discrétionnaire, de même que la surpondération du secteur de la consommation courante ont entravé le rendement. Sur le plan géographique, les placements aux États-Unis ont eu un effet négatif sur le rendement. En revanche, la sélection de titres dans les secteurs de l'énergie et de l'immobilier a favorisé le rendement.

Dans la composante en titres à revenu fixe du Fonds sous-jacent, la surpondération des obligations de sociétés, en particulier dans les secteurs de l'énergie et des infrastructures, a contribué aux résultats. Les placements en prêts à terme, surtout dans le secteur des produits industriels, ont aussi été favorables, tout comme la durée globalement plus courte. Par contre, la durée plus longue des obligations provinciales et fédérales a nuí au rendement.

La couverture des placements en devises au sein du Fonds sous-jacent a contribué au rendement en raison de la dépréciation générale des devises couvertes par rapport au dollar canadien.

Au cours de la période, ni les activités de gestion de portefeuille ni les développements des marchés n'ont eu une incidence importante sur le positionnement du Fonds sous-jacent.

CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

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 6,0 millions de dollars au 31 mars 2020 à 5,1 millions de dollars au 31 mars 2021, soit une diminution de 14,7 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 1,2 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, et à des rachats nets de 2,0 millions 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 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. Le RFG pour la série FB a augmenté en raison de la hausse des frais associés au Fonds.

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.

Selon l'équipe de gestion du portefeuille d'actions du Fonds sous-jacent, il est inhabituel d'amorcer un nouveau cycle conjoncturel et économique alors que les marchés boursiers avoisinent ou touchent des sommets inégalés. Les évaluations dans certains secteurs semblent donc élevées, surtout du côté de ceux qui ont profité des tendances au télétravail et de ceux qui ont initialement souffert des mesures de confinement. Ces derniers ont en effet rebondi pour dépasser les niveaux d'avant la pandémie à mesure que les économies ont rouvert. Après une décennie de contre-performance, les actions du Canada semblent afficher des évaluations plus intéressantes comparativement à celles d'autres régions. Malgré les évaluations élevées, l'équipe croit qu'une sélection minutieuse des titres axée sur la qualité, la durabilité à long terme et le souci constant des évaluations devrait contribuer aux résultats positifs.

L'équipe de gestion du portefeuille de titres à revenu fixe du Fonds sous-jacent estime qu'il est peu probable que la Banque du Canada relève son taux directeur avant que le taux d'inflation soit raisonnable et que le taux de chômage diminue. Les taux d'intérêt nominaux et les attentes inflationnistes ont commencé à augmenter en fin de période, ce qui a contribué à limiter la hausse des taux réels. L'équipe s'attend à ce que l'inflation augmente face à l'accroissement de la demande, étant donné que des pays lèvent les mesures de confinement et que l'offre de certains biens et services reste limitée. L'équipe estime cependant que ces poussées d'inflation sont transitoires. Le portefeuille de titres à revenu fixe est susceptible de conserver sa préférence pour les obligations indexées sur l'inflation, une durée plus courte et les actifs risqués, comme les obligations à rendement élevé et les prêts à terme.

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

Au 31 mars 2021, Mackenzie détenait une participation de 15 324 dollars dans le Fonds, soit 0,3 % 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.

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.

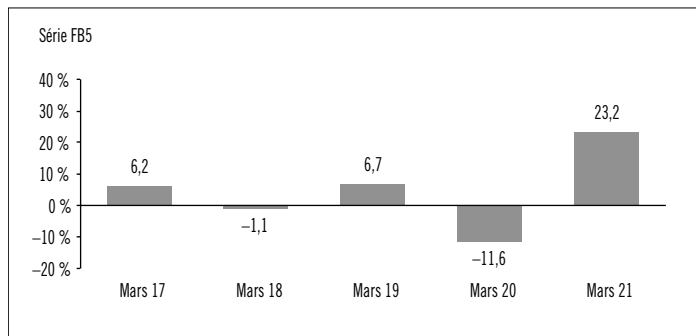
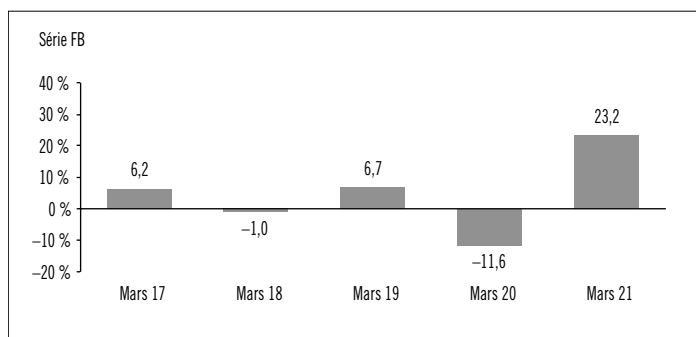
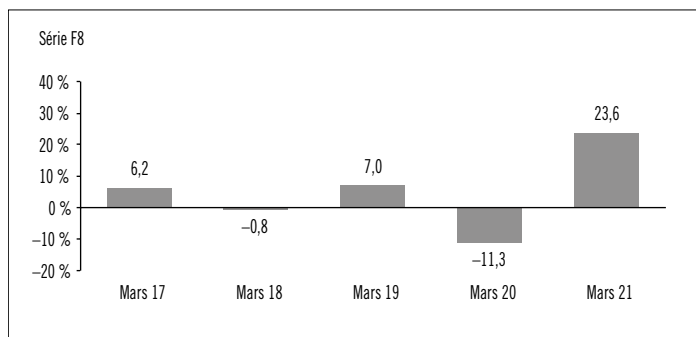
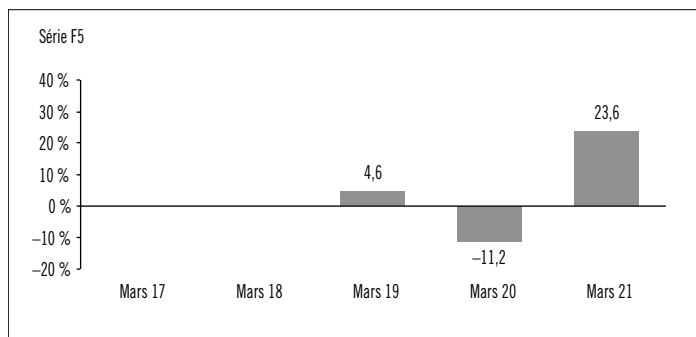
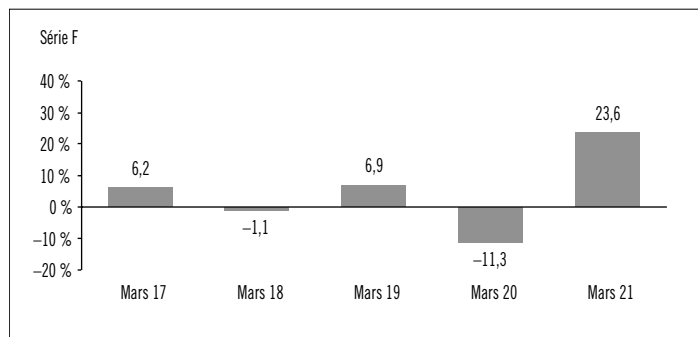
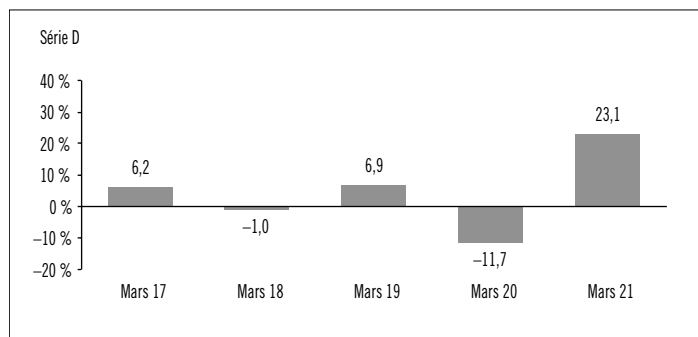
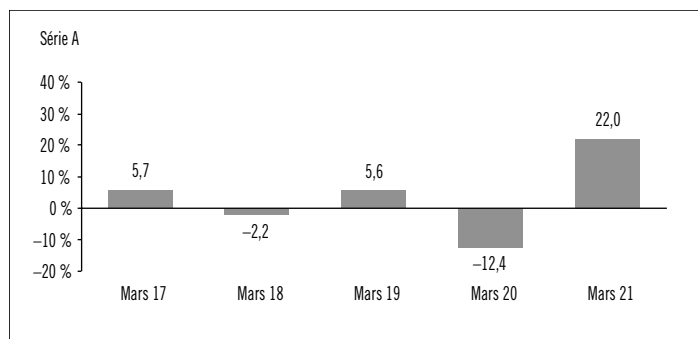
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables 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.

CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILBRÉ

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

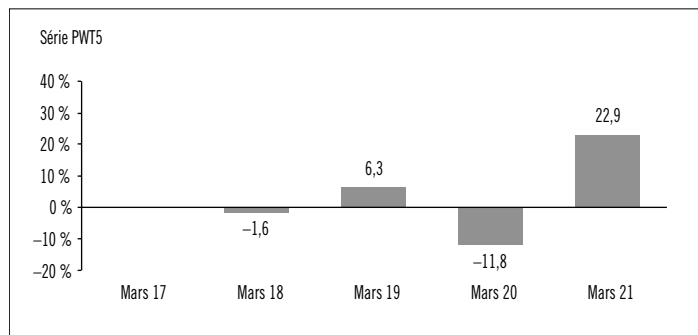
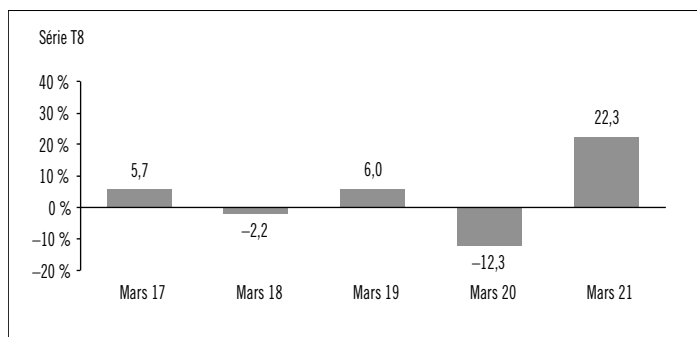
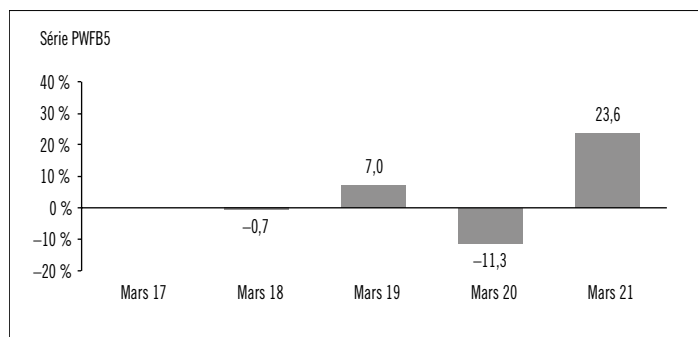
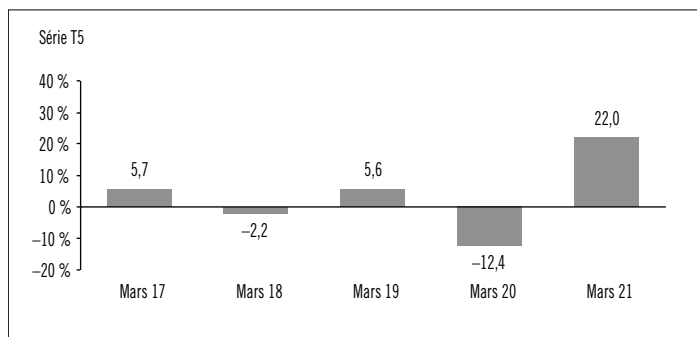
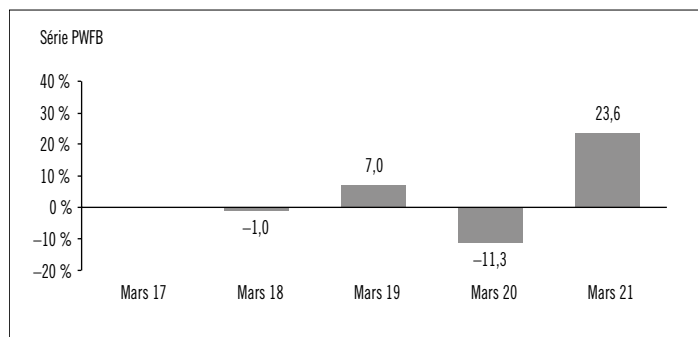
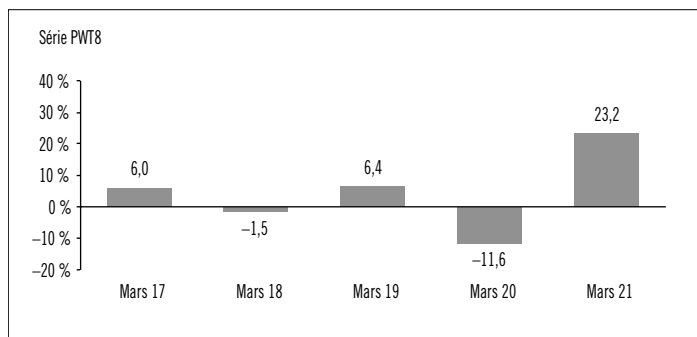
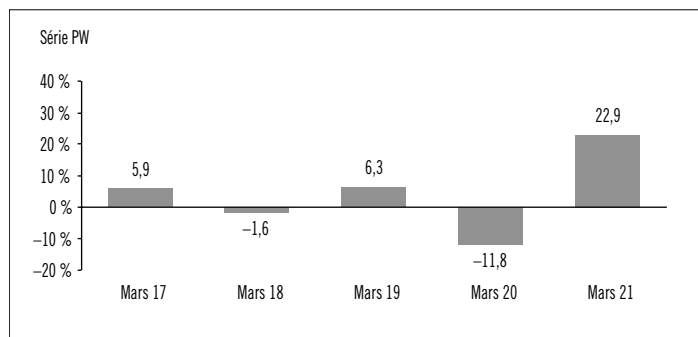
Rendements annuels

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 IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

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



CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

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 ¹ :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement ²
Série A	22,0	4,1	s.o.	s.o.	3,5
Série D	23,1	5,1	s.o.	s.o.	4,6
Série F	23,6	5,4	s.o.	s.o.	4,8
Série F5	23,6	s.o.	s.o.	s.o.	5,0
Série F8	23,6	5,5	s.o.	s.o.	4,9
Série FB	23,2	5,2	s.o.	s.o.	4,6
Série FB5	23,2	5,1	s.o.	s.o.	4,6
Série PW	22,9	4,8	s.o.	s.o.	4,2
Série PWFB	23,6	5,4	s.o.	s.o.	3,8
Série PWFB5	23,6	5,5	s.o.	s.o.	3,9
Série PWT5	22,9	4,8	s.o.	s.o.	3,2
Série PWT8	23,2	5,0	s.o.	s.o.	4,4
Série T5	22,0	4,1	s.o.	s.o.	3,5
Série T8	22,3	4,3	s.o.	s.o.	3,7
Indice mixte	32,4	8,8	s.o.	s.o.	Note 3
Indice composé S&P/TSX*	44,2	10,2	s.o.	s.o.	Note 4
Indice des obligations universelles FTSE Canada	1,6	3,8	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 : 7,6 % pour la série A, 7,6 % pour la série D, 7,6 % pour la série F, 8,0 % pour la série F5, 7,6 % pour la série F8, 7,6 % pour la série FB, 7,6 % pour la série FB5, 7,6 % pour la série PW, 6,9 % pour la série PWFB, 6,9 % pour la série PWFB5, 6,9 % pour la série PWT5, 7,6 % pour la série PWT8, 7,6 % pour la série T5, 7,6 % pour la série T8.
- 4) Les rendements de l'indice composé S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 9,0 % pour la série A, 9,0 % pour la série D, 9,0 % pour la série F, 9,0 % pour la série F5, 9,0 % pour la série F8, 9,0 % pour la série FB, 9,0 % pour la série FB5, 9,0 % pour la série PW, 8,0 % pour la série PWFB, 8,0 % pour la série PWFB5, 8,0 % pour la série PWT5, 9,0 % pour la série PWT8, 9,0 % pour la série T5, 9,0 % 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 : 2,6 % pour la série A, 2,6 % pour la série D, 2,6 % pour la série F, 4,0 % pour la série F5, 2,6 % pour la série F8, 2,6 % pour la série FB, 2,6 % pour la série FB5, 2,6 % pour la série PW, 3,1 % pour la série PWFB, 3,1 % pour la série PWFB5, 3,1 % pour la série PWT5, 2,6 % pour la série PWT8, 2,6 % pour la série T5, 2,6 % pour la série T8.

CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

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

Aperçu du portefeuille

du Fonds sous-jacent* au 31 mars 2021

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
Actions	74,1
Obligations	20,8
Obligations	20,7
Positions vendeur sur contrats à terme**	0,1
Fonds communs de placement	2,6
Trésorerie et placements à court terme	1,2
Fonds/billets négociés en bourse	0,8
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Répartition régionale	% de la valeur liquidative
Canada	66,4
États-Unis	25,5
Chine	1,4
Suisse	1,3
Trésorerie et placements à court terme	1,2
Autre	1,2
Royaume-Uni	0,9
Allemagne	0,8
Japon	0,8
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Répartition sectorielle	% de la valeur liquidative
Services financiers	17,3
Obligations de sociétés	11,0
Technologie de l'information	10,1
Consommation courante	9,2
Consommation discrétionnaire	7,0
Services de communication	6,7
Soins de santé	6,1
Services publics	5,6
Produits industriels	5,1
Obligations provinciales	4,4
Énergie	4,0
Autre	3,7
Matières	3,1
Fonds communs de placement	2,6
Obligations d'État étrangères	2,4
Trésorerie et placements à court terme	1,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Exposition nette aux devises	% de la valeur liquidative
Dollar canadien	75,4
Dollar américain	19,6
Autre	2,3
Dollar de Hong Kong	1,4
Franc suisse	1,3
Obligations par note de crédit†	% de la valeur liquidative
AAA	2,4
AA	4,2
A	3,5
BBB	6,2
Inférieure à BBB	1,9
Sans note	2,5

Les 25 principales positions acheteur du Fonds sous-jacent

Émetteur	% de la valeur liquidative
Dollarama inc.	4,0
Brookfield Asset Management Inc.	3,8
Banque Royale du Canada	2,5
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,3
La Banque Toronto-Dominion	2,3
Intact Corporation financière	2,3
Johnson & Johnson	2,2
Premium Brands Holdings Corp.	2,2
Groupe CGI inc.	2,1
Fortis Inc.	2,1
TELUS Corp.	2,1
Emera Inc.	2,1
Alimentation Couche-Tard inc.	2,1
Alphabet Inc.	2,1
Waste Connections Inc.	1,9
Onex Corp.	1,9
Société Financière Manuvie	1,9
Microsoft Corp.	1,8
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,7
Visa Inc.	1,7
Franco-Nevada Corp.	1,6
The Williams Companies Inc.	1,6
Open Text Corp.	1,6
The Procter & Gamble Co.	1,5
CCL Industries Inc.	1,5

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale

52,9

Les 25 principales positions vendeur du Fonds sous-jacent

Émetteur	% de la valeur liquidative
Contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans**	0,0
Contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans**	0,1

Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale

0,1

* 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 ou www.sedar.com.

** Les valeurs théoriques représentent -0,9 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans et -4,0 % de la valeur liquidative des contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans.

† 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 2021 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.

CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILBRÉ

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
Actif net, à l'ouverture	9,05	10,51	10,05	10,50	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,28	0,31	0,41	0,43	0,18
Total des charges	(0,23)	(0,24)	(0,23)	(0,23)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,28)	0,06	(0,01)	0,15	0,86
Profits (pertes) latent(e)s	2,42	(1,30)	0,42	(0,59)	(0,60)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,19	(1,17)	0,59	(0,24)	0,34
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,03)	–	–	–	–
Des gains en capital	–	(0,18)	(0,10)	(0,23)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,03)	(0,18)	(0,10)	(0,23)	–
Actif net, à la clôture	11,02	9,05	10,51	10,05	10,50
Série D	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	9,16	10,69	10,19	10,55	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,30	0,31	0,41	0,43	0,33
Total des charges	(0,15)	(0,15)	(0,10)	(0,11)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1,02)	(0,06)	(0,07)	0,17	1,40
Profits (pertes) latent(e)s	2,59	(1,32)	0,42	(0,59)	(1,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,72	(1,22)	0,66	(0,10)	0,62
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,09)	–	–	–	–
Des gains en capital	–	(0,32)	(0,19)	(0,26)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,09)	(0,32)	(0,19)	(0,26)	–
Actif net, à la clôture	11,20	9,16	10,69	10,19	10,55

Série F	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	9,20	10,69	10,17	10,55	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,29	0,31	0,42	0,41	0,15
Total des charges	(0,10)	(0,10)	(0,10)	(0,12)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,52)	0,05	(0,14)	0,05	0,77
Profits (pertes) latent(e)s	2,49	(1,32)	0,43	(0,56)	(0,50)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,16	(1,06)	0,61	(0,22)	0,37
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,12)	–	–	–	–
Des gains en capital	(0,07)	(0,32)	(0,18)	(0,26)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,19)	(0,32)	(0,18)	(0,26)	–
Actif net, à la clôture	11,17	9,20	10,69	10,17	10,55
Série F5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	12,23	14,96	15,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,38	0,43	0,50	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,13)	(0,14)	(0,09)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,66)	(2,88)	(0,47)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	3,23	(1,78)	0,52	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,82	(4,37)	0,46	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,15)	–	(0,01)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	(0,08)	(0,51)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(0,73)	(0,70)	(0,70)	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,96)	(1,21)	(0,71)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	14,08	12,23	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, le cas échéant, 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.

CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILBRÉ

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
Série F8					
Actif net, à l'ouverture	10,38	13,06	13,53	15,22	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,32	0,37	0,53	0,45	0,19
Total des charges	(0,11)	(0,12)	(0,12)	(0,15)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,59)	(0,01)	0,63	(1,26)	0,89
Profits (pertes) latent(e)s	2,72	(1,55)	0,55	(0,63)	(0,62)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,34	(1,31)	1,59	(1,59)	0,38
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,13)	–	–	–	(0,10)
Des gains en capital	(0,08)	(0,40)	(0,27)	(0,37)	–
Remboursement de capital	(0,99)	(0,98)	(1,10)	(1,21)	(0,60)
Distributions annuelles totales³	(1,20)	(1,38)	(1,37)	(1,58)	(0,70)
Actif net, à la clôture	11,54	10,38	13,06	13,53	15,22
Série FB					
Actif net, à l'ouverture	9,18	10,68	10,19	10,55	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,29	0,32	0,41	0,42	0,13
Total des charges	(0,13)	(0,13)	(0,12)	(0,12)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,55)	1,75	(0,17)	0,21	0,76
Profits (pertes) latent(e)s	2,52	(1,36)	0,43	(0,58)	(0,42)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,13	0,58	0,55	(0,07)	0,41
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,10)	–	–	–	–
Des gains en capital	(0,04)	(0,30)	(0,19)	(0,26)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,14)	(0,30)	(0,19)	(0,26)	–
Actif net, à la clôture	11,17	9,18	10,68	10,19	10,55

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Série FB5					
Actif net, à l'ouverture	11,51	14,07	14,13	15,44	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,36	0,40	0,30	0,61	0,48
Total des charges	(0,16)	(0,18)	(0,09)	(0,18)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,68)	(0,09)	(0,75)	0,26	2,08
Profits (pertes) latent(e)s	3,08	(1,69)	0,31	(0,85)	(1,57)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,60	(1,56)	(0,23)	(0,16)	0,92
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,12)	–	–	–	(0,10)
Des gains en capital	(0,02)	(0,41)	(0,25)	(0,38)	–
Remboursement de capital	(0,68)	(0,66)	(0,72)	(0,77)	(0,38)
Distributions annuelles totales³	(0,82)	(1,07)	(0,97)	(1,15)	(0,48)
Actif net, à la clôture	13,30	11,51	14,07	14,13	15,44
Série PW					
Actif net, à l'ouverture	9,13	10,61	10,12	10,53	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,29	0,31	0,41	0,43	0,17
Total des charges	(0,16)	(0,16)	(0,16)	(0,17)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,40)	(0,07)	(0,11)	0,23	0,93
Profits (pertes) latent(e)s	2,47	(1,31)	0,42	(0,59)	(0,55)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,20	(1,23)	0,56	(0,10)	0,47
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,08)	–	–	–	–
Des gains en capital	–	(0,26)	(0,15)	(0,25)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,08)	(0,26)	(0,15)	(0,25)	–
Actif net, à la clôture	11,15	9,13	10,61	10,12	10,53

CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILBRÉ

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
Série PWFB					
Actif net, à l'ouverture	8,70	10,11	9,63	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,28	0,30	0,39	0,42	s.o.
Total des charges	(0,10)	(0,10)	(0,09)	(0,10)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,46)	(0,29)	0,40	0,37	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	2,37	(1,25)	0,41	(0,59)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,09	(1,34)	1,11	0,10	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,12)	–	–	–	s.o.
Des gains en capital	(0,06)	(0,31)	(0,18)	–	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,18)	(0,31)	(0,18)	–	s.o.
Actif net, à la clôture	10,56	8,70	10,11	9,63	s.o.
Série PWFB5					
Actif net, à l'ouverture	11,22	13,68	13,74	15,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,35	0,39	0,55	0,59	s.o.
Total des charges	(0,11)	(0,12)	(0,13)	(0,11)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,67)	1,19	(0,21)	0,23	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	2,98	(1,65)	0,57	(0,82)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,55	(0,19)	0,78	(0,11)	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,15)	–	–	–	s.o.
Des gains en capital	(0,08)	(0,42)	(0,29)	(0,41)	s.o.
Remboursement de capital	(0,67)	(0,64)	(0,70)	(0,74)	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,90)	(1,06)	(0,99)	(1,15)	s.o.
Actif net, à la clôture	12,90	11,22	13,68	13,74	s.o.

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Série PWT5					
Actif net, à l'ouverture	10,91	13,31	13,48	15,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,34	0,38	0,53	0,60	s.o.
Total des charges	(0,19)	(0,20)	(0,21)	(0,24)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,61)	(1,06)	(0,13)	0,16	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	2,91	(1,60)	0,55	(0,84)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,45	(2,48)	0,74	(0,32)	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,09)	–	–	–	s.o.
Des gains en capital	–	(0,32)	(0,19)	(0,41)	s.o.
Remboursement de capital	(0,65)	(0,63)	(0,79)	(0,89)	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,74)	(0,95)	(0,98)	(1,30)	s.o.
Actif net, à la clôture	12,62	10,91	13,31	13,48	s.o.
Série PWT8					
Actif net, à l'ouverture	10,30	12,94	13,41	15,19	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,32	0,37	0,53	0,60	0,48
Total des charges	(0,14)	(0,17)	(0,19)	(0,23)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,61)	(0,08)	(0,37)	0,35	2,06
Profits (pertes) latent(e)s	2,72	(1,54)	0,54	(0,83)	(1,56)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,29	(1,42)	0,51	(0,11)	0,88
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,10)	–	–	–	(0,09)
Des gains en capital	–	(0,33)	(0,19)	(0,36)	–
Remboursement de capital	(0,98)	(0,97)	(1,10)	(1,21)	(0,61)
Distributions annuelles totales³	(1,08)	(1,30)	(1,29)	(1,57)	(0,70)
Actif net, à la clôture	11,53	10,30	12,94	13,41	15,19

CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILBRÉ

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 T5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	11,10	13,54	13,74	15,30	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,33	0,39	0,54	0,60	0,19
Total des charges	(0,27)	(0,30)	(0,31)	(0,33)	(0,15)
Profits (pertes) réalisés(e)s	(0,28)	0,83	(0,03)	0,24	0,85
Profits (pertes) latent(e)s	2,85	(1,64)	0,56	(0,83)	(0,60)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,63	(0,72)	0,76	(0,32)	0,29
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-	-	-	-	-
Des dividendes canadiens	(0,03)	-	-	-	(0,09)
Des gains en capital	-	(0,23)	(0,13)	(0,33)	-
Remboursement de capital	(0,66)	(0,64)	(0,81)	(0,91)	(0,46)
Distributions annuelles totales³	(0,69)	(0,87)	(0,94)	(1,24)	(0,55)
Actif net, à la clôture	12,80	11,10	13,54	13,74	15,30

Série T8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	10,14	12,83	13,30	15,14	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,31	0,36	0,51	0,55	0,23
Total des charges	(0,22)	(0,26)	(0,20)	(0,31)	(0,14)
Profits (pertes) réalisés(e)s	(0,59)	(0,07)	0,84	0,66	1,24
Profits (pertes) latent(e)s	2,66	(1,52)	0,53	(0,76)	(0,76)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,16	(1,49)	1,68	0,14	0,57
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-	-	-	-	-
Des dividendes canadiens	(0,04)	-	-	-	(0,09)
Des gains en capital	-	(0,32)	(0,15)	(0,33)	-
Remboursement de capital	(0,97)	(0,96)	(1,08)	(1,21)	(0,61)
Distributions annuelles totales³	(1,01)	(1,28)	(1,23)	(1,54)	(0,70)
Actif net, à la clôture	11,31	10,14	12,83	13,30	15,14

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	694	1 113	1 650	2 609	3 015
Titres en circulation (en milliers)¹	63	123	157	260	287
Ratio des frais de gestion (%)²	2,22	2,22	2,25	2,25	2,20
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	2,22	2,22	2,27	2,25	2,20
Ratio des frais de négociation (%)³	0,06	0,06	0,12	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	4,84	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,02	9,05	10,51	10,05	10,50

Série D	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	7	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers)¹	1	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²	1,40	1,42	1,42	1,45	1,42
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	1,42	1,44	1,45	1,45	1,42
Ratio des frais de négociation (%)³	0,06	0,06	0,12	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	4,84	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,20	9,16	10,69	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, 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.

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.

CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILBRÉ

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série F	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 258	1 312	1 382	606	2 382
Titres en circulation (en milliers) ¹	113	143	129	60	226
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,96	0,95	1,00	1,17	1,12
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,96	0,95	1,00	1,17	1,12
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,06	0,12	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	4,84	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,17	9,20	10,69	10,18	10,55

Série F5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	42	44	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	3	4	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,98	0,97	0,96	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,98	0,97	20,26	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,06	0,12	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	4,84	21,68	21,26	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,08	12,23	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) ¹	234	196	236	1	217
Titres en circulation (en milliers) ¹	20	19	18	–	14
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,95	0,92	0,97	1,13	1,12
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,95	0,92	0,97	1,21	1,12
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,06	0,12	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	4,84	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,54	10,38	13,06	13,53	15,22

Série FB	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1	19	16	75
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	2	2	7
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,20	1,14	1,17	1,22	1,20
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,21	1,16	1,18	1,22	1,20
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,06	0,12	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	4,84	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,17	9,18	10,68	10,19	10,55

Série FB5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,20	1,19	1,20	1,25	1,20
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,21	1,21	1,27	1,25	1,20
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,06	0,12	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	4,84	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,30	11,51	14,07	14,14	15,44

Série PW	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 322	1 782	2 132	2 128	1 409
Titres en circulation (en milliers) ¹	119	195	201	210	134
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,53	1,53	1,56	1,65	1,62
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,53	1,53	1,56	1,65	1,62
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,06	0,12	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	4,84	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,15	9,13	10,61	10,12	10,53

Série PWFB	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	571	538	600	276	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	54	62	59	29	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,98	0,96	0,98	1,05	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,98	0,96	0,98	1,05	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,06	0,12	0,09	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	4,84	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,56	8,70	10,11	9,63	s.o.

Série PWFB5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	90	85	202	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	7	8	15	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,91	0,91	0,96	1,12	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,91	0,91	0,96	1,12	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,06	0,12	0,09	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	4,84	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,90	11,22	13,68	13,74	s.o.

CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILBRÉ

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série PWT5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	822	758	526	439	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	65	69	40	33	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,56	1,55	1,58	1,69	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,56	1,55	1,58	1,69	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,06	0,12	0,09	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	4,84	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,62	10,91	13,31	13,48	s.o.

Série PWT8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1	1	99	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–	7	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,53	1,54	1,46	1,64	1,64
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,54	1,56	1,49	1,64	1,64
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,06	0,12	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	4,84	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,53	10,30	12,94	13,41	15,19

Série T5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	62	156	332	485	661
Titres en circulation (en milliers) ¹	5	14	25	35	43
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,24	2,23	2,27	2,26	2,21
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,24	2,23	2,28	2,26	2,21
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,06	0,12	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	4,84	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,80	11,10	13,54	13,74	15,30

Série T8	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1	1	10	574
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–	1	38
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,22	2,21	2,15	2,11	2,06
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,23	2,23	2,19	2,13	2,06
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06	0,06	0,12	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	4,84	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,31	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 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 22 % 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 IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

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 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)

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

Les titres de série 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.

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	17 octobre 2016	1,75 %	0,21 %
Série D	17 octobre 2016	1,10 %	0,16 %
Série F	17 octobre 2016	0,70 %	0,15 %
Série F5	1 ^{er} juin 2018	0,70 %	0,15 %
Série F8	17 octobre 2016	0,70 %	0,15 %
Série FB	17 octobre 2016	0,85 %	0,21 %
Série FB5	17 octobre 2016	0,85 %	0,21 %
Série PW	17 octobre 2016	1,20 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,70 %	0,15 %
Série PWFB5	3 avril 2017	0,70 %	0,15 %
Série PWT5	3 avril 2017	1,20 %	0,15 %
Série PWT8	17 octobre 2016	1,20 %	0,15 %
Série T5	17 octobre 2016	1,75 %	0,21 %
Série T8	17 octobre 2016	1,75 %	0,21 %