

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2020

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du rapport financier intermédiaire ou 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 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 maladie 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.



Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 10 novembre 2020

La présente Analyse du rendement du Fonds par la direction présente l'opinion de l'équipe de gestion de portefeuille quant aux facteurs et développements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de la période close le 30 septembre 2020 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Pour des renseignements sur le rendement à plus long terme du Fonds, selon le cas, veuillez vous reporter à la rubrique *Rendement passé* du rapport. Dans le présent rapport, « Mackenzie » désigne la Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du Fonds calculée aux fins d'opérations, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds.

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 13,3 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 18,3 % pour l'indice mixte composé à 75 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice composé S&P/TSX (rendement de 22,5 %), et à 25 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (rendement de 6,3 %). Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Les marchés boursiers mondiaux, y compris celui du Canada, ont progressé au cours de la période, l'amélioration de l'activité économique et le ralentissement des taux d'infection à la COVID-19 dans certaines régions ayant suscité globalement des attentes envers une reprise. Les valorisations boursières ont été favorisées par la faiblesse des taux obligataires, car la plupart des banques centrales ont maintenu des taux d'intérêt bas ou ont réduit les taux. Les actions américaines se sont redressées pour atteindre des sommets records. Les fluctuations de change ont pesé sur les rendements en dollars canadiens. Le marché obligataire canadien a progressé au cours de la période, en particulier durant les trois premiers mois. Les obligations de sociétés ont surpassé les obligations d'État, tandis que les obligations à rendement élevé ont devancé les obligations de sociétés de catégorie investissement. Les obligations à long terme ont nettement surpassé les obligations à court terme.

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

Le Fonds investit à l'heure actuelle la totalité de son actif dans le Fonds canadien équilibré Mackenzie Ivy (le « Fonds sous-jacent »). Le Fonds a inscrit un rendement inférieur à celui de l'indice général, en raison de la pondération du Fonds sous-jacent en titres à revenu fixe, 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 et la sous-pondération du secteur des matières ont nuí au rendement, tout comme la sélection de titres des secteurs de la technologie de l'information et des services publics. À l'échelle des pays, la sélection de titres au Canada et les placements aux États-Unis ont eu un effet négatif sur les résultats. À l'inverse, la sélection de titres et la sous-pondération du secteur de l'énergie ont favorisé le rendement, tout comme la sous-pondération du secteur des services financiers.

Dans le volet des titres à revenu fixe du Fonds sous-jacent, les placements en obligations à rendement élevé et les prêts à terme ont favorisé le rendement. La surpondération et la sélection d'obligations de sociétés dans le secteur des infrastructures ont contribué aux résultats. La durée des obligations fédérales a aussi été favorable. En revanche, la sous-pondération des obligations provinciales et la durée des obligations de sociétés ont nuí aux résultats.

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.

Les changements apportés au portefeuille d'actions du Fonds sous-jacent au cours de la période comprennent l'élimination des positions dans Henry Schein Inc., Saputo inc. et Rogers Communications Inc., et l'établissement d'une nouvelle position dans TELUS Corp. L'exposition à l'or, établie en mars, a été accrue.

Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 6,0 millions de dollars au 31 mars 2020 à 5,9 millions de dollars au 30 septembre 2020, soit une diminution de 1,3 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 0,8 million de dollars (compte tenu du revenu de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à des rachats nets de 0,8 million de dollars.



CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILBRÉ

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS ÉQUILBRÉ

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé de 2,21 % pour la série A au cours de la période close le 30 septembre 2020 a été légèrement inférieur au RFG de 2,22 % pour 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

La durée de la pandémie de coronavirus (COVID-19) et son incidence à long terme sur les entreprises et les marchés, de même que l'ampleur des mesures de soutien économique supplémentaires qui pourraient être offertes par certains gouvernements et certaines banques centrales, étaient inconnues au moment de la rédaction du présent rapport. Cette incertitude fait qu'il est impossible d'estimer de façon fiable l'incidence sur les résultats financiers et la situation du Fonds pour les périodes à venir.

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

De l'avis de l'équipe de gestion du portefeuille d'actions, il est peu probable que les banques centrales relèvent leur taux directeur prochainement, et les mesures des décideurs politiques pourraient être inflationnistes. Par conséquent, l'équipe s'attend à ce que les taux d'intérêt réels demeurent très faibles pendant un certain temps. Selon l'équipe, le prix de l'or a présenté une forte corrélation avec les taux d'intérêt réels par le passé, ce qui pourrait faire en sorte que l'exposition du portefeuille à l'or procure une bonne protection contre la dévaluation des monnaies par les banques centrales.

Même si la reprise au Canada semble être bien amorcée, l'équipe de gestion du portefeuille de titres à revenu fixe du Fonds sous-jacent estime que la croissance économique et l'emploi demeureront bien en deçà des niveaux d'avant la pandémie. L'équipe s'attend à ce que la Banque du Canada, comme d'autres banques centrales dans le monde, poursuive sa politique monétaire conciliante et ses achats de nouvelles émissions d'obligations. Ces mesures de soutien pourraient limiter la possibilité d'une forte hausse des taux tout en suscitant un certain rendement obligataire positif au cours de périodes où les investisseurs démontrent une aversion pour le risque. Par conséquent, l'équipe a adopté des perspectives neutres à l'égard de la durée.

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*.

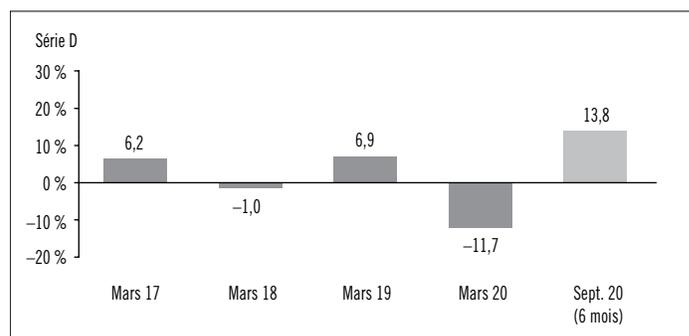
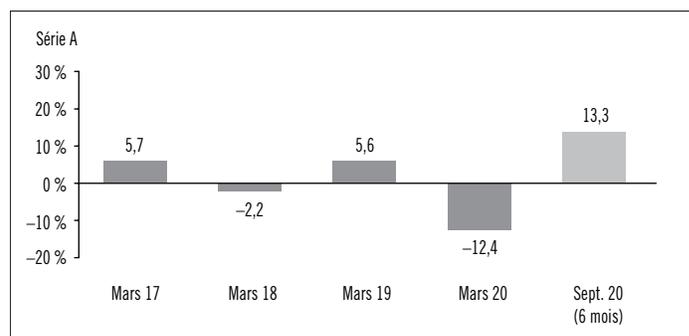
Autres transactions entre parties liées

Au 30 septembre 2020, Mackenzie détenait une participation de 14 163 dollars dans le Fonds, soit 0,2 % de la valeur liquidative de celui-ci.

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

Rendement passé

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

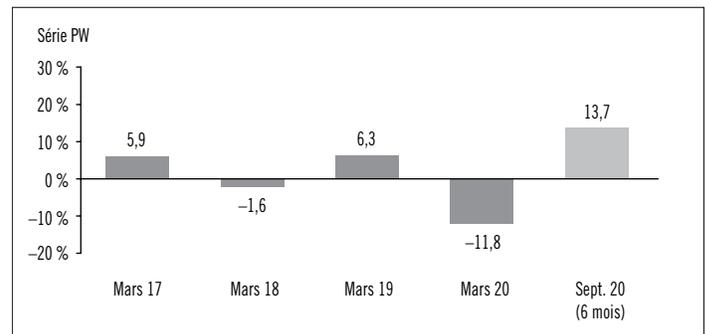
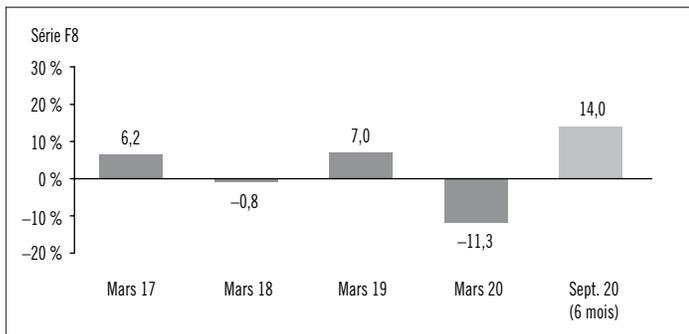
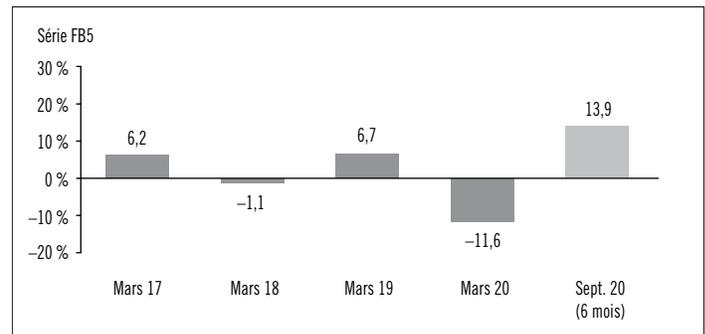
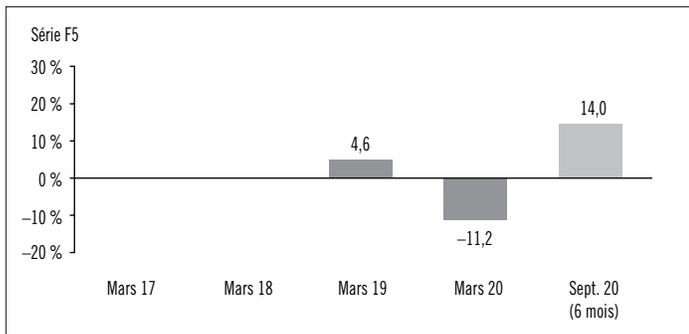
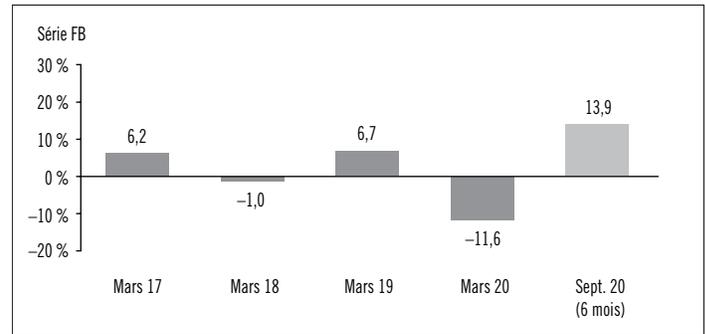
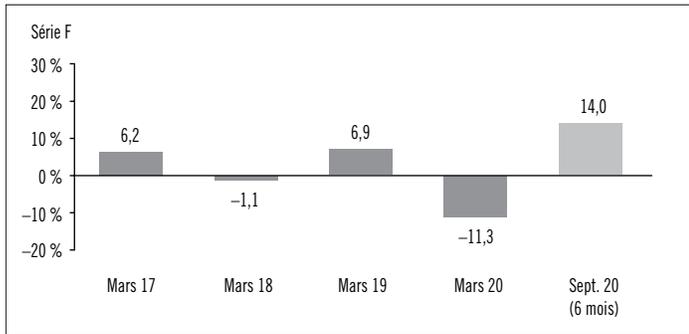


MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

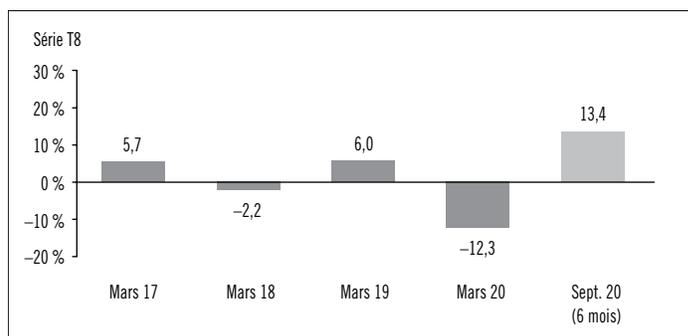
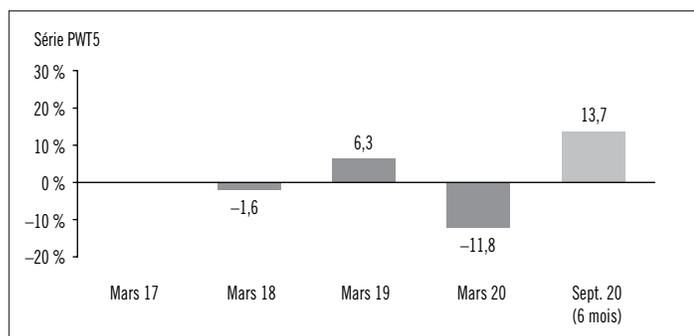
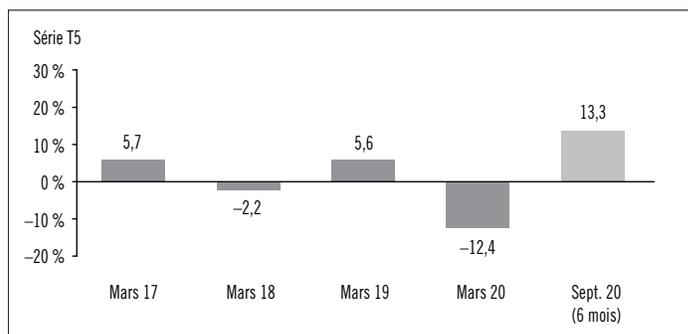
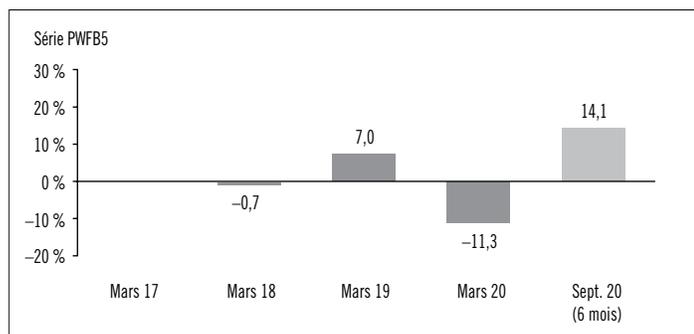
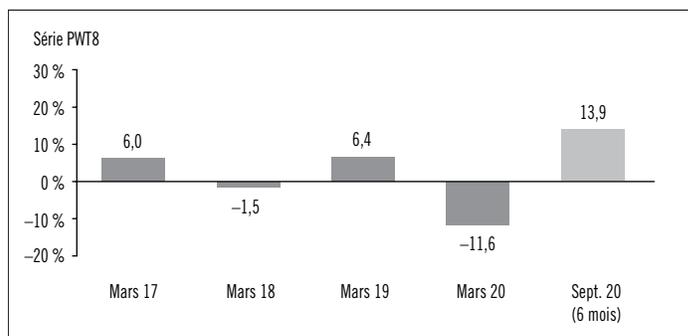
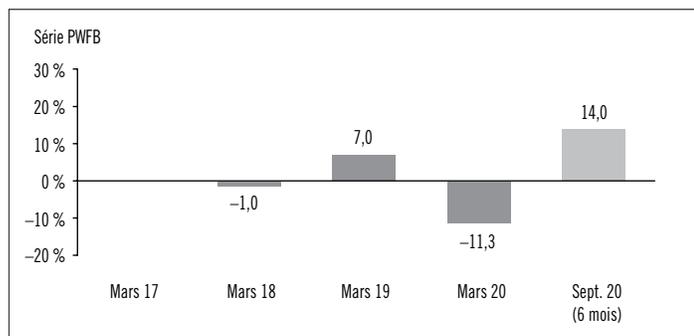
FONDS ÉQUILIBRÉ



CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

Aperçu du portefeuille

du Fonds sous-jacent* au 30 septembre 2020

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
Actions	74,0
Obligations	21,4
Obligations	21,4
Positions vendeur sur contrats à terme**	(0,0)
Fonds communs de placement	2,3
Fonds/billets négociés en bourse	0,8
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8
Trésorerie et placements à court terme	0,7
Options sur devises achetées†	0,0
Options sur devises vendues†	(0,0)
Répartition régionale	% de la valeur liquidative
Canada	65,7
États-Unis	25,6
Suisse	1,5
Royaume-Uni	1,3
Allemagne	1,1
Australie	1,1
Japon	0,9
Chine	0,8
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8
Trésorerie et placements à court terme	0,7
Autre	0,3
Mexique	0,1
Bermudes	0,1
Répartition sectorielle	% de la valeur liquidative
Services financiers	15,1
Obligations de sociétés	11,7
Consommation courante	11,4
Technologie de l'information	8,3
Services de communication	7,4
Soins de santé	6,7
Consommation discrétionnaire	6,2
Services publics	5,9
Obligations provinciales	5,2
Matières	5,1
Produits industriels	4,2
Autre	3,8
Énergie	2,8
Obligations d'État étrangères	2,4
Fonds communs de placement	2,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8
Trésorerie et placements à court terme	0,7
Exposition nette aux devises	% de la valeur liquidative
Dollar canadien	79,4
Dollar américain	13,7
Autre	2,8
Dollar de Hong Kong	1,5
Franc suisse	1,5
Livre sterling	1,1
Obligations par note de crédit††	% de la valeur liquidative
AAA	2,0
AA	4,5
A	5,1
BBB	5,8
Inférieure à BBB	1,5
Sans note	2,5

Les 25 principales positions acheteur du Fonds sous-jacent

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

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **51,9**

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)
Option de vente sur devises JPY/USD 13-11-2020, prix d'exercice 97,00 \$†	(0,0)

Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **(0,0)**

* 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 du capital théorique représentent -0,6 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans.

† Les valeurs du capital théorique représentent 0,5 % de la valeur liquidative des options sur devises achetées et -0,5 % de la valeur liquidative des options sur devises vendues.

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



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILBRÉ

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS ÉQUILBRÉ

Faits saillants financiers

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

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹

Série A	30 sept. 2020	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	0,14	0,31	0,41	0,43	0,18
Total des charges	(0,11)	(0,24)	(0,23)	(0,23)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,19)	0,06	(0,01)	0,15	0,86
Profits (pertes) latent(e)s	1,45	(1,30)	0,42	(0,59)	(0,60)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,29	(1,17)	0,59	(0,24)	0,34
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	(0,18)	(0,10)	(0,23)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,18)	(0,10)	(0,23)	–
Actif net, à la clôture	10,26	9,05	10,51	10,05	10,50

Série D	30 sept. 2020	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	0,14	0,31	0,41	0,43	0,33
Total des charges	(0,07)	(0,15)	(0,10)	(0,11)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,70)	(0,06)	(0,07)	0,17	1,40
Profits (pertes) latent(e)s	1,50	(1,32)	0,42	(0,59)	(1,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,87	(1,22)	0,66	(0,10)	0,62
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	(0,32)	(0,19)	(0,26)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,32)	(0,19)	(0,26)	–
Actif net, à la clôture	10,43	9,16	10,69	10,19	10,55

Série F	30 sept. 2020	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	0,14	0,31	0,42	0,41	0,15
Total des charges	(0,05)	(0,10)	(0,10)	(0,12)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,28)	0,05	(0,14)	0,05	0,77
Profits (pertes) latent(e)s	1,48	(1,32)	0,43	(0,56)	(0,50)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,29	(1,06)	0,61	(0,22)	0,37
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	(0,32)	(0,18)	(0,26)	–
Remboursement de capital	(0,07)	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,07)	(0,32)	(0,18)	(0,26)	–
Actif net, à la clôture	10,42	9,20	10,69	10,17	10,55

Série F5	30 sept. 2020	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	0,18	0,43	0,50	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,06)	(0,14)	(0,09)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,37)	(2,88)	(0,47)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	1,94	(1,78)	0,52	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,69	(4,37)	0,46	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	s.o.	s.o.
Des dividendes	–	–	(0,01)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	(0,37)	(0,51)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(0,08)	(0,70)	(0,70)	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,45)	(1,21)	(0,71)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	13,48	12,23	14,96	s.o.	s.o.

- 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 intermédiaires non audités et des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences se trouve dans les *Notes annexes*.
- 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.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

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

	30 sept. 2020	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	0,15	0,37	0,53	0,45	0,19
Total des charges	(0,05)	(0,12)	(0,12)	(0,15)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,30)	(0,01)	0,63	(1,26)	0,89
Profits (pertes) latent(e)s	1,63	(1,55)	0,55	(0,63)	(0,62)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,43	(1,31)	1,59	(1,59)	0,38
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	–	–	–	–	(0,10)
Des gains en capital	(0,51)	(0,40)	(0,27)	(0,37)	–
Remboursement de capital	(0,08)	(0,98)	(1,10)	(1,21)	(0,60)
Distributions annuelles totales³	(0,59)	(1,38)	(1,37)	(1,58)	(0,70)
Actif net, à la clôture	11,24	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	0,14	0,32	0,41	0,42	0,13
Total des charges	(0,06)	(0,13)	(0,12)	(0,12)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,28)	1,75	(0,17)	0,21	0,76
Profits (pertes) latent(e)s	1,47	(1,36)	0,43	(0,58)	(0,42)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,27	0,58	0,55	(0,07)	0,41
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	(0,30)	(0,19)	(0,26)	–
Remboursement de capital	(0,04)	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,04)	(0,30)	(0,19)	(0,26)	–
Actif net, à la clôture	10,41	9,18	10,68	10,19	10,55

	30 sept. 2020	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	0,17	0,40	0,30	0,61	0,48
Total des charges	(0,08)	(0,18)	(0,09)	(0,18)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,35)	(0,09)	(0,75)	0,26	2,08
Profits (pertes) latent(e)s	1,83	(1,69)	0,31	(0,85)	(1,57)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,57	(1,56)	(0,23)	(0,16)	0,92
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	–	–	–	–	(0,10)
Des gains en capital	(0,35)	(0,41)	(0,25)	(0,38)	–
Remboursement de capital	(0,02)	(0,66)	(0,72)	(0,77)	(0,38)
Distributions annuelles totales³	(0,37)	(1,07)	(0,97)	(1,15)	(0,48)
Actif net, à la clôture	12,73	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	0,14	0,31	0,41	0,43	0,17
Total des charges	(0,08)	(0,16)	(0,16)	(0,17)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,19)	(0,07)	(0,11)	0,23	0,93
Profits (pertes) latent(e)s	1,46	(1,31)	0,42	(0,59)	(0,55)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,33	(1,23)	0,56	(0,10)	0,47
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	(0,26)	(0,15)	(0,25)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,26)	(0,15)	(0,25)	–
Actif net, à la clôture	10,39	9,13	10,61	10,12	10,53



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILBRÉ

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS ÉQUILBRÉ

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

Série PWFB	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
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	0,13	0,30	0,39	0,42	s.o.
Total des charges	(0,05)	(0,10)	(0,09)	(0,10)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,22)	(0,29)	0,40	0,37	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	1,39	(1,25)	0,41	(0,59)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,25	(1,34)	1,11	0,10	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	s.o.
Des dividendes	–	–	–	–	s.o.
Des gains en capital	–	(0,31)	(0,18)	–	s.o.
Remboursement de capital	(0,06)	–	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,06)	(0,31)	(0,18)	–	s.o.
Actif net, à la clôture	9,85	8,70	10,11	9,63	s.o.

Série PWFB5	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
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	0,17	0,39	0,55	0,59	s.o.
Total des charges	(0,05)	(0,12)	(0,13)	(0,11)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,34)	1,19	(0,21)	0,23	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	1,77	(1,65)	0,57	(0,82)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,55	(0,19)	0,78	(0,11)	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	s.o.
Des dividendes	–	–	–	–	s.o.
Des gains en capital	(0,34)	(0,42)	(0,29)	(0,41)	s.o.
Remboursement de capital	(0,09)	(0,64)	(0,70)	(0,74)	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,43)	(1,06)	(0,99)	(1,15)	s.o.
Actif net, à la clôture	12,35	11,22	13,68	13,74	s.o.

Série PWT5	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
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	0,16	0,38	0,53	0,60	s.o.
Total des charges	(0,09)	(0,20)	(0,21)	(0,24)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,31)	(1,06)	(0,13)	0,16	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	1,73	(1,60)	0,55	(0,84)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,49	(2,48)	0,74	(0,32)	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	s.o.
Des dividendes	–	–	–	–	s.o.
Des gains en capital	(0,33)	(0,32)	(0,19)	(0,41)	s.o.
Remboursement de capital	–	(0,63)	(0,79)	(0,89)	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,33)	(0,95)	(0,98)	(1,30)	s.o.
Actif net, à la clôture	12,07	10,91	13,31	13,48	s.o.

Série PWT8	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
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	0,15	0,37	0,53	0,60	0,48
Total des charges	(0,07)	(0,17)	(0,19)	(0,23)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,30)	(0,08)	(0,37)	0,35	2,06
Profits (pertes) latent(e)s	1,62	(1,54)	0,54	(0,83)	(1,56)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,40	(1,42)	0,51	(0,11)	0,88
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Des dividendes	–	–	–	–	(0,09)
Des gains en capital	(0,50)	(0,33)	(0,19)	(0,36)	–
Remboursement de capital	–	(0,97)	(1,10)	(1,21)	(0,61)
Distributions annuelles totales³	(0,50)	(1,30)	(1,29)	(1,57)	(0,70)
Actif net, à la clôture	11,22	10,30	12,94	13,41	15,19



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

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

Série T5	30 sept. 2020	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	0,16	0,39	0,54	0,60	0,19
Total des charges	(0,13)	(0,30)	(0,31)	(0,33)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,31)	0,83	(0,03)	0,24	0,85
Profits (pertes) latent(e)s	1,76	(1,64)	0,56	(0,83)	(0,60)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,48	(0,72)	0,76	(0,32)	0,29
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	(0,09)
Des gains en capital	(0,34)	(0,23)	(0,13)	(0,33)	-
Remboursement de capital	-	(0,64)	(0,81)	(0,91)	(0,46)
Distributions annuelles totales³	(0,34)	(0,87)	(0,94)	(1,24)	(0,55)
Actif net, à la clôture	12,23	11,10	13,54	13,74	15,30

Série T8	30 sept. 2020	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	0,15	0,36	0,51	0,55	0,23
Total des charges	(0,11)	(0,26)	(0,20)	(0,31)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,30)	(0,07)	0,84	0,66	1,24
Profits (pertes) latent(e)s	1,59	(1,52)	0,53	(0,76)	(0,76)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,33	(1,49)	1,68	0,14	0,57
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	(0,09)
Des gains en capital	(0,50)	(0,32)	(0,15)	(0,33)	-
Remboursement de capital	-	(0,96)	(1,08)	(1,21)	(0,61)
Distributions annuelles totales³	(0,50)	(1,28)	(1,23)	(1,54)	(0,70)
Actif net, à la clôture	10,99	10,14	12,83	13,30	15,14

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	938	1 113	1 650	2 609	3 015
Titres en circulation (en milliers)¹	91	123	157	260	287
Ratio des frais de gestion (%)²	2,21	2,22	2,25	2,25	2,20
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	2,21	2,22	2,27	2,25	2,20
Ratio des frais de négociation (%)³	0,07	0,06	0,12	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	2,98	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,26	9,05	10,51	10,05	10,50

Série D	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	6	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers)¹	1	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²	1,42	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	0,07	0,06	0,12	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	2,98	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,43	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) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Si une série a été établie ou rétablie au cours de la période, le ratio des frais de gestion est annualisé depuis la date d'établissement ou de rétablissement. Mackenzie peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.

3) Le ratio des frais de négociation représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le portefeuilliste du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le Fonds sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un fonds existe depuis moins de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILBRÉ

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS ÉQUILBRÉ

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série F	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 514	1 312	1 382	606	2 382
Titres en circulation (en milliers) ¹	145	143	129	60	226
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,94	0,95	1,00	1,17	1,12
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,94	0,95	1,00	1,17	1,12
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,06	0,12	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	2,98	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,42	9,20	10,69	10,18	10,55

Série F5	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	50	44	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	4	4	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,97	0,97	0,96	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,97	0,97	20,26	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,06	0,12	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	2,98	21,68	21,26	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,48	12,23	14,96	s.o.	s.o.

Série F8	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	219	196	236	1	217
Titres en circulation (en milliers) ¹	20	19	18	–	14
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,93	0,92	0,97	1,13	1,12
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,93	0,92	0,97	1,21	1,12
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,06	0,12	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	2,98	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,24	10,38	13,06	13,53	15,22

Série FB	30 sept. 2020	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	1,20	1,16	1,18	1,22	1,20
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,06	0,12	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	2,98	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,41	9,18	10,68	10,19	10,55

Série FB5	30 sept. 2020	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	1,20	1,21	1,27	1,25	1,20
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,06	0,12	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	2,98	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,73	11,51	14,07	14,14	15,44

Série PW	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 579	1 782	2 132	2 128	1 409
Titres en circulation (en milliers) ¹	152	195	201	210	134
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,52	1,53	1,56	1,65	1,62
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,52	1,53	1,56	1,65	1,62
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,06	0,12	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	2,98	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,39	9,13	10,61	10,12	10,53

Série PWFB	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	562	538	600	276	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	57	62	59	29	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,96	0,96	0,98	1,05	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,96	0,96	0,98	1,05	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,06	0,12	0,09	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	2,98	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,85	8,70	10,11	9,63	s.o.

Série PWFB5	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	95	85	202	1	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	8	8	15	–	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,89	0,91	0,96	1,12	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,89	0,91	0,96	1,12	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,06	0,12	0,09	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	2,98	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,35	11,22	13,68	13,74	s.o.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série PWT5	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	811	758	526	439	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	67	69	40	33	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,54	1,55	1,58	1,69	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,54	1,55	1,58	1,69	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,06	0,12	0,09	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	2,98	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,07	10,91	13,31	13,48	s.o.

Série PWT8	30 sept. 2020	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	1,53	1,56	1,49	1,64	1,64
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,06	0,12	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	2,98	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,22	10,30	12,94	13,41	15,19

Série T5	30 sept. 2020	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	136	156	332	485	661
Titres en circulation (en milliers) ¹	11	14	25	35	43
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,22	2,23	2,27	2,26	2,21
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,22	2,23	2,28	2,26	2,21
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,06	0,12	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	2,98	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,23	11,10	13,54	13,74	15,30

Série T8	30 sept. 2020	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	2,22	2,23	2,19	2,13	2,06
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,07	0,06	0,12	0,09	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	2,98	21,68	21,26	38,90	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,99	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 la période, Mackenzie a utilisé environ 43 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 21 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de la période. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi et de vente payées pour cette série.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

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.



MACKENZIE
Placements

CATÉGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN ÉQUILIBRÉ

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				30 sept. 2020	31 mars 2020
Série A	17 octobre 2016	1,75 %	0,21 %	10,26	9,05
Série D	17 octobre 2016	1,10 %	0,16 %	10,43	9,16
Série F	17 octobre 2016	0,70 %	0,15 %	10,42	9,20
Série F5	1 ^{er} juin 2018	0,70 %	0,15 %	13,48	12,23
Série F8	17 octobre 2016	0,70 %	0,15 %	11,24	10,38
Série FB	17 octobre 2016	0,85 %	0,21 %	10,41	9,18
Série FB5	17 octobre 2016	0,85 %	0,21 %	12,73	11,51
Série PW	17 octobre 2016	1,20 %	0,15 %	10,39	9,13
Série PWFB	3 avril 2017	0,70 %	0,15 %	9,85	8,70
Série PWFB5	3 avril 2017	0,70 %	0,15 %	12,35	11,22
Série PWT5	3 avril 2017	1,20 %	0,15 %	12,07	10,91
Série PWT8	17 octobre 2016	1,20 %	0,15 %	11,22	10,30
Série T5	17 octobre 2016	1,75 %	0,21 %	12,23	11,10
Série T8	17 octobre 2016	1,75 %	0,21 %	10,99	10,14



MACKENZIE
Placements