

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds canadien équilibré Mackenzie Cundill (le « Fonds »). Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité des données présentées. Cette responsabilité comprend le choix de principes comptables appropriés et la formulation de jugements et d'estimations conformes aux normes IFRS de comptabilité. Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière destinés à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée.

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

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. est l'auditeur externe du Fonds. Il est nommé par le conseil. L'auditeur externe a audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de lui permettre d'exprimer une opinion sur les états financiers à l'intention des porteurs de titres. Son rapport est présenté ci-dessous.

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du Fonds

Le président et chef de la direction,



Luke Gould

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 4 juin 2024

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de titres du Fonds canadien équilibré Mackenzie Cundill (le « Fonds »),

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023;
- les états du résultat global pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- les états de l'évolution de la situation financière pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des méthodes comptables significatives; (ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

– des informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport de l'auditeur. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

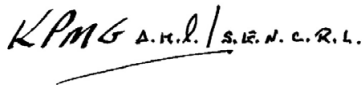
L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.
Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

 KPMG A.R.L. / S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés
Toronto, Canada
Le 4 juin 2024

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2024 \$	2023 \$	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)						
			par titre		par série				
			2024	2023	2024	2023			
ACTIF									
Actifs courants									
Placements à la juste valeur	373 759	377 419	Série A	10,28	9,33	151 355	162 016		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 784	3 593	Série AR	13,90	12,61	33 786	31 216		
Intérêts courus à recevoir	1 401	1 269	Série D	10,48	9,51	6 213	3 627		
Dividendes à recevoir	358	383	Série F	16,28	14,77	12 280	11 885		
Sommes à recevoir pour placements vendus	1 892	2 001	Série F5	12,84	12,10	127	218		
Sommes à recevoir pour titres émis	12	24	Série F8	6,03	5,82	1 039	1 109		
Sommes à recevoir du gestionnaire	4	10	Série FB	10,79	9,79	213	201		
Marge sur instruments dérivés	635	947	Série FB5	11,88	11,20	1	1		
Actifs dérivés	51	397	Série G	14,13	12,82	1 705	1 734		
Total de l'actif	381 896	386 043	Série I	9,92	9,05	3 428	3 480		
			Série O	16,70	15,15	27 000	23 840		
			Série O5	10,90	10,28	1	1		
			Série PW	11,06	10,04	113 776	117 103		
			Série PWFB	10,26	9,31	683	641		
			Série PWFB5	12,04	11,36	1	1		
			Série PWR	11,15	10,12	10 646	7 974		
			Série PWT5	11,24	10,62	1 954	1 752		
			Série PWT8	7,27	7,09	3 973	4 804		
			Série PWX	10,31	9,35	772	750		
			Série PWX8	8,37	8,07	99	1		
			Série R	16,26	14,75	5 056	5 195		
			Série T5	8,04	7,61	554	689		
			Série T8	4,53	4,42	4 840	5 786		
						379 502	384 024		
PASSIF									
Passifs courants									
Sommes à payer pour placements achetés	1 653	1 412							
Sommes à payer pour titres rachetés	327	193							
Sommes à payer au gestionnaire	60	21							
Passifs dérivés	354	393							
Total du passif	2 394	2 019							
Actif net attribuable aux porteurs de titres	379 502	384 024							

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2024 \$	2023 \$	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)				
			par titre		par série		
			2024	2023	2024	2023	
Revenus							
Dividendes	6 276	7 559					
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	6 327	5 732					
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets							
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	14 597	2 481					
Profit (perte) net(te) latent(e)	25 903	(27 995)					
Revenu tiré du prêt de titres	23	37					
Revenu provenant des rabais sur les frais	15	22					
Total des revenus (pertes)	53 141	(12 164)					
Charges (note 6)							
Frais de gestion	6 484	7 028					
Rabais sur les frais de gestion	(20)	(41)					
Frais d'administration	705	763					
Intérêts débiteurs	18	10					
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	231	241					
Frais du comité d'examen indépendant	1	1					
Autre	1	1					
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	7 420	8 003					
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–					
Charges nettes	7 420	8 003					
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	45 721	(20 167)					
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	170	255					
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–					
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	45 551	(20 422)					
			Série A	1,12	(0,52)	18 051	(9 648)
			Série AR	1,57	(0,66)	3 881	(1 641)
			Série D	1,45	(0,21)	737	(73)
			Série F	2,02	(0,66)	1 616	(589)
			Série F5	1,49	(0,16)	19	(3)
			Série F8	0,76	(0,28)	141	(56)
			Série FB	1,32	(0,43)	27	(8)
			Série FB5	1,53	(0,45)	–	–
			Série G	1,62	(0,60)	207	(84)
			Série I	1,16	(0,39)	420	(156)
			Série J	–	(2,12)	–	(6)
			Série O	2,26	(0,53)	3 607	(877)
			Série O5	1,52	(0,73)	–	–
			Série PW	1,25	(0,51)	13 479	(6 090)
			Série PWFB	1,29	(0,26)	87	(19)
			Série PWFB5	1,60	(0,39)	–	–
			Série PWR	1,34	(0,40)	1 118	(260)
			Série PWT5	1,36	(0,56)	212	(96)
			Série PWT8	0,81	(0,36)	499	(238)
			Série PWX	1,39	(0,22)	109	(18)
			Série PWX8	(0,47)	(0,23)	(9)	–
			Série R	2,13	(0,49)	689	(178)
			Série T5	0,87	(0,41)	71	(34)
			Série T8	0,50	(0,26)	590	(348)
						45 551	(20 422)

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	Total		Série A		Série AR		Série D		Série F	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	384 024	448 575	162 016	198 386	31 216	33 929	3 627	278	11 885	14 820
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	45 551	(20 422)	18 051	(9 648)	3 881	(1 641)	737	(73)	1 616	(589)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(4 462)	(4 519)	(1 411)	(1 493)	(285)	(264)	(91)	(63)	(239)	(249)
Gains en capital	(5 169)	(4 406)	(1 995)	(1 763)	(425)	(321)	(95)	(45)	(200)	(166)
Remboursement de capital	(845)	(1 082)	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(20)	(41)	(2)	(2)	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(10 496)	(10 048)	(3 408)	(3 258)	(710)	(585)	(186)	(108)	(439)	(415)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	29 803	35 810	8 402	11 397	2 986	2 961	2 591	3 794	1 664	1 321
Réinvestissement des distributions	9 783	9 137	3 366	3 213	710	584	182	104	388	358
Paiements au rachat de titres	(79 163)	(79 028)	(37 072)	(38 074)	(4 297)	(4 032)	(738)	(368)	(2 834)	(3 610)
Total des opérations sur les titres	(39 577)	(34 081)	(25 304)	(23 464)	(601)	(487)	2 035	3 530	(782)	(1 931)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	(4 522)	(64 551)	(10 661)	(36 370)	2 570	(2 713)	2 586	3 349	395	(2 935)
À la clôture	379 502	384 024	151 355	162 016	33 786	31 216	6 213	3 627	12 280	11 885
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture			17 374	19 863	2 475	2 512	381	27	804	936
Émis			880	1 216	231	235	269	382	111	89
Réinvestissement des distributions			349	355	54	48	18	11	25	25
Rachetés			(3 875)	(4 060)	(329)	(320)	(75)	(39)	(186)	(246)
Titres en circulation, à la clôture			14 728	17 374	2 431	2 475	593	381	754	804

	Série F5		Série F8		Série FB		Série FB5		Série G	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	218	127	1 109	1 624	201	214	1	1	1 734	1 971
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	19	(3)	141	(56)	27	(8)	–	–	207	(84)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(2)	(3)	(21)	(23)	(4)	(3)	–	–	(23)	(24)
Gains en capital	(3)	(3)	(17)	(16)	(3)	(3)	–	–	(24)	(21)
Remboursement de capital	(6)	(9)	(66)	(86)	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(11)	(15)	(104)	(125)	(7)	(6)	–	–	(47)	(45)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	23	117	44	2	5	156	–	–	16	16
Réinvestissement des distributions	7	10	37	46	7	6	–	–	47	44
Paiements au rachat de titres	(129)	(18)	(188)	(382)	(20)	(161)	–	–	(252)	(168)
Total des opérations sur les titres	(99)	109	(107)	(334)	(8)	1	–	–	(189)	(108)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	(91)	91	(70)	(515)	12	(13)	–	–	(29)	(237)
À la clôture	127	218	1 039	1 109	213	201	1	1	1 705	1 734
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture	18	9	190	243	20	20	–	–	135	143
Émis	2	9	8	–	1	16	–	–	1	1
Réinvestissement des distributions	1	1	6	8	1	1	–	–	4	4
Rachetés	(11)	(1)	(32)	(61)	(2)	(17)	–	–	(19)	(13)
Titres en circulation, à la clôture	10	18	172	190	20	20	–	–	121	135

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

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

	Série I		Série J		Série O		Série O5		Série PW	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	3 480	4 170	–	67	23 840	33 920	1	1	117 103	131 085
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	420	(156)	–	(6)	3 607	(877)	–	–	13 479	(6 090)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(63)	(85)	–	–	(677)	(638)	–	–	(1 255)	(1 291)
Gains en capital	(53)	(48)	–	–	(466)	(380)	–	–	(1 501)	(1 313)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	(18)	–	–	–	–	–	–	(17)	(20)
Total des distributions aux porteurs de titres	(116)	(151)	–	–	(1 143)	(1 018)	–	–	(2 773)	(2 624)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	1	1	–	–	1 934	1 041	–	–	8 290	9 287
Réinvestissement des distributions	116	151	–	–	1 133	1 009	–	–	2 733	2 587
Paiements au rachat de titres	(473)	(535)	–	(61)	(2 371)	(10 235)	–	–	(25 056)	(17 142)
Total des opérations sur les titres	(356)	(383)	–	(61)	696	(8 185)	–	–	(14 033)	(5 268)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	(52)	(690)	–	(67)	3 160	(10 080)	–	–	(3 327)	(13 982)
À la clôture	3 428	3 480	–	–	27 000	23 840	1	1	113 776	117 103
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	384	425	–	5	1 574	2 088	–	–	11 666	12 190
Émis	–	2	–	–	123	68	–	–	796	919
Réinvestissement des distributions	12	15	–	–	72	69	–	–	263	266
Rachetés	(50)	(58)	–	(5)	(152)	(651)	–	–	(2 438)	(1 709)
Titres en circulation, à la clôture	346	384	–	–	1 617	1 574	–	–	10 287	11 666

	Série PWFB		Série PWFB5		Série PWR		Série PWT5		Série PWT8	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	641	664	1	1	7 974	5 888	1 752	2 031	4 804	4 788
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	87	(19)	–	–	1 118	(260)	212	(96)	499	(238)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(13)	(13)	–	–	(99)	(75)	(19)	(20)	(49)	(53)
Gains en capital	(11)	(10)	–	–	(123)	(78)	(23)	(20)	(56)	(53)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	(65)	(81)	(303)	(378)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(24)	(23)	–	–	(222)	(153)	(107)	(121)	(408)	(484)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	181	–	–	2 427	2 796	250	45	217	1 075
Réinvestissement des distributions	24	23	–	–	222	153	59	51	273	290
Paiements au rachat de titres	(45)	(185)	–	–	(873)	(450)	(212)	(158)	(1 412)	(627)
Total des opérations sur les titres	(21)	19	–	–	1 776	2 499	97	(62)	(922)	738
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	42	(23)	–	–	2 672	2 086	202	(279)	(831)	16
À la clôture	683	641	1	1	10 646	7 974	1 954	1 752	3 973	4 804
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	69	67	–	–	788	543	165	171	678	583
Émis	–	19	–	–	230	275	23	4	30	141
Réinvestissement des distributions	2	3	–	–	21	16	6	5	39	40
Rachetés	(4)	(20)	–	–	(84)	(46)	(20)	(15)	(201)	(86)
Titres en circulation, à la clôture	67	69	–	–	955	788	174	165	546	678

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

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

	Série PWX		Série PWX8		Série R		Série T5		Série T8	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	750	752	1	1	5 195	6 172	689	687	5 786	6 998
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	109	(18)	(9)	–	689	(178)	71	(34)	590	(348)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(20)	(20)	(4)	–	(133)	(141)	(6)	(6)	(48)	(55)
Gains en capital	(14)	(12)	(2)	–	(85)	(83)	(8)	(7)	(65)	(64)
Remboursement de capital	–	–	(9)	–	–	–	(26)	(30)	(370)	(498)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	(1)	(1)
Total des distributions aux porteurs de titres	(34)	(32)	(15)	–	(218)	(224)	(40)	(43)	(484)	(618)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	25	41	472	–	315	287	23	148	118	1 144
Réinvestissement des distributions	34	32	3	–	135	97	27	26	280	353
Paievements au rachat de titres	(112)	(25)	(353)	–	(1 060)	(959)	(216)	(95)	(1 450)	(1 743)
Total des opérations sur les titres	(53)	48	122	–	(610)	(575)	(166)	79	(1 052)	(246)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	22	(2)	98	–	(139)	(977)	(135)	2	(946)	(1 212)
À la clôture	772	750	99	1	5 056	5 195	554	689	4 840	5 786
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	80	75	–	–	352	390	91	81	1 309	1 365
Émis	2	5	58	–	20	19	2	19	27	238
Réinvestissement des distributions	4	3	–	–	9	7	4	3	65	78
Rachetés	(11)	(3)	(46)	–	(70)	(64)	(28)	(12)	(332)	(372)
Titres en circulation, à la clôture	75	80	12	–	311	352	69	91	1 069	1 309

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	45 551	(20 422)
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(14 962)	(2 949)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(25 903)	27 995
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(45)	(18)
Achat de placements	(190 238)	(263 807)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	235 451	294 637
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	211	(928)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	39	(3)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	50 104	34 505
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	21 050	24 992
Paiements au rachat de titres	(70 264)	(68 934)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(713)	(911)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(49 927)	(44 853)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	177	(10 348)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	3 593	13 925
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	14	16
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	3 784	3 593
Trésorerie	229	3 593
Équivalents de trésorerie	3 555	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	3 784	3 593
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	6 301	7 539
Impôts étrangers payés	170	255
Intérêts reçus	6 195	5 548
Intérêts versés	18	10

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS					
407 International Inc. 4,22 % 14-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	139 000	139	138
407 International Inc. 3,14 % 06-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	162	151
407 International Inc. 3,43 % 01-06-2033, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	68 000	74	63
407 International Inc. 4,19 % 25-04-2042, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	112	102
407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	68 000	52	57
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	324 000	279	274
407 International Inc. 4,86 % 31-07-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	48 000	48	49
AerCap Ireland Capital DAC 3,00 % 29-10-2028	Irlande	Sociétés – Non convertibles	147 000 USD	170	180
Aéroports de Montréal 6,55 % 11-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	17 000	20	19
Aéroports de Montréal 3,92 % 12-06-2045, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	27 000	25	24
Aéroports de Montréal 3,36 % 24-04-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	148 000	116	120
Aéroports de Montréal 3,03 % 21-04-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	25 000	19	19
AIMCo Realty Investors LP 2,20 % 04-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	106 000	106	100
AIMCo Realty Investors LP 2,71 % 01-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	75 000	67	69
Air Lease Corp. 5,40 % 01-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	292 000	293	298
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,09 % 17-02-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	352 000	352	343
Algonquin Power & Utilities Corp. 2,85 % 15-07-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	358 000	307	311
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	196 000	187	170
Alimentation Couche-Tard inc. 4,60 % 25-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	103 000	103	103
Alimentation Couche-Tard inc. 5,59 % 25-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	250	263
AltaGas Ltd. 4,64 % 15-05-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	24 000	24	24
AltaGas Ltd. 2,17 % 16-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	84
AltaGas Ltd., taux variable 11-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	82 000	82	71
AltaGas Ltd., taux variable 17-08-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	20
AltaGas Ltd., taux variable 10-11-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	68 000	68	72
AltaLink, L.P. 1,51 % 11-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	93
AltaLink, L.P. 4,69 % 28-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	58 000	58	59
AltaLink, L.P. 5,46 % 11-10-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	107 000	107	121
Amazon.com Inc. 4,70 % 01-12-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	203 000 USD	276	276
American Tower Corp. 1,88 % 15-10-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	160	132
Anglian Water Services Financing PLC 4,53 % 26-08-2032	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	96 000	96	92
ARC Resources Ltd. 3,47 % 10-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	95	100
ARD Finance SA 6,50 % 30-06-2027 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	40	14
Arday Packaging Finance PLC 5,25 % 15-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	63 000 USD	72	53
Ascend Wellness Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	73 000 USD	92	94
AT&T Inc. 4,85 % 25-05-2047	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	194 000	172	176
Athabasca Indigenous Midstream LP 6,07 % 05-02-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	22 579	23	23
Athene Global Funding 3,13 % 10-03-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	104 000	104	102
Athene Global Funding 2,10 % 24-09-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000	210	201
Athene Global Funding 2,47 % 09-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	51 000	46	46
Athene Global Funding 5,11 % 07-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	91 000	91	91
Avolon Holdings Funding Ltd. 5,75 % 01-03-2029 144A	Irlande	Sociétés – Non convertibles	179 000 USD	240	242
Bank of America Corp., taux variable 16-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	239 000	232	231
Banque de Montréal 4,31 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	292 000	292	290
Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	699 000	697	702
Banque de Montréal 3,19 % 01-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	194 000	192	187
Banque de Montréal 4,54 % 18-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	222 000	222	222
Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	122	126
Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	357 000	356	372
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	173 000	172	166
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	427 000	427	431
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	181 000	181	183
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 08-05-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	655 000	663	664
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,95 % 08-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	22 000	21	21
La Banque de Nouvelle-Écosse 4,68 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	176 000	176	177
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	127 000	127	123
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	85 000	85	87
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 27-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	231 000	230	231
Baytex Energy Corp. 8,50 % 30-04-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	46 000 USD	65	65
BCE Inc. 3,00 % 17-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	145 000	129	130
BCE Inc. 5,85 % 10-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	87 000	87	93
BCI QuadReal Realty 2,55 % 24-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	34 000	32	33

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Beclé SAB de CV 2,50 % 14-10-2031	Mexique	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	251	216
Bell Canada Inc. 4,45 % 27-02-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	322 000	337	285
Bell Canada 5,15 % 14-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	104 000	104	106
Bell Canada 5,25 % 15-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	154 000	154	158
Broadcast Media Partners Holdings Inc. 4,50 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	32 000 USD	39	39
Broadcom Inc. 4,11 % 15-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	148 000 USD	189	194
Brookfield Infrastructure Finance ULC 5,62 % 14-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	174 000	174	179
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	37 000	36	36
Brookfield Infrastructure Finance ULC 2,86 % 01-09-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	33 000	33	28
Brookfield Renewable Partners ULC 4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	66 000	69	65
Brookfield Residential Properties Inc. 5,13 % 15-06-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	27
Bruce Power L.P. 4,00 % 21-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	145 000	134	140
Bruce Power L.P. 4,70 % 21-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	98 000	98	98
Bruce Power L.P. 4,99 % 21-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	32 000	32	32
CAE Inc. 5,54 % 12-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	88 000	88	90
Administration aéroportuaire de Calgary 3,55 % 07-10-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	56 000	49	46
Administration aéroportuaire de Calgary 3,55 % 07-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	40	41
Fiducie du Canada pour l'habitation 2,90 % 15-06-2024	Canada	Gouvernement fédéral	26 000	26	26
Investissements RPC 2,25 % 01-12-2031	Canada	Gouvernement fédéral	48 000	48	42
Canadian Core Real Estate LP 3,30 % 02-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	115 000	115	108
Obligation du gouvernement du Canada 3,50 % 01-03-2034	Canada	Gouvernement fédéral	204 000	203	205
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,94 % 14-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	140	140
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,00 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	159 000	159	160
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,95 % 29-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	513 000	517	518
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,05 % 07-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	77 000	77	78
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 21-04-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	367 000	367	345
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 07-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	99 000	98	97
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	115 000	115	116
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-04-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	105 000	105	106
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 16-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	131
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,38 % 28-10-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	48
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	100
Fonds hypothécaire Canada 3,84 % 01-11-2028	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	609 074	591	602
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,40 % 10-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	97 000	97	96
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 2,54 % 28-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	675 000	628	631
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 3,15 % 13-03-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	81 000	73	77
Canadian Utilities Ltd. 4,85 % 03-06-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	128 000	127	128
Banque canadienne de l'Ouest 2,60 % 06-09-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	122 000	116	121
Banque canadienne de l'Ouest 3,86 % 21-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	173 000	173	170
Banque canadienne de l'Ouest 5,26 % 20-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	56 000	56	56
Banque canadienne de l'Ouest 5,15 % 02-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	313 000	313	316
Banque canadienne de l'Ouest, taux variable 22-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	51 000	51	51
Banque canadienne de l'Ouest 5,95 % 29-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	71 000	71	71
Banque canadienne de l'Ouest, taux variable 31-07-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	55 000	55	43
Cannabist Co. Holdings Inc. 6,00 % 29-06-2025	Canada	Sociétés – Convertibles	16 000 USD	20	18
Cannabist Co. Holdings Inc. 9,50 % 03-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	13	11
Capital Power Corp. 4,99 % 23-01-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	289
Capital Power Corp. 5,97 % 25-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	51 000	51	53
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	30
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2026 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	93	93
CDP Financière inc. 1,50 % 19-10-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	50 000	50	47
CDP Financière inc. 4,20 % 02-12-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	317 000	320	320
Cenovus Energy Inc. 3,60 % 10-03-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	48 000	47	47
Cenovus Energy Inc. 3,50 % 07-02-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	457 000	452	439
Central 1 Credit Union 5,88 % 10-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	74 000	74	75
Charter Communications Operating LLC 4,50 % 01-05-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	234	185
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,46 % 30-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	56 000	56	53

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,53 % 11-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	542 000	536	510
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,40 % 01-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	292 000	293	296
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,70 % 28-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	113 000	112	116
Clydesdale Acquisition Holdings Inc. 8,75 % 15-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	7 000 USD	9	9
Coast Capital Savings Federal Credit Union, taux variable 02-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	189 000	189	192
Coca-Cola FEMSA SAB de CV 1,85 % 01-09-2032, rachetables 2032	Mexique	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	393	318
Cogeco Communications inc. 6,13 % 27-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	101 000	101	102
Cogeco Communications inc. 2,99 % 22-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	101 000	101	88
Cogeco Communications inc. 5,30 % 16-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	46 000	46	46
Cologix Data Centers Issuer LLC 4,94 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	17 000	17	16
Cologix Data Centers Issuer LLC 5,68 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	13 000	13	12
CommScope Inc. 4,75 % 01-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	63	49
Constellation Software Inc. 5,16 % 16-02-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	27	27
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	233 357	233	220
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	241 172	241	226
Corus Entertainment Inc. 5,00 % 11-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	48 000	48	35
CPIIB Capital Inc. 3,95 % 02-06-2032	Canada	Gouvernement fédéral	398 000	397	395
Fonds de placement immobilier Crombie 3,92 % 21-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	23 000	25	22
Fonds de placement immobilier Crombie 3,21 % 09-10-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	137 000	138	122
Fonds de placement immobilier Crombie 3,13 % 12-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	48 000	48	42
CU Inc. 4,09 % 02-09-2044, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	173 000	165	159
CU Inc. 2,96 % 07-09-2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	29 000	22	22
CU Inc. 4,77 % 14-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	118 000	118	119
CU Inc. 5,09 % 20-09-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	111 000	111	118
Curaleaf Holdings Inc. 8,00 % 15-12-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	141	136
DIRECTV Holdings LLC 5,88 % 15-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	24 000 USD	30	31
Dollarama inc. 5,08 % 27-10-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	119 000	119	119
Dollarama inc. 5,53 % 26-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	119 000	119	124
Domtar Corp. 6,75 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	69 000 USD	87	85
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 1,66 % 22-12-2025 (A)	Canada	Sociétés – Non convertibles	158 000	158	149
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,54 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	75
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	139 000	134	127
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 5,38 % 22-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	44 000	44	45
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 5,38 % 22-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	68 000	68	69
Emera Inc. 4,84 % 02-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	221 000	209	220
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 5,50 % 13-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	70
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	73
Enbridge Gas Inc. 2,35 % 15-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	174 000	145	151
Enbridge Gas Inc. 5,70 % 06-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	77 000	77	83
Enbridge Gas Inc. 3,01 % 09-08-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	140	103
Enbridge Gas Inc. 3,20 % 15-09-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	209 000	195	158
Enbridge Gas Inc. 4,55 % 17-08-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	277 000	264	266
Enbridge Inc. 4,90 % 26-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	123 000	123	124
Enbridge Inc. 3,10 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	181 000	181	155
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	882 000	877	844
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	49 000	51	49
Enbridge Inc., taux variable 15-01-2084, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	44 000	46	47
Enbridge Inc., taux variable 15-01-2084, rachetables 2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	334	356
Pipelines Enbridge Inc. 4,55 % 29-09-2045, rachetables 2045	Canada	Sociétés – Non convertibles	41 000	37	36
Pipelines Enbridge Inc. 4,33 % 22-02-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	88 000	86	75
Pipelines Enbridge Inc. 5,82 % 17-08-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	35 000	37	37
Énergir inc. 2,10 % 16-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	103
Énergir inc. 4,67 % 27-09-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	89 000	89	90
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	149	125
EPCOR Utilities Inc. 3,11 % 08-07-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	245 000	237	188
EPCOR Utilities Inc. 4,73 % 02-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	122 000	122	123
EPCOR Utilities Inc. 5,33 % 03-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	232 000	240	255

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Banque Équitable 1,88 % 26-11-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	19 000	17	18
Banque Équitable 3,36 % 02-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	91 000	91	88
Fairfax Financial Holdings Ltd. 8,30 % 15-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 700 000 USD	1 843	2 422
Fairfax Financial Holdings Ltd. 7,75 % 15-07-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 130 000 USD	6 371	9 254
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,20 % 01-10-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	319 000	319	320
Fédération des caisses Desjardins du Québec 1,59 % 10-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	208 000	194	194
Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,41 % 19-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	122 000	122	121
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,48 % 16-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	61 000	61	63
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,47 % 17-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	181	186
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 23-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	257 000	257	257
Fonds de placement immobilier First Capital 3,45 % 01-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	76 000	67	71
First Capital Realty Inc. 5,57 % 01-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	167 000	169	169
First West Credit Union 9,19 % 09-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	85 000	85	91
Compagnie Crédit Ford du Canada 7,00 % 10-02-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	242 000	242	249
Compagnie Crédit Ford du Canada 7,38 % 12-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	129 000	129	134
Compagnie Crédit Ford du Canada 2,96 % 16-09-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	66 000	66	63
Compagnie Crédit Ford du Canada 6,33 % 10-11-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	92
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,58 % 22-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	74 000	74	74
Ford Motor Credit Co. LLC 6,78 % 15-09-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	203 000	203	207
Fortis Inc. 4,43 % 31-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	200
Fortis Inc. 5,68 % 08-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	133 000	133	141
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 28-07-2026	États-Unis	Prêts à terme	14 101 USD	18	5
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 26-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	13 687 USD	10	–
FXI Holdings Inc. 7,88 % 01-11-2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 000 USD	2	3
Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	74 000	74	75
Financière General Motors du Canada Ltée 5,00 % 09-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	92 000	92	92
GFL Environmental Inc. 3,50 % 01-09-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	254 000 USD	303	316
GFL Environmental Inc. 6,75 % 15-01-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	79 000 USD	107	110
Gibson Energy Inc. 5,75 % 12-07-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	121 000	121	126
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	53
Gibson Energy Inc., taux variable 12-07-2083	Canada	Sociétés – Non convertibles	54 000	55	56
Glencore Funding LLC 5,34 % 04-04-2027 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	46 000 USD	62	62
Glencore Funding LLC 5,70 % 08-05-2033 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	94 000 USD	130	130
GoDaddy Operating Co. LLC 3,50 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 000 USD	6	6
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 30-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	239 000	239	225
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	104 000	104	94
Gouvernement des Bahamas 6,95 % 20-11-2029	Bahamas	Gouvernements étrangers	59 000 USD	89	71
Gouvernement du Brésil 10,00 % 01-01-2027	Brésil	Gouvernements étrangers	100 000 BRL	255	269
Gouvernement du Canada 3,00 % 01-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	1 000	1	1
Gouvernement du Canada 0,50 % 01-12-2050, rendement réel	Canada	Gouvernement fédéral	1 200 000	1 399	1 141
Gouvernement du Canada 1,75 % 01-12-2053	Canada	Gouvernement fédéral	3 360 000	2 319	2 359
Obligations du gouvernement du Canada indexées sur l'inflation 0,25 % 01-12-2054	Canada	Gouvernement fédéral	347 000	268	281
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	241 000	217	214
Gouvernement du Mexique 7,75 % 23-11-2034	Mexique	Gouvernements étrangers	27 330 000 MXN	1 995	2 001
Fiducie de placement immobilier Granite 3,06 % 04-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	71 000	66	67
Fiducie de placement immobilier Granite 2,19 % 30-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	212 000	203	189
Fiducie de placement immobilier Granite 2,38 % 18-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	25	25
Gray Escrow Inc. 7,00 % 15-05-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	24	25
Gray Television Inc. 5,38 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	108 000 USD	134	96
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 1,54 % 03-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	192 000	169	173
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,05 % 12-06-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	111 000	127	126
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,10 % 04-06-2031, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	111 000	129	128
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,47 % 02-02-2034, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	29 000	34	33
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,75 % 17-10-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	468 000	376	370
HCA Healthcare Inc. 3,50 % 01-09-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	84 000 USD	112	103
Heathrow Funding Ltd. 3,25 % 21-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	170 000	178	166

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Heathrow Funding Ltd. 2,69 % 13-10-2027	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	107 000	107	100
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	150 000	147	140
Heathrow Funding Ltd. 3,73 % 13-04-2033	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	276 000	280	247
Compagnie Home Trust 5,32 % 13-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	126 000	126	126
Hydro One Inc. 4,91 % 27-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	169 000	169	173
Hydro One Inc. 7,35 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	222 000	255	255
Hydro One Inc. 2,23 % 17-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	101	104
Hydro One Inc. 6,93 % 01-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	145 000	169	168
Hydro One Inc. 4,16 % 27-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	73 000	73	72
Hydro One Inc. 4,39 % 01-03-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	126 000	126	125
Hydro One Inc. 4,89 % 13-03-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	201 000	196	204
Hydro One Inc. 4,85 % 30-11-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	146 000	146	150
Hyundai Capital Canada Inc. 4,90 % 31-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	137 000	137	138
iA Société financière inc., taux variable 20-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	72
L'Ordre Indépendant des Forestiers, taux variable 15-10-2035, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	120	102
Intact Corporation financière 5,46 % 22-09-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	113	115
Intact Corporation financière, taux variable 31-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	103 000	103	95
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	43 000	40	41
Inter Pipeline Ltd. 4,23 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	322 000	331	314
Inter Pipeline Ltd. 5,76 % 17-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	86 000	86	88
Inter Pipeline Ltd. 5,71 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	83 000	83	85
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	190	184
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 0 % 31-03-2027	Suprationales	s.o.	153 000 USD	186	181
The J.M. Smucker Co. 2,38 % 15-03-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	70	71
John Deere Financial Inc. 5,17 % 15-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	47 000	46	48
JPMorgan Chase & Co. 1,90 % 05-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	342 000	342	316
Keyera Corp. 3,96 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	257	228
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	197
Keyera Corp., taux variable 10-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	133 000	133	122
Kronos Acquisition Holdings Inc. 5,00 % 31-12-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	12	13
Produits Kruger S.E.C. 6,00 % 24-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000	15	15
Produits Kruger S.E.C. 5,38 % 09-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	25 000	25	23
LABL Escrow Issuer LLC 6,75 % 15-07-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	22 000 USD	29	29
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	19 000 USD	25	26
LABL Inc. 8,25 % 01-11-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	23 000 USD	26	27
Banque Laurentienne du Canada, taux variable 15-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	232 000	232	221
LGI Homes Inc. 8,75 % 15-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	14	14
Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	81
Les Compagnies Loblaw Itée 2,28 % 07-05-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	84 000	84	74
Les Compagnies Loblaw Itée 5,34 % 13-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	81 000	81	84
Les Compagnies Loblaw Itée 5,12 % 04-03-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	145 000	145	146
Logan Group Co. Ltd. 4,70 % 06-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	204 000 USD	54	28
Lower Mattagami Energy LP 2,43 % 14-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	115
Lower Mattagami Energy LP 4,85 % 31-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	69 000	69	71
LSF10 XL Bidco SCA, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-03-2028	Luxembourg	Prêts à terme	68 278 EUR	101	92
Banque Manuvie du Canada 1,54 % 14-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	95 000	95	88
Banque Manuvie du Canada 2,86 % 16-02-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	193 000	193	184
Société Financière Manuvie, taux variable 10-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	215 000	215	219
Société Financière Manuvie, taux variable 23-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	131 000	131	132
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	144 000	143	145
Mattamy Group Corp. 4,63 % 01-03-2030, rachetables 2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	22 000 USD	24	27
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 7,88 % 15-08-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 000 USD	11	11
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	9 000 USD	12	12
MEG Energy Corp. 5,88 % 01-02-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	86 000 USD	111	115
Metro inc. 4,66 % 07-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	76 000	75	76
Micron Technology Inc. 5,38 % 15-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	147 000 USD	198	201
Mozart Debt Merger Sub Inc. 3,88 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	93 000 USD	118	115
Banque Nationale du Canada 5,30 % 03-11-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	124 000	124	125
Banque Nationale du Canada 1,53 % 15-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	111 000	107	104
Banque Nationale du Canada 5,22 % 14-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	205 000	205	210

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Banque Nationale du Canada 5,02 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	212 000	214	216
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	256 000	256	259
Banque Nationale du Canada 5,28 % 15-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	71
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-08-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	160	127
NAV CANADA 2,06 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	97
Nestlé Holdings Inc. 2,19 % 26-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	128 000	128	117
Nexstar Escrow Inc. 5,63 % 15-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	57 000 USD	76	74
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 1,90 % 15-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	88 000 USD	106	106
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 2,25 % 01-06-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	183	150
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 4,85 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	162 000	162	163
North West Redwater Partnership Co. Ltd. 3,20 % 24-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	159 000	152	154
North West Redwater Partnership Co. Ltd. 2,80 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	444 000	432	422
North West Redwater Partnership Co. Ltd. 2,80 % 01-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	389 000	376	346
North West Redwater Partnership 4,25 % 01-06-2029, rachetables, série F	Canada	Sociétés – Non convertibles	83 000	83	82
North West Redwater Partnership 4,15 % 01-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	312 000	282	299
North West Redwater Partnership 3,65 % 01-06-2035, rachetables 2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	132 000	114	119
North West Redwater Partnership 3,70 % 23-02-2043, rachetables 2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	97 000	92	83
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	428 336	428	378
NXP BV 2,65 % 15-02-2032	Chine	Sociétés – Non convertibles	41 000 USD	51	46
Ontario Power Generation Inc. 2,89 % 08-04-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	27 000	26	26
Ontario Power Generation Inc. 1,17 % 22-04-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 000	16	17
Ontario Power Generation Inc. 2,98 % 13-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	172 000	174	161
Ontario Power Generation Inc. 3,22 % 08-04-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	211 000	199	198
Ontario Power Generation Inc. 4,92 % 19-07-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	59 000	59	60
Ontario Teachers' Finance Trust 1,10 % 19-10-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	120 000	120	108
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario 4,45 % 02-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	125 000	125	127
Corporation Parkland du Canada 3,88 % 16-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	364 000	364	350
Corporation Parkland du Canada 4,38 % 26-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	67 000	63	62
Corporation Pétroles Parkland 5,88 % 15-07-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 USD	3	3
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 23-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	219	220
Pembina Pipeline Corp. 5,72 % 22-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	97 000	97	97
Pembina Pipeline Corp. 5,21 % 12-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	114 000	114	114
Pembina Pipeline Corp. 4,81 % 25-03-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	288 000	308	261
Pembina Pipeline Corp. 4,74 % 21-01-2047, rachetables 2046, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	78 000	75	69
Pembina Pipeline Corp. 5,67 % 12-01-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	95 000	95	96
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	173
Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 16-05-2024	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	99	41
Petróleos Mexicanos 6,70 % 16-02-2032	Mexique	Sociétés – Non convertibles	13 000 USD	17	15
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4,65 % 19-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	423 000 USD	569	567
Prologis Inc. 4,70 % 01-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	127 000	127	127
Prologis Inc. 5,25 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	43 000	42	44
Province de l'Alberta 4,15 % 01-06-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	346 000	341	347
Province de l'Alberta 3,05 % 01-12-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	685 000	710	547
Province de l'Alberta 3,10 % 01-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	3 084 000	3 163	2 482
Province de l'Alberta 2,95 % 01-06-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	1 347 000	1 193	1 049
Province de la Colombie-Britannique 4,15 % 18-06-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	1 162 000	1 156	1 160
Province de la Colombie-Britannique 2,95 % 18-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	909 000	886	714
Province du Manitoba 3,20 % 05-03-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	840 000	901	678
Province du Manitoba 2,05 % 05-09-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	744 000	577	460
Province du Manitoba 3,80 % 05-09-2053	Canada	Gouvernements provinciaux	219 000	203	197
Province de l'Ontario 4,05 % 02-02-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	1 006 000	1 005	1 010
Province de l'Ontario 4,10 % 04-03-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	128 000	128	128
Province de l'Ontario 3,65 % 02-06-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	9 977 000	9 419	9 632
Province de l'Ontario 4,15 % 02-06-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	1 483 000	1 480	1 483

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Province de l'Ontario 4,15 % 02-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	2 766 000	2 715	2 721
Province de Québec 3,65 % 20-05-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	249 000	249	243
Province de Québec 3,90 % 22-11-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	190 000	187	188
Province de Québec 3,60 % 01-09-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	3 071 000	2 797	2 947
Province de Québec 4,40 % 01-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	4 056 000	4 224	4 153
Province de la Saskatchewan 2,15 % 02-06-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	61 000	53	54
Province de la Saskatchewan 3,10 % 02-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	30 000	32	24
Province de la Saskatchewan 2,80 % 02-12-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	1 721 000	1 633	1 294
Reliance LP 2,68 % 01-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	101
Reliance LP 2,67 % 01-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	213 000	213	192
Fonds de placement immobilier RioCan 5,61 % 06-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	61
Fonds de placement immobilier RioCan 2,83 % 08-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	281 000	251	254
Fonds de placement immobilier RioCan 5,96 % 01-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	79 000	79	82
Rogers Communications Inc. 5,70 % 21-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	224 000	224	233
Rogers Communications Inc. 3,75 % 15-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	338 000	336	323
Rogers Communications Inc. 2,90 % 09-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	138 000	139	123
Rogers Communications Inc., taux variable 17-12-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 628 000	1 513	1 564
Rogers Communications Inc., taux variable 15-03-2082 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	278 000 USD	356	361
Banque Royale du Canada 2,61 % 01-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	31 000	30	31
Banque Royale du Canada 3,37 % 29-09-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	79 000	77	77
Banque Royale du Canada 5,34 % 23-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	141 000	141	143
Banque Royale du Canada 5,24 % 02-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	153 000	153	155
Banque Royale du Canada 4,61 % 26-07-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	407 000	402	408
Banque Royale du Canada 4,64 % 17-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	249 000	249	250
Banque Royale du Canada 4,63 % 01-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	131
Banque Royale du Canada, taux variable 03-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	24 000	21	22
Banque Royale du Canada, taux variable 01-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	135 000	135	135
Banque Royale du Canada, taux variable 03-04-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	148 000	148	149
S&P Global Inc. 1,25 % 15-08-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	106	88
Sagen MI Canada Inc. 3,26 % 05-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	52 000	52	44
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	91 000	91	80
Saputo inc. 5,49 % 20-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	125 000	125	130
Sea to Sky Highway Investment LP 2,63 % 31-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	584 375	584	524
Sienna Senior Living Inc. 3,11 % 04-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	108
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	87
Sienna Senior Living Inc. 2,82 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	47 000	47	44
Spy Hill Power LP 4,14 % 31-03-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	347 731	330	327
Financière Sun Life inc., taux variable 21-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	161 000	161	148
Financière Sun Life inc., taux variable 10-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	186 000	185	186
Financière Sun Life inc., taux variable 04-07-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	74 000	74	77
Financière Sun Life inc., taux variable 01-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000	210	178
Sunac China Holdings Ltd. 6,00 % 30-09-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	18 864 USD	9	3
Sunac China Holdings Ltd. 6,25 % 30-09-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	18 864 USD	8	3
Sunac China Holdings Ltd. 6,50 % 30-09-2027	Chine	Sociétés – Non convertibles	37 728 USD	14	5
Sunac China Holdings Ltd. 6,75 % 30-09-2028	Chine	Sociétés – Non convertibles	56 593 USD	18	6
Sunac China Holdings Ltd. 7,00 % 30-09-2029	Chine	Sociétés – Non convertibles	56 593 USD	16	6
Sunac China Holdings Ltd. 7,25 % 30-09-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	26 586 USD	6	2
Sunac China Holdings Ltd. 1,00 % 30-09-2032	Chine	Sociétés – Non convertibles	23 318 USD	7	2
Suncor Énergie Inc. 3,95 % 04-03-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	144 000	141	117
Supérieur Plus S.E.C. 4,50 % 15-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	64	63
Suzano Austria GmbH 2,50 % 15-09-2028	Brésil	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	125	120
Tamarack Valley Energy Ltd. 7,25 % 10-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	27 000	25	27
TELUS Corp. 4,80 % 15-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	36 000	36	36
TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	54 000	50	51
TELUS Corp. 4,95 % 18-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	69 000	69	70
TELUS Corp. 4,95 % 28-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	66 000	66	66
TELUS Corp. 4,70 % 06-03-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	159 000	129	143
Tenet Healthcare Corp. 4,38 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 000 USD	19	19
Teranet Holdings LP 3,72 % 23-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	255 000	255	237
T-Mobile USA Inc. 3,75 % 15-04-2027, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	273 000 USD	383	356
T-Mobile USA Inc. 2,55 % 15-02-2031, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	136	115
T-Mobile USA Inc. 5,20 % 15-01-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	175 000 USD	226	237
T-Mobile USA Inc. 4,95 % 15-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	73 000 USD	98	99

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
T-Mobile USA Inc. 4,85 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	24 000 USD	32	32
T-Mobile USA Inc. 5,15 % 15-04-2034	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	32 000 USD	43	43
Groupe TMX Ltée 3,78 % 05-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	281	273
Groupe TMX Ltée 4,68 % 16-08-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	54 000	54	55
Groupe TMX Ltée 2,02 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	69
Toronto Hydro Corp. 4,61 % 14-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	146 000	146	148
Toronto Hydro Corp. 4,95 % 13-10-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	161 000	166	169
La Banque Toronto-Dominion 5,42 % 10-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	131 000	131	133
La Banque Toronto-Dominion 2,26 % 07-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	104 000	104	98
La Banque Toronto-Dominion 4,21 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	231 000	231	229
La Banque Toronto-Dominion 5,38 % 21-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	134 000	134	138
La Banque Toronto-Dominion 4,48 % 18-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	233 000	233	233
La Banque Toronto-Dominion 5,49 % 08-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	201 000	201	209
La Banque Toronto-Dominion 4,68 % 08-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	68 000	68	68
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 22-04-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	78 000	74	76
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 26-01-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	121 000	118	115
Tourmaline Oil Corp. 2,53 % 12-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	73 000	73	66
TransCanada PipeLines Ltd. 5,28 % 15-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	219 000	219	225
TransCanada PipeLines Ltd. 4,33 % 16-09-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	126 000	105	107
TransCanada PipeLines Ltd. 4,34 % 15-10-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	182 000	154	153
TransCanada PipeLines Ltd. 5,92 % 12-05-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	37 000	39	39
TransCanada PipeLines Ltd. 5,30 % 15-03-2077	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	24	25
TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	283 000	283	241
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 518 000	1 420	1 424
Transcontinental inc. 2,67 % 03-02-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	48 000	45	47
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028	Australie	Sociétés – Non convertibles	174 000	174	171
Trillium Windpower LP 5,80 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	595 159	595	599
Trulieve Cannabis Corp. 8,00 % 06-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	66 000 USD	82	85
Uber Technologies Inc. 8,00 % 01-11-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	169	178
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,50 % 15-04-2024	États-Unis	Gouvernements étrangers	2 329 000 USD	3 748	3 861
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,13 % 15-02-2051	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 093 000 USD	1 139	1 052
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,13 % 15-02-2052	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 213 000 USD	1 621	1 074
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 1,50 % 15-02-2053	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 085 000 USD	1 428	1 334
Administration de l'aéroport de Vancouver 1,76 % 20-09-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	49 000	41	42
Ventas Canada Finance Ltd. 5,40 % 21-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	147 000	147	149
Ventas Canada Finance Ltd. 5,10 % 05-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	112 000	112	113
Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	81 000	81	75
Vermilion Energy Inc. 6,88 % 01-05-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	17 000 USD	22	22
Vidéotron Itée 3,63 % 15-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	426 000	409	401
Vidéotron Itée 4,50 % 15-01-2030, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	530 000	530	507
Vidéotron Itée 3,13 % 15-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 000	49	54
The Walt Disney Co. 3,06 % 30-03-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	217 000	230	209
Waste Management of Canada Corp. 2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	76
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000	214	192
Groupe WSP Global Inc. 2,41 % 19-04-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	271 000	273	249
Zoetis Inc. 2,00 % 15-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	170	177
Total des obligations				118 163	117 626
ACTIONS					
Alstom SA	France	Produits industriels	127 597	3 252	2 634
Aptiv PLC	États-Unis	Consommation discrétionnaire	29 064	3 528	3 135
ARC Resources Ltd.	Canada	Énergie	145 524	2 033	3 514
Aritzia Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	75 400	2 744	2 820
Banque de Montréal	Canada	Services financiers	32 036	3 121	4 237

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
La Banque de Nouvelle-Écosse	Canada	Services financiers	73 442	4 709	5 146
Société aurifère Barrick	Canada	Matériaux	193 619	4 712	4 362
BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de communication	2 550	40	44
BCE Inc., priv., série AI	Canada	Services de communication	441	7	7
BCE Inc. 4,54 %, à div. cumulatif rachetable, priv. de premier rang, série R, rachetables	Canada	Services de communication	257	5	4
Becton, Dickinson and Co.	États-Unis	Soins de santé	8 256	2 788	2 767
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Biens immobiliers	1 390	35	29
Brookfield Asset Management Inc.	Canada	Services financiers	102 603	4 011	5 838
Brookfield Corp., cat. A (\$ CA)	Canada	Services financiers	150 916	6 339	8 554
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	1 097	27	22
CAE Inc.	Canada	Produits industriels	59 712	1 569	1 670
Banque Canadienne Impériale de Commerce	Canada	Services financiers	54 109	2 986	3 716
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Canada	Produits industriels	26 790	3 015	4 779
Canadian Natural Resources Ltd.	Canada	Énergie	80 585	3 347	8 327
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	Canada	Produits industriels	30 767	2 990	3 675
Celestica Inc., à droit de vote subalterne	Canada	Technologie de l'information	102 812	1 890	6 257
Cenovus Energy Inc.	Canada	Énergie	105 501	1 820	2 857
Cisco Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	9 027	608	610
Citigroup Inc.	États-Unis	Services financiers	50 938	3 710	4 363
Coca-Cola European Partners PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	32 938	2 172	3 120
CVS Health Corp.	États-Unis	Soins de santé	20 267	2 121	2 189
Daimler Truck Holding AG	Allemagne	Produits industriels	22 432	1 079	1 539
Dollar Tree Inc.	États-Unis	Consommation de base	20 421	3 363	3 682
DXC Technology Co.	États-Unis	Technologie de l'information	116 426	3 046	3 344
Emera Inc., priv., série J	Canada	Services publics	361	9	7
Emera Inc., priv., série L	Canada	Services publics	1 190	30	21
Enbridge Inc.	Canada	Énergie	134 043	6 803	6 561
Fairfax Financial Holdings Ltd., à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	3 702	4 846	5 405
Finning International Inc.	Canada	Produits industriels	57 519	2 023	2 290
Frontera Generation Holdings LLC	États-Unis	Énergie	1 002	2	3
General Motors Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	54 936	2 692	3 374
Glencore PLC	Australie	Matériaux	269 225	2 029	2 003
Fiducie de placement immobilier Granite	Canada	Biens immobiliers	41 050	2 883	3 174
iQor US Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	875	15	2
Keysight Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	13 440	2 498	2 846
Koninklijke Philips NV	Pays-Bas	Soins de santé	32 432	797	882
Lam Research Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	3 215	2 355	4 230
Les Compagnies Loblaw Ltée 5,30 %, à div. cumulatif rachetable, priv. de second rang, série B	Canada	Consommation de base	525	14	12
Lowe's Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	8 291	2 375	2 860
Magna International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	48 652	3 384	3 590
Société Financière Manuvie	Canada	Services financiers	144 250	3 699	4 880
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	48 365	5 366	8 227
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation de base	6 247	742	775
The PNC Financial Services Group Inc.	États-Unis	Services financiers	3 314	679	725
Qualcomm Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	12 503	2 363	2 867
Renesas Electronics Corp.	Japon	Technologie de l'information	215 500	3 888	5 149
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Services de communication	56 878	3 518	3 157
Banque Royale du Canada	Canada	Services financiers	63 726	6 262	8 706
Salesforce Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	13 074	3 469	5 333
Sanofi	États-Unis	Soins de santé	8 893	1 150	1 182
Siemens AG	Allemagne	Produits industriels	8 914	1 741	2 305
Skechers USA Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	48 277	2 698	4 005
Groupe SNC-Lavalin inc.	Canada	Produits industriels	213 123	5 178	11 806
Financière Sun Life inc.	Canada	Services financiers	54 128	3 595	4 001
Suncor Énergie Inc.	Canada	Énergie	110 502	3 551	5 524
Corporation TC Énergie	Canada	Énergie	95 369	5 062	5 192
Ressources Teck Ltée, cat. B	Canada	Matériaux	166 080	6 901	10 296
The TJX Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	17 336	1 294	2 381
T-Mobile USA Inc.	États-Unis	Services de communication	7 743	1 687	1 712
La Banque Toronto-Dominion	Canada	Services financiers	71 344	4 657	5 832

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Tourmaline Oil Corp.	Canada	Énergie	49 150	2 315	3 113
TransAlta Corp., perpétuelles, priv., série C	Canada	Services publics	410	8	8
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	17 166	226	232
UBS Group AG	Suisse	Services financiers	82 707	2 378	3 446
Wabtec Corp.	États-Unis	Produits industriels	11 548	1 337	2 278
Wal-Mart Stores Inc.	États-Unis	Consommation de base	23 199	1 420	1 890
Wells Fargo & Co.	États-Unis	Services financiers	68 503	4 052	5 377
Workday Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	6 384	1 626	2 358
Total des actions				184 684	243 258
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				70	9
Total des options				70	9
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
¹ FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	40 000	3 652	3 657
¹ FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	10 620	1 064	1 091
¹ FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	63 000	1 268	1 105
Total des fonds/billets négociés en bourse				5 984	5 853
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
² Fonds à rendement absolu de titres de créance Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	404 234	4 061	3 457
² Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	380 433	4 024	3 556
Total des fonds communs de placement				8 085	7 013
Coûts de transaction				(177)	–
Total des placements				316 809	373 759
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(303)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					3 784
Autres éléments d'actif moins le passif					2 262
Actif net attribuable aux porteurs de titres					379 502

¹ Ce fonds négocié en bourse est géré par Mackenzie.

² Ce fonds est géré par Mackenzie.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	64,2
Obligations	33,1
<i>Obligations</i>	31,0
<i>Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)</i>	2,1
<i>Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)</i>	–
Fonds communs de placement	1,8
Fonds/billets négociés en bourse	1,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Options sur swaps achetées	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1,1)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	70,4
États-Unis	23,5
Japon	1,4
Royaume-Uni	1,0
Allemagne	1,0
Suisse	0,9
France	0,7
Mexique	0,7
Australie	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Pays-Bas	0,2
Irlande	0,1
Brésil	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1,1)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	19,1
Services financiers	18,6
Technologie de l'information	10,9
Énergie	9,2
Produits industriels	8,7
Obligations provinciales	8,0
Consommation discrétionnaire	5,8
Matériaux	4,4
Obligations fédérales	3,4
Obligations d'État étrangères	2,5
Consommation de base	2,5
Autre	2,4
Soins de santé	1,8
Fonds communs de placement	1,8
Fonds/billets négociés en bourse	1,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1,1)

31 MARS 2023

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	61,6
Obligations	32,8
<i>Obligations</i>	32,8
<i>Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)</i>	–
Fonds/billets négociés en bourse	2,1
Fonds communs de placement	1,8
Trésorerie et placements à court terme	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	68,1
États-Unis	23,4
Allemagne	1,9
Royaume-Uni	1,4
Suisse	1,4
Trésorerie et placements à court terme	0,9
France	0,8
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8
Japon	0,7
Pays-Bas	0,3
Mexique	0,1
Australie	0,1
Panama	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	18,3
Services financiers	15,9
Énergie	9,4
Produits industriels	9,2
Obligations provinciales	9,0
Technologie de l'information	8,8
Obligations fédérales	5,2
Consommation discrétionnaire	4,5
Services de communication	4,3
Consommation de base	4,2
Matériaux	3,9
Fonds/billets négociés en bourse	2,1
Fonds communs de placement	1,8
Soins de santé	1,3
Trésorerie et placements à court terme	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8
Autre	0,4

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

au 31 mars 2024

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime payée (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	14 509 000	Vente	17 avril 2024	57,50 USD	9	1
Taux CORRA swaps de taux d'intérêt	1 875 000	Achat	30 avril 2024	3,08 CAD	7	–
Indice Markit North American Investment Grade CDX	21 080 000	Vente	15 mai 2024	80,00 USD	20	1
Indice écart taux plafond/SOFR	11 642 000	Achat	25 mai 2024	0,30 USD	17	–
Indice Markit North American Investment Grade CDX	15 847 000	Vente	20 juin 2024	80,00 USD	10	3
Taux CORRA swaps de taux d'intérêt	1 239 000	Achat	31 juillet 2024	3,00 CAD	7	4
Total des options					70	9

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

au 31 mars 2024

Tableau des contrats à terme standardisés

Type de contrat	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
Contrats à terme standardisés sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans, juin 2024	(10)	13 juin 2024	145,74 JPY	(13 051)	–	(7)
Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain, juin 2024	(36)	18 juin 2024	128,58 USD	(6 289)	9	–
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans, juin 2024	66	19 juin 2024	120,18 CAD	7 942	11	–
Total des contrats à terme standardisés				(11 398)	20	(7)

* Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents au 31 mars 2024.

Tableau des contrats de change à terme de gré à gré

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de \$)	Devise à remettre (en milliers de \$)	Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de \$)	Juste valeur actuelle (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
A	254 CAD	(191) USD	12 avril 2024	(254)	(258)	–	(4)
A	612 CAD	(460) USD	12 avril 2024	(612)	(623)	–	(11)
A	472 USD	(626) CAD	12 avril 2024	626	638	12	–
A	419 CAD	(310) USD	12 avril 2024	(419)	(420)	–	(1)
A	1 170 CAD	(870) USD	19 avril 2024	(1 170)	(1 178)	–	(8)
A	170 CAD	(126) USD	19 avril 2024	(170)	(171)	–	(1)
A	470 USD	(633) CAD	19 avril 2024	633	636	3	–
A	1 774 CAD	(1 320) USD	19 avril 2024	(1 774)	(1 788)	–	(14)
A	7 530 CAD	(5 645) USD	19 avril 2024	(7 530)	(7 644)	–	(114)
A	67 CAD	(50) USD	19 avril 2024	(67)	(68)	–	(1)
A	240 USD	(323) CAD	19 avril 2024	323	325	2	–
A	2 CAD	(2) EUR	26 avril 2024	(2)	(2)	–	–
A	88 CAD	(60) EUR	26 avril 2024	(88)	(88)	–	–
A	2 CAD	(2) EUR	26 avril 2024	(2)	(2)	–	–
A	1 CAD	(1) EUR	26 avril 2024	(1)	(1)	–	–
A	810 CAD	(600) USD	26 avril 2024	(810)	(813)	–	(3)
A	2 254 CAD	(1 674) USD	26 avril 2024	(2 254)	(2 266)	–	(12)
A	1 021 CAD	(758) USD	26 avril 2024	(1 021)	(1 026)	–	(5)
A	6 436 CAD	(4 794) USD	3 mai 2024	(6 436)	(6 492)	–	(56)
A	8 127 CAD	(6 052) USD	3 mai 2024	(8 127)	(8 195)	–	(68)
A	1 020 CAD	(13 080) MXN	8 mai 2024	(1 020)	(1 058)	–	(38)
A	13 080 MXN	(1 046) CAD	8 mai 2024	1 046	1 060	14	–
A	618 CAD	(460) USD	10 mai 2024	(618)	(622)	–	(4)
A	2 114 CAD	(1 563) USD	10 mai 2024	(2 114)	(2 117)	–	(3)
A	1 199 CAD	(887) USD	10 mai 2024	(1 199)	(1 200)	–	(1)
A	1 483 CAD	(1 098) USD	17 mai 2024	(1 483)	(1 486)	–	(3)
Total des contrats de change à terme de gré à gré						31	(347)

Total des actifs dérivés

51

Total des passifs dérivés

(354)

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2024 et 2023, ou est présentée à ces dates, selon le cas. Pour l'exercice au cours duquel un fonds ou une série est établi(e) ou rétabli(e), l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement ou de rétablissement. Lorsqu'une série d'un fonds a été dissoute au cours de l'une ou l'autre des périodes, l'information concernant la série est fournie jusqu'à la fermeture des bureaux à la date de dissolution. Se reporter à la note 10 pour la date de constitution du Fonds et la date d'établissement de chacune des séries.

Le Fonds a été constitué en fiducie de fonds commun de placement à capital variable en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie qui a été modifiée et mise à jour de temps à autre. Le siège social du Fonds est situé au 180, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) Canada. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts (désignées en tant que « titre » ou « titres ») de séries multiples. Les séries du Fonds sont offertes à la vente aux termes d'un prospectus simplifié ou aux termes d'options de placement avec dispense de prospectus.

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du Fonds et appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., filiale de Power Corporation du Canada. Gestion de placements Canada Vie limitée (« GPCV ») appartient à cent pour cent à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie »), filiale de Power Corporation du Canada. Les placements du Fonds dans des sociétés du groupe de sociétés Power sont identifiés dans le tableau des placements.

2. Base d'établissement et mode de présentation

Les présents états financiers annuels audités (les « états financiers ») ont été établis conformément aux normes IFRS de comptabilité (les « IFRS »). La note 3 présente un résumé des méthodes comptables significatives du Fonds en vertu des IFRS.

Sauf indication contraire, tous les montants présentés dans ces états financiers sont en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, et sont arrondis au millier près. Les états financiers ont été établis sur la base de la continuité d'exploitation au moyen de la méthode du coût historique, sauf dans le cas des instruments financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le conseil d'administration de Corporation Financière Mackenzie le 4 juin 2024.

3. Méthodes comptables significatives

Le Fonds a adopté les modifications à l'IAS 1 et à l'énoncé de pratiques en IFRS 2 de l'exposé-sondage Informations à fournir sur les méthodes comptables le 1^{er} avril 2023. Même si les modifications n'ont pas entraîné de changements aux méthodes comptables comme telles, elles ont eu une incidence sur les informations sur les méthodes comptables présentées dans les états financiers. Les modifications font en sorte que l'entité est tenue de fournir des informations sur ses méthodes comptables « significatives » plutôt que des informations sur ses « principales » méthodes comptables. Les modifications fournissent aussi des indications sur la façon d'appliquer le concept d'importance relative aux informations à fournir sur les méthodes comptables. Le gestionnaire a passé en revue les méthodes comptables et a mis à jour les informations présentées dans certains cas conformément aux modifications.

a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs financiers et des passifs financiers tels que des titres de créance, des titres de capitaux propres, des fonds de placement et des dérivés. Le Fonds classe et évalue ses instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Au moment de la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net (la « JVRN »). Tous les instruments financiers sont comptabilisés dans l'état de la situation financière lorsque le Fonds devient partie aux exigences contractuelles de l'instrument. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie liés aux instruments est échu ou que le Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ceux-ci. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation est acquittée, est annulée ou expire. Les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de l'opération.

Les instruments financiers sont par la suite évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées à l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e).

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

Les profits et les pertes réalisé(e)s et latent(e)s sur les placements sont calculé(e)s en fonction du coût moyen pondéré des placements, mais excluent les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille, qui sont présentés de manière distincte dans l'état du résultat global au poste Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille.

Les profits et les pertes découlant de la variation de la juste valeur des placements sont pris en compte dans l'état du résultat global de la période au cours de laquelle ils surviennent.

Le Fonds comptabilise ses placements dans des fonds de placement à capital variable non cotés, des fonds privés (« Fonds sous-jacents ») et des fonds négociés en bourse (« FNB »), le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net. Pour les fonds privés, le gestionnaire aura recours aux évaluations fournies par les gestionnaires des fonds privés, ce qui représente la quote-part du Fonds de l'actif net de ces fonds privés. Les placements du Fonds dans des Fonds sous-jacents et des FNB, le cas échéant, sont présentés dans le tableau des placements à la juste valeur, ce qui représente l'exposition maximale du Fonds en lien avec ces placements.

Les titres rachetables du Fonds comportent de multiples obligations contractuelles différentes et confèrent aux porteurs de titres le droit de faire racheter leur participation dans le Fonds contre un montant de trésorerie égal à leur part proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds, faisant en sorte qu'ils respectent le critère de classification à titre de passifs financiers, conformément à l'IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*. L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de titres est présentée au prix de rachat.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

a) Instruments financiers (suite)

L'IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, exige la présentation d'information relative aux changements dans les passifs et les actifs, comme les titres du Fonds, découlant d'activités de financement. Les changements relatifs aux titres du Fonds, y compris les changements découlant des flux de trésorerie et les changements sans effet de trésorerie, sont inclus à l'état de l'évolution de la situation financière. Tout changement relatif aux titres non réglé en espèces à la fin de la période est présenté à titre de Sommes à recevoir pour titres émis ou de Sommes à payer pour titres rachetés à l'état de la situation financière. Ces sommes à recevoir et à payer sont normalement réglées peu après la fin de la période.

b) Évaluation de la juste valeur

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

Les placements dans des titres cotés à une Bourse des valeurs mobilières ou négociés sur un marché hors cote sont évalués selon le dernier cours de marché ou le cours de clôture enregistré par la Bourse sur laquelle le titre se négocie principalement, le cours se situant à l'intérieur d'un écart acheteur-vendeur pour le placement. Dans certaines circonstances, lorsque le cours ne se situe pas à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur, Mackenzie détermine le point le plus représentatif de la juste valeur dans cet écart en fonction de faits et de circonstances spécifiques. Les titres de fonds communs d'un fonds sous-jacent sont évalués un jour ouvrable au cours calculé par le gestionnaire de ce fonds sous-jacent, conformément à ses actes constitutifs. Les titres non cotés ou non négociés à une Bourse et les titres dont le cours de la dernière vente ou de clôture n'est pas disponible ou les titres pour lesquels les cours boursiers, de l'avis de Mackenzie, sont inexacts ou incertains, ou ne reflètent pas tous les renseignements significatifs disponibles, sont évalués à leur juste valeur, laquelle sera déterminée par Mackenzie à l'aide de techniques d'évaluation appropriées et acceptées par le secteur, y compris des modèles d'évaluation. La juste valeur d'un titre déterminée à l'aide de modèles d'évaluation exige l'utilisation de facteurs et d'hypothèses fondés sur les données observables sur le marché, notamment la volatilité et les autres taux ou prix applicables. Dans des cas limités, la juste valeur d'un titre peut être déterminée grâce à des techniques d'évaluation qui ne sont pas appuyées par des données observables sur le marché.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, qui incluent les dépôts de trésorerie auprès d'institutions financières et les placements à court terme qui sont facilement convertibles en trésorerie, sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur et sont utilisés par le Fonds dans la gestion de ses engagements à court terme. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont présentés à leur juste valeur, qui se rapproche de leur coût amorti en raison de leur nature très liquide et de leur échéance à court terme. Les découverts bancaires sont présentés dans les passifs courants à titre de dette bancaire dans l'état de la situation financière.

Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés (comme les options souscrites, les contrats à terme standardisés ou de gré à gré, les swaps ou les instruments dérivés sur mesure) en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des fluctuations des cours des titres, des taux d'intérêt ou des taux de change.

Le Fonds peut également avoir recours à des instruments dérivés à des fins autres que de couverture afin d'effectuer indirectement des placements dans des titres ou des marchés financiers, de s'exposer à d'autres devises, de chercher à générer des revenus supplémentaires ou à toute autre fin considérée comme appropriée par le ou les portefeuillistes du Fonds, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement du Fonds. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées au Fonds par les organismes de réglementation, le cas échéant.

L'évaluation des instruments dérivés est effectuée quotidiennement, au moyen des sources usuelles d'information provenant des Bourses pour les instruments dérivés cotés en Bourse et des demandes précises auprès des courtiers relativement aux instruments dérivés hors cote.

La valeur des contrats à terme de gré à gré représente le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si, à la date d'évaluation, les positions détenues étaient dénouées. La variation de la valeur des contrats à terme de gré à gré est incluse dans l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e).

La fluctuation quotidienne de la valeur des contrats à terme standardisés ou des swaps, de même que les règlements au comptant effectués tous les jours par le Fonds, le cas échéant, représentent la variation des profits ou des pertes latent(e)s, mieux établi(e)s au prix de règlement. Ces profits ou pertes latent(e)s sont inscrit(e)s et comptabilisé(e)s de cette manière jusqu'à ce que le Fonds dénoue le contrat ou que le contrat arrive à échéance. La marge versée ou reçue au titre des contrats à terme standardisés ou des swaps figure en tant que créance dans l'état de la situation financière au poste Marge sur instruments dérivés. Toute modification de l'exigence en matière de marge est rajustée quotidiennement.

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

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

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 31 mars 2024.

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

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

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

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

Niveau 3 – Données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Les données sont considérées comme observables si elles sont élaborées à l'aide de données de marché, par exemple les informations publiées sur des événements ou des transactions réels, qui reflètent les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif.

Voir la note 10 pour le classement des justes valeurs du Fonds.

c) Comptabilisation des produits

Les revenus d'intérêts aux fins de distribution correspondent à l'intérêt nominal reçu par le Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro, qui sont amorties selon le mode linéaire. Les dividendes sont cumulés à compter de la date ex-dividende. Les profits ou les pertes latent(e)s sur les placements, les profits ou pertes réalisé(e)s à la vente de placements, lesquels comprennent les profits ou pertes de change sur ces placements, sont établis selon la méthode du coût moyen pondéré. Les distributions reçues d'un fonds sous-jacent sont comprises dans les revenus d'intérêts ou de dividendes, dans le profit (la perte) réalisé(e) à la vente de placements ou dans le revenu provenant des rabais sur les frais, selon le cas, à la date ex-dividende ou de distribution.

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

d) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

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

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

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

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

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

f) Compensation

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement s'il existe un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il y a intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière, mais qui permettent tout de même de compenser les montants dans certaines circonstances, comme une faillite ou une résiliation de contrat. La note 10 résume les détails de la compensation, le cas échéant, qui fait l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière si la totalité des droits à compensation était exercée.

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

g) Devise

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds. Les achats et les ventes de placements en devises ainsi que les dividendes, le revenu d'intérêts et les charges d'intérêts en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur au moment de l'opération.

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

La juste valeur des placements ainsi que des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur chaque jour ouvrable.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

h) Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre

L'actif net attribuable aux porteurs de titres par titre est calculé en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de titres d'une série de titres un jour ouvrable donné par le nombre total de titres de la série en circulation ce jour-là.

i) Valeur liquidative par titre

La valeur liquidative quotidienne d'un fonds de placement peut être calculée sans tenir compte des IFRS conformément aux règlements des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM »). La différence entre la valeur liquidative et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (tel qu'il est présenté dans les états financiers), le cas échéant, tient principalement aux différences liées à la juste valeur des placements et des autres actifs financiers et passifs financiers, et est présentée à la note 10.

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

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

k) Fusions

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

l) Modifications comptables futures

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

L'établissement de ces états financiers exige de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle pose des hypothèses ayant principalement une incidence sur l'évaluation des placements. Les estimations et les hypothèses sont révisées de façon continue. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Voici les estimations et les jugements comptables les plus importants utilisés pour établir les états financiers :

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

Le Fonds peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif et qui sont évalués au moyen de techniques d'évaluation fondées sur des données observables, dans la mesure du possible. Diverses techniques d'évaluation sont utilisées, selon un certain nombre de facteurs, notamment la comparaison avec des instruments similaires pour lesquels des cours du marché observables existent et l'examen de transactions récentes réalisées dans des conditions de concurrence normale. Les données d'entrée et les hypothèses clés utilisées sont propres à chaque société et peuvent comprendre les taux d'actualisation estimés et la volatilité prévue des prix. Des changements de données d'entrée clés peuvent entraîner une variation de la juste valeur présentée pour ces instruments financiers détenus par le Fonds.

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers détenus par le Fonds, Mackenzie doit exercer des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié selon l'IFRS 9. Mackenzie a évalué le modèle économique du Fonds, sa façon de gérer l'ensemble des instruments financiers ainsi que sa performance globale sur la base de la juste valeur, et elle a conclu que la comptabilisation à la juste valeur par le biais du résultat net conformément à l'IFRS 9 constitue la méthode d'évaluation et de présentation la plus appropriée pour les instruments financiers du Fonds.

Monnaie fonctionnelle

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, étant considéré comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, événements et conditions sous-jacents du Fonds, compte tenu de la manière dont les titres sont émis et rachetés et dont le rendement et la performance du Fonds sont évalués.

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Afin de déterminer si un Fonds sous-jacent ou un FNB dans lequel le Fonds investit, mais qu'il ne consolide pas, respecte la définition d'une entité structurée, Mackenzie doit exercer des jugements importants visant à établir si ces fonds sous-jacents possèdent les caractéristiques typiques d'une entité structurée. Ces Fonds sous-jacents respectent la définition d'une entité structurée, car :

I. les droits de vote dans les Fonds sous-jacents ne sont pas des facteurs dominants pour décider qui les contrôle;

II. les activités des Fonds sous-jacents sont assujetties à des restrictions aux termes de leurs documents de placement;

III. les Fonds sous-jacents ont des objectifs de placement précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs tout en leur transférant les risques et avantages connexes.

Par conséquent, de tels placements sont comptabilisés à la JVRN. La note 10 résume les détails des participations du Fonds dans ces Fonds sous-jacents, le cas échéant.

NOTES ANNEXES

5. Impôts sur le résultat

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Par conséquent, il est assujéti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéficiaires, y compris le montant net des gains en capital réalisés pour l'année d'imposition, qui ne sont ni payés ni à payer à ses porteurs de titres à la fin de l'année d'imposition. La fin de l'année d'imposition du Fonds est en décembre. Le Fonds peut être assujéti aux retenues à la source d'impôts étrangers. En général, le Fonds traite les retenues d'impôts à la source en tant que charges portées en réduction du bénéfice aux fins du calcul de l'impôt. Le Fonds distribuera des montants suffisants tirés de son bénéfice net aux fins du calcul de l'impôt, au besoin, afin de ne pas payer d'impôt sur le résultat, à l'exception des impôts remboursables sur les gains en capital, le cas échéant.

Les pertes du Fonds ne peuvent être attribuées aux investisseurs et sont conservées par le Fonds pour des exercices futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées prospectivement jusqu'à 20 ans afin de réduire le bénéfice imposable et les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Les pertes en capital peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Se reporter à la note 10 pour les reports prospectifs de pertes fiscales du Fonds.

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

Mackenzie reçoit des frais de gestion pour la gestion du portefeuille de placements, l'analyse des placements, la formulation de recommandations et la prise de décisions quant aux placements, ainsi que pour la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente de titres en portefeuille et la conclusion d'ententes avec des courtiers inscrits pour l'achat et la vente de titres du Fonds par des investisseurs. Les frais de gestion sont calculés pour chaque série de titres du Fonds en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne de la série.

Chaque série du Fonds, exception faite de la série-B, se voit imputer des frais d'administration annuels à taux fixe (les « frais d'administration ») et en retour, Mackenzie prend en charge tous les frais d'exploitation du Fonds autres que certains frais précis associés au Fonds. Les frais d'administration sont calculés pour chaque série de titres du Fonds en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne de la série.

Les autres frais associés au Fonds comprennent les taxes et impôts (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS/TVH et l'impôt sur le résultat), les intérêts et les coûts d'emprunt, l'ensemble des frais et charges du Comité d'examen indépendant (« CEI ») des Fonds Mackenzie, les charges engagées pour respecter les exigences réglementaires en matière de production des Aperçus du Fonds, les frais versés à des fournisseurs de services externes en lien avec le recouvrement ou le remboursement de l'impôt ou avec la préparation de déclarations de revenus à l'étranger pour le compte du Fonds, les nouveaux frais associés aux services externes qui n'étaient pas généralement facturés dans le secteur canadien des fonds communs de placement et qui sont entrés en vigueur après la date de dépôt du prospectus simplifié le plus récent, ainsi que les coûts engagés pour respecter les nouvelles exigences réglementaires, y compris, sans s'y limiter, tous les nouveaux frais en vigueur après la date de dépôt du prospectus simplifié le plus récent.

Tous les frais associés à l'exploitation du Fonds quant aux titres de la série-B seront imputés à cette série. Les frais d'exploitation comprennent les frais juridiques, honoraires d'audit, frais de l'agent des transferts, droits de garde, frais d'administration et de fiducie, le coût des rapports financiers et d'impression des prospectus simplifiés, les droits de dépôt obligatoire, les autres charges diverses imputables précisément aux titres de série-B et tout impôt applicable.

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et d'administration ou les absorber à son gré et mettre fin à la renonciation ou à l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Se reporter à la note 10 pour les taux des frais de gestion et d'administration imputés à chaque série de titres.

7. Capital du Fonds

Le capital du Fonds, qui comprend l'actif net attribuable aux porteurs de titres, est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 31 mars 2024 et 2023 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours de ces périodes sont présentés dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement décrits à la note 10.

8. Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans l'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2024, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

Mackenzie cherche à atténuer les éventuelles répercussions néfastes de ces risques sur le rendement du Fonds par l'embauche de conseillers en portefeuille professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du Fonds et des événements du marché ainsi que par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes des objectifs de placement du Fonds; elle peut aussi, le cas échéant, avoir recours à des instruments dérivés à titre de couverture de certains risques. Pour faciliter la gestion des risques, Mackenzie maintient également une structure de gouvernance, dont le rôle consiste à superviser les activités de placement du Fonds et à s'assurer de la conformité avec la stratégie de placement établie du Fonds, les directives internes et la réglementation des valeurs mobilières.

ii. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières au fur et à mesure que celles-ci deviennent exigibles. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats potentiels quotidiens en espèces de titres rachetables. Pour surveiller la liquidité de ses actifs, le Fonds a recours à un programme de gestion du risque de liquidité permettant de calculer le nombre de jours nécessaires pour convertir les placements détenus par le Fonds en espèces au moyen d'une approche de liquidation sur plusieurs jours. Cette analyse du risque de liquidité évalue la liquidité du Fonds en fonction de pourcentages de liquidité minimale prédéterminés établis pour diverses périodes et est surveillée sur une base trimestrielle. En outre, le Fonds peut emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats.

Pour se conformer à la réglementation sur les valeurs mobilières, le Fonds doit conserver au moins 85 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus).

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de change

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

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

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

iv. Risque de taux d'intérêt

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

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

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

v. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Ce risque est géré grâce à une sélection minutieuse de placements et d'autres instruments financiers conformes aux stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, comme des contrats à terme de gré à gré, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs montants notionnels. Dans le cas d'options d'achat (de vente) et de positions vendeur sur contrats à terme standardisés, la perte pour le Fonds continue d'augmenter, théoriquement sans limite, au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente (diminue). Toutefois, ces instruments sont généralement utilisés dans le cadre du processus global de gestion des placements afin de gérer le risque provenant des placements sous-jacents et n'augmentent généralement pas le risque de perte global du Fonds. Pour atténuer ce risque, le Fonds s'assure de détenir à la fois l'élément sous-jacent, la couverture en espèces ou la marge, dont la valeur équivaut à celle du contrat dérivé ou lui est supérieure.

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

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

vi. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement pris envers le Fonds. La note 10 résume l'exposition du Fonds au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est importante.

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

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

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

vii. Fonds sous-jacents

Le Fonds peut investir dans des fonds sous-jacents et peut être exposé indirectement au risque de change, au risque de taux d'intérêt, à l'autre risque de prix et au risque de crédit en raison des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par les fonds sous-jacents. La note 10 résume l'exposition du Fonds à ces risques provenant des fonds sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est importante.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

NOTES ANNEXES

9. Autres renseignements

Abréviations

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

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

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution : 28 septembre 1998

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de titres de chaque série. Le nombre de titres de chaque série qui ont été émis et qui sont en circulation est présenté dans les états de l'évolution de la situation financière.

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

Les titres 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 AR sont offerts aux particuliers dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

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 de série I sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ dans un régime collectif admissible détenant un minimum de 10 000 000 \$ en actifs.

Les titres des séries O et O5 sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui participent au Service d'architecture de portefeuille ou au Service d'architecture ouverte de Mackenzie; ils sont également proposés à certains investisseurs institutionnels, à certains investisseurs d'un régime collectif admissible et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales. Les investisseurs de série O5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

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

Les titres de série PWR sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$ dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

Les titres des séries PWX et PWX8 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 PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % par année.

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

Les titres de série G ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 11 décembre 2017.

Les titres de série J ne sont plus offerts à la vente.

Depuis le 1^{er} juin 2022, les investisseurs peuvent acheter des titres du Fonds seulement en vertu d'un mode de souscription avec frais d'acquisition. Les frais d'acquisition du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les titres souscrits avant le 1^{er} juin 2022 en vertu du mode de souscription avec frais de rachat, du mode de souscription avec frais modérés 3 et du mode de souscription avec frais modérés 2 (collectivement, les « modes de souscription avec frais d'acquisition différés ») peuvent continuer d'être détenus dans les comptes des investisseurs. Les investisseurs peuvent échanger des titres d'un Fonds Mackenzie souscrits antérieurement en vertu de ces modes de souscription avec frais d'acquisition différés contre des titres d'autres Fonds Mackenzie, en vertu du même mode de souscription, jusqu'à l'expiration du délai prévu dans le barème des frais de rachat. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

NOTES ANNEXES

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

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	7 octobre 1998	1,85 %	0,21 %
Série AR	15 novembre 2011	1,85 %	0,24 %
Série D	21 janvier 2014	0,85 % ³⁾	0,16 %
Série F	2 mars 2001	0,70 %	0,15 %
Série F5	1 ^{er} juin 2018	0,70 %	0,15 %
Série F8	14 février 2006	0,70 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,85 %	0,21 %
Série FB5	26 octobre 2015	0,85 %	0,21 %
Série G	1 ^{er} avril 2005	1,35 %	0,21 %
Série I	25 octobre 1999	1,35 %	0,21 %
Série J	Aucun titre émis ⁴⁾	s.o.	s.o.
Série O	5 novembre 2002	— ¹⁾	s.o.
Série O5	21 août 2013	— ¹⁾	s.o.
Série PW	28 octobre 2013	1,70 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,70 %	0,15 %
Série PWFB5	3 avril 2017	0,70 %	0,15 %
Série PWR	1 ^{er} avril 2019	1,70 %	0,15 %
Série PWT5	3 avril 2017	1,70 %	0,15 %
Série PWT8	23 décembre 2013	1,70 %	0,15 %
Série PWX	13 mars 2014	— ²⁾	— ²⁾
Série PWX8	4 septembre 2014	— ²⁾	— ²⁾
Série R	8 décembre 2008	s.o.	s.o.
Série T5	24 juillet 2007	1,85 %	0,21 %
Série T8	6 mars 2002	1,85 %	0,21 %

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

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

3) Avant le 4 avril 2022, les frais de gestion pour la série D étaient imputés au Fonds au taux de 1,10 %.

4) La date d'établissement initiale de la série est le 14 janvier 2011. Tous les titres de la série ont été rachetés le 26 janvier 2023.

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

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

c) Prêt de titres

	31 mars 2024	31 mars 2023
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	10 105	11 124
Valeur des biens reçus en garantie	10 620	11 715

	31 mars 2024		31 mars 2023	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	28	100,0	46	100,0
Impôt retenu à la source	—	—	(1)	(2,2)
	28	100,0	45	97,8
Paiements à l'agent de prêt de titres	(5)	(17,9)	(8)	(17,4)
Revenu tiré du prêt de titres	23	82,1	37	80,4

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

NOTES ANNEXES

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

d) Commissions

	(\$)
31 mars 2024	89
31 mars 2023	116

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation canadiens et des titres à revenu fixe. Les actifs du Fonds seront généralement répartis dans une proportion de 60 % à 70 % dans des titres de participation et dans une proportion de 30 % à 40 % dans des titres à revenu fixe et dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Le Fonds a recours à un style de placement axé sur la valeur et peut consacrer jusqu'à 40 % de son actif aux placements étrangers.

ii. Risque de change

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

Devise	31 mars 2024				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	%	(\$)	%
USD	100 883	1 253	(34 759)	67 377				
EUR	8 634	89	(93)	8 630				
JPY	5 149	(76)	(7)	5 066				
CHF	3 446	–	–	3 446				
MXN	2 001	–	2	2 003				
GBP	2 003	–	–	2 003				
BRL	269	–	–	269				
Total	122 385	1 266	(34 857)	88 794				
% de l'actif net	32,2	0,3	(9,2)	23,3				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(4 440)	(1,2)	4 440	1,2

Devise	31 mars 2023				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	%	(\$)	%
USD	104 930	3 261	(36 634)	71 557				
EUR	11 569	165	(12)	11 722				
CHF	3 841	(40)	–	3 801				
JPY	2 733	424	(243)	2 914				
GBP	1 385	452	–	1 837				
Total	124 458	4 262	(36 889)	91 831				
% de l'actif net	32,4	1,1	(9,6)	23,9				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(4 592)	(1,2)	4 592	1,2

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de taux d'intérêt

Les tableaux ci-après résument l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements dans des obligations et des instruments dérivés selon la durée jusqu'à l'échéance.

	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
31 mars 2024			(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	4 496	(11 398)				
1 an à 5 ans	28 149	–				
5 ans à 10 ans	34 186	–				
Plus de 10 ans	50 795	–				
Total	117 626	(11 398)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(8 592)	(2,3)	8 592	2,3

	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
31 mars 2023			(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	416	(28 631)				
1 an à 5 ans	24 325	–				
5 ans à 10 ans	51 148	–				
Plus de 10 ans	43 914	–				
Total	119 803	(28 631)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(8 668)	(2,3)	8 668	2,3

iv. Autre risque de prix

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

Incidence sur l'actif net	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
31 mars 2024	25 609	6,7	(25 598)	(6,7)
31 mars 2023	25 134	6,5	(25 134)	(6,5)

v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 31 mars 2024 était de 3,9 % de l'actif net du Fonds (4,2 % en 2023).

Aux 31 mars 2024 et 2023, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

Note des obligations*	31 mars 2024	31 mars 2023
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	1,5	5,3
AA	6,0	4,7
A	8,4	8,9
BBB	10,1	9,2
Inférieure à BBB	2,0	1,6
Sans note	3,0	3,1
Total	31,0	32,8

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

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

NOTES ANNEXES

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

f) Classement de la juste valeur

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

	31 mars 2024				31 mars 2023			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	–	117 608	18	117 626	–	119 803	–	119 803
Actions	243 253	–	5	243 258	216 921	19 441	12	236 374
Options	–	9	–	9	–	–	–	–
Fonds/billets négociés en bourse	5 853	–	–	5 853	8 195	–	–	8 195
Fonds communs de placement	7 013	–	–	7 013	6 774	–	–	6 774
Actifs dérivés	20	31	–	51	76	321	–	397
Passifs dérivés	(7)	(347)	–	(354)	(243)	(150)	–	(393)
Placements à court terme	–	3 555	–	3 555	–	6 273	–	6 273
Total	256 132	120 856	23	377 011	231 723	145 688	12	377 423

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

Au cours de la période close le 31 mars 2024, les actions autres que nord-américaines étaient fréquemment transférées entre le niveau 1 (prix non rajustés cotés) et le niveau 2 (prix rajustés). Au 31 mars 2024, ces titres étaient classés dans le niveau 1 (niveau 2 en 2023).

Au cours de la période close le 31 mars 2024, des placements d'une juste valeur de 19 \$ (néant en 2023) ont été transférés du niveau 2 au niveau 3 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

Le tableau ci-après présente un rapprochement des instruments financiers évalués à la juste valeur à l'aide de données non observables (niveau 3) pour les périodes closes les 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024			31 mars 2023		
	Obligations (\$)	Actions (\$)	Total (\$)	Obligations (\$)	Actions (\$)	Total (\$)
Solde, à l'ouverture	–	12	12	–	15	15
Achats	–	–	–	–	–	–
Ventes	–	–	–	–	–	–
Transferts entrants	19	–	19	–	–	–
Transferts sortants	–	–	–	–	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :						
Réalisé(e)s	–	–	–	–	–	–
Latent(e)s	(1)	(7)	(8)	–	(3)	(3)
Solde, à la clôture	18	5	23	–	12	12
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(1)	(7)	(8)	–	(3)	(3)

Le changement d'une ou de plusieurs données donnant lieu à d'autres hypothèses raisonnablement possibles pour évaluer les instruments financiers du niveau 3 n'entraînerait aucune variation importante de la juste valeur de ces instruments.

g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

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

	31 mars 2024	31 mars 2023
	(\$)	(\$)
Gestionnaire	–	–
Autres fonds gérés par le gestionnaire	5 056	5 195
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	–	–

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

NOTES ANNEXES

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

h) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Les tableaux ci-après présentent les actifs et passifs financiers qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds si la totalité des droits à compensation était exercée dans le cadre d'événements futurs comme une faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant n'a été compensé dans les états financiers.

	31 mars 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	36	(23)	–	13
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(289)	23	635	369
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(253)	–	635	382

	31 mars 2023			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	369	(115)	–	254
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(307)	115	947	755
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	62	–	947	1 009

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Les détails des placements du Fonds dans des fonds sous-jacents aux 31 mars 2024 et 2023 sont les suivants :

31 mars 2024	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	0,4	3 657
FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie	1,7	1 091
Fonds à rendement absolu de titres de créance Mackenzie, série R	3,6	3 457
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	0,6	1 105
Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, série R	0,3	3 556

31 mars 2023	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	0,4	3 685
Fonds à rendement absolu de titres de créance Mackenzie, série R	2,8	3 395
FINB Obligations de marchés émergents en monnaie locale Mackenzie	0,4	1 930
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	0,6	1 099
Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, série R	0,3	3 379
SPDR S&P Regional Banking ETF	0,0	1 481