

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

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 de reproduction de capital-investissement Mackenzie (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,

Le chef des finances, Fonds,



Luke Gould



Terry Rountes

Le 4 juin 2024

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de titres du Fonds de reproduction de capital-investissement Mackenzie (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 DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

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 DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

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		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	36 334	25 637
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 135	892
Dividendes à recevoir	28	12
Sommes à recevoir pour placements vendus	1	1
Sommes à recevoir pour titres émis	395	17
Marge sur instruments dérivés	3 623	883
Actifs dérivés	441	866
Total de l'actif	41 957	28 308
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	–	–
Sommes à payer pour titres rachetés	–	–
Sommes à payer au gestionnaire	239	87
Obligation pour options vendues	573	879
Passifs dérivés	58	14
Total du passif	870	980
Actif net attribuable aux porteurs de titres	41 087	27 328

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	2024	2023	2024	2023
Série A	11,09	10,15	3 049	1 406
Série F	11,54	10,42	15 509	3 685
Série FB	11,47	10,38	1	4
Série O	11,88	10,60	1	1
Série PW	11,18	10,20	1 035	324
Série PWFB	11,58	10,46	1	1
Série PWX	11,91	10,63	1	1
Série R	11,62	10,41	21 490	21 906
			41 087	27 328

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2024 \$	2023 \$
Revenus		
Dividendes	451	281
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	204	41
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	1 212	721
Profit (perte) net(te) latent(e)	4 298	(192)
Revenu tiré du prêt de titres	1	1
Total des revenus (pertes)	6 166	852
Charges (note 6)		
Frais de gestion	134	52
Frais d'administration	19	7
Intérêts débiteurs	4	1
Frais d'emprunt	1	4
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	37	17
Frais du comité d'examen indépendant	–	–
Autre	1	–
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	196	81
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	196	81
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	5 970	771
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	52	32
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	5 918	739

	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
Série A	1,48	0,02	281	2
Série F	2,13	0,21	1 389	37
Série FB	1,43	0,43	–	–
Série O	1,79	(0,87)	–	(1)
Série PW	1,68	0,46	42	12
Série PWFB	1,59	2,77	–	2
Série PWX	1,77	0,30	–	–
Série R	1,76	0,37	4 206	687
			5 918	739

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

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 F		Série FB		Série O	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	27 328	20 168	1 406	928	3 685	1 409	4	3	1	24
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	5 918	739	281	2	1 389	37	–	–	–	(1)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(1 814)	(317)	(88)	–	(390)	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(1 814)	(317)	(88)	–	(390)	–	–	–	–	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	35 910	7 908	2 598	993	12 581	2 762	1	1	6	3
Réinvestissement des distributions	1 644	–	67	–	317	–	–	–	–	–
Paiements au rachat de titres	(27 899)	(1 170)	(1 215)	(517)	(2 073)	(523)	(4)	–	(6)	(25)
Total des opérations sur les titres	9 655	6 738	1 450	476	10 825	2 239	(3)	1	–	(22)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	13 759	7 160	1 643	478	11 824	2 276	(3)	1	–	(23)
À la clôture	41 087	27 328	3 049	1 406	15 509	3 685	1	4	1	1
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			Titres							
Titres en circulation, à l'ouverture			138	92	353	137	–	–	–	2
Émis			244	101	1 153	269	–	–	1	–
Réinvestissement des distributions			6	–	29	–	–	–	–	–
Rachetés			(113)	(55)	(191)	(53)	–	–	(1)	(2)
Titres en circulation, à la clôture			275	138	1 344	353	–	–	–	–

	Série PW		Série PWFB		Série PWX		Série R	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	324	208	1	1	1	1	21 906	17 594
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	42	12	–	2	–	–	4 206	687
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(8)	–	–	–	–	–	(1 328)	(317)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(8)	–	–	–	–	–	(1 328)	(317)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	890	183	–	24	–	–	19 834	3 942
Réinvestissement des distributions	8	–	–	–	–	–	1 252	–
Paiements au rachat de titres	(221)	(79)	–	(26)	–	–	(24 380)	–
Total des opérations sur les titres	677	104	–	(2)	–	–	(3 294)	3 942
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	711	116	–	–	–	–	(416)	4 312
À la clôture	1 035	324	1	1	1	1	21 490	21 906
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture	32	20	–	–	–	–	2 105	1 711
Émis	81	20	–	3	–	–	1 800	394
Réinvestissement des distributions	1	–	–	–	–	–	113	–
Rachetés	(21)	(8)	–	(3)	–	–	(2 168)	–
Titres en circulation, à la clôture	93	32	–	–	–	–	1 850	2 105

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

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	5 918	739
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	2 915	(1 775)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(4 298)	192
Achat de placements	(42 337)	(25 785)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	33 181	21 149
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	(2 756)	52
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	152	59
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(7 225)	(5 369)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	34 751	7 757
Paiements au rachat de titres	(27 118)	(1 026)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(170)	(317)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	7 463	6 414
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	238	1 045
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	892	(145)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	5	(8)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	1 135	892
Trésorerie	1 135	892
Équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	1 135	892
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	435	277
Impôts étrangers payés	52	32
Intérêts reçus	204	41
Intérêts versés	4	1

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

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 \$)
ACTIONS					
10x Genomics Inc.	États-Unis	Soins de santé	268	16	14
8x8 Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	8 180	39	30
A.O. Smith Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 181	129	143
A10 Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	5 575	102	103
The Aaron's Co. Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	127	4	1
Acadia Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	275	9	7
Accel Entertainment Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	900	14	14
Acco Brands Corp.	États-Unis	Produits industriels	5 456	40	41
Accuray Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 530	9	8
ACI Worldwide Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	8 374	274	377
Acushnet Holdings Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	193	16	17
AdaptHealth Corp.	États-Unis	Soins de santé	3 645	43	57
Adaptive Biotechnologies Corp.	États-Unis	Soins de santé	77	6	–
ADT Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 871	23	26
Adtalem Global Education Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	641	51	45
AECOM	États-Unis	Produits industriels	1 325	161	176
Affiliated Managers Group Inc.	États-Unis	Services financiers	490	102	111
AGCO Corp.	États-Unis	Produits industriels	610	95	102
Alaska Air Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	3 615	187	210
Albany International Corp., cat. A	États-Unis	Produits industriels	335	39	42
Alexander & Baldwin Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	499	12	11
Alkermes PLC	États-Unis	Soins de santé	480	16	18
Allegro MicroSystems Inc.	Japon	Technologie de l'information	1 042	43	38
ALLETE Inc.	États-Unis	Services publics	766	57	62
Allied Motion Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	93	5	4
Allison Transmission Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	871	58	96
Amdocs Ltd.	États-Unis	Technologie de l'information	8 772	967	1 074
American Assets Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	336	10	10
American Software Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 268	42	35
American States Water Co.	États-Unis	Services publics	491	53	48
American Vanguard Corp.	États-Unis	Matériaux	181	5	3
American Woodmark Corp.	États-Unis	Produits industriels	140	13	19
Amicus Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	645	14	10
Amkor Technology Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 553	64	68
Amphastar Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	86	5	5
Apartment Income REIT Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	1 141	48	50
Apogee Enterprises Inc.	États-Unis	Produits industriels	214	14	17
AptarGroup Inc.	États-Unis	Matériaux	564	91	110
ArcBest Corp.	États-Unis	Produits industriels	739	98	143
Arcellx Inc.	États-Unis	Soins de santé	111	8	10
Archrock Inc.	États-Unis	Énergie	2 446	39	65
Ardelyx Inc.	États-Unis	Soins de santé	668	8	7
Arlo Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	817	14	14
Armada Hoffer Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	395	6	6
Arrow Electronics Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	440	64	77
AssetMark Financial Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	269	8	13
Assured Guaranty Ltd.	États-Unis	Services financiers	1 520	145	180
Atlanticus Holdings Corp.	États-Unis	Services financiers	53	4	2
ATN International Inc.	États-Unis	Services de communication	1 353	62	58
AtriCure Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 654	97	68
Avanos Medical Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 762	61	48
Avery Dennison Corp.	États-Unis	Matériaux	696	180	210
Avis Budget Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	594	144	99
Avnet Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	721	46	48
Axalta Coating Systems Ltd.	États-Unis	Matériaux	1 907	86	89
Axcelis Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	450	68	68
AxoGen Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 103	7	12
The AZEK Co. Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 401	71	95
Barrett Business Services Inc.	États-Unis	Produits industriels	384	48	66
Beacon Roofing Supply Inc.	États-Unis	Produits industriels	612	58	81
Berry Petroleum Co. LLC	États-Unis	Énergie	1 187	14	13
Big Lots Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	60	4	–
BioCryst Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	290	5	2
Bio-Techne Corp.	États-Unis	Soins de santé	455	48	43

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

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)					
BlueLinx Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	74	9	13
Blueprint Medicines Corp.	États-Unis	Soins de santé	94	11	12
BorgWarner Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	119	5	6
Box Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	10 884	369	417
Boyd Gaming Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 173	99	107
Brightcove Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	44	–	–
BrightHouse Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	1 628	110	114
BrightSphere Investment Group PLC	États-Unis	Services financiers	508	15	16
BrightView Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 699	41	43
Brixmor Property Group Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	2 405	73	76
Bruker Corp.	États-Unis	Soins de santé	252	20	32
The Buckle Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	112	6	6
Builders FirstSource Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 184	173	334
CACI International Inc., cat. A	États-Unis	Produits industriels	1 314	568	674
California Resources Corp.	États-Unis	Énergie	1 226	80	91
Callon Petroleum Co.	États-Unis	Énergie	1 051	50	51
CareDx Inc.	États-Unis	Soins de santé	48	4	1
CarGurus Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	5 195	137	162
CBL & Associates Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	214	7	7
CenterSpace Software LLC	États-Unis	Biens immobiliers	104	8	8
Century Casinos Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	277	4	1
Chatham Lodging Trust	États-Unis	Biens immobiliers	313	4	4
Chemed Corp.	États-Unis	Soins de santé	428	311	372
Ciena Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	1 177	73	79
Cirrus Logic Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	749	77	94
CNO Financial Group Inc.	États-Unis	Services financiers	2 789	90	104
CNX Resources Corp.	États-Unis	Énergie	2 756	65	89
Cohu Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	622	33	28
Columbia Sportswear Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	190	20	21
Columbus McKinnon Corp.	États-Unis	Produits industriels	273	16	17
Commercial Metals Co.	États-Unis	Matériaux	1 001	65	80
Community Health Systems Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 147	17	15
Community Healthcare Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	97	4	3
CommVault Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 402	290	467
CONSOL Energy Inc.	États-Unis	Énergie	537	70	61
Corcept Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	182	7	6
Corebridge Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	3 326	98	129
Cross Country Healthcare Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 311	44	33
CryoLife Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 398	39	40
Curtiss-Wright Corp.	États-Unis	Produits industriels	372	96	129
Darling Ingredients Inc.	États-Unis	Consommation de base	3 916	240	247
Denali Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	86	5	2
Denny's Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	860	13	10
DHI Group Inc.	États-Unis	Services de communication	1 305	7	5
Diodes Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	623	55	59
Dole PLC	États-Unis	Consommation de base	1 886	30	30
Domo Inc., cat. B	États-Unis	Technologie de l'information	2 210	88	27
Donaldson Co. Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 181	94	119
Donegal Group Inc.	États-Unis	Services financiers	388	7	7
Doximity Inc.	États-Unis	Soins de santé	4 039	124	147
Dropbox Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	19 449	669	640
The Duckhorn Portfolio Inc.	États-Unis	Consommation de base	1 334	17	17
DXC Technology Co.	États-Unis	Technologie de l'information	15 037	509	432
DXP Enterprises Inc.	États-Unis	Produits industriels	165	7	12
Dynavax Technologies Corp.	États-Unis	Soins de santé	294	6	5
Eagle Materials Inc.	États-Unis	Matériaux	294	102	108
eGain Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	1 501	15	13
Elanco Animal Health Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 121	17	25
Element Solutions Inc.	États-Unis	Matériaux	1 923	50	65
Embecka Corp.	États-Unis	Soins de santé	2 201	76	40
EMCOR Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	454	83	215
Emergent BioSolutions Inc.	États-Unis	Soins de santé	45	5	–
Enact Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	472	16	20
Encompass Health Corp.	États-Unis	Soins de santé	3 301	296	369

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

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)					
Enhabit Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 788	27	28
Ennis Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 506	42	42
Enova International Inc.	États-Unis	Services financiers	376	24	32
Enviri Corp.	États-Unis	Produits industriels	4 661	55	58
EPR Properties	États-Unis	Biens immobiliers	597	34	34
Equitable Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	4 950	242	255
Evercore Partners Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	517	82	135
Everi Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 143	27	16
Exact Sciences Corp.	États-Unis	Soins de santé	522	47	49
Exelixis Inc.	États-Unis	Soins de santé	753	19	24
Extreme Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	993	19	16
F5 Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	544	127	140
FARO Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	74	9	2
FibroGen Inc.	États-Unis	Soins de santé	158	4	1
Flowers Foods Inc.	États-Unis	Consommation de base	4 997	159	161
Fortune Brands Home & Security Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 233	127	141
Frontdoor Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 369	57	60
Gannett Co. Inc.	États-Unis	Services de communication	8 064	27	27
Gates Industrial Corp. PLC	États-Unis	Produits industriels	1 608	31	39
GCM Grosvenor Inc.	États-Unis	Services financiers	513	6	7
Genpact Ltd.	États-Unis	Produits industriels	10 543	476	470
Gentex Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	148	6	7
Genworth Financial Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	11 510	88	100
Gladstone Commercial Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	150	4	3
Global Industrial Co.	États-Unis	Produits industriels	159	8	10
Globe Life Inc.	États-Unis	Services financiers	2 398	365	378
GMS Inc.	États-Unis	Produits industriels	388	27	51
Granite Point Mortgage Trust Inc.	États-Unis	Services financiers	800	6	5
Griffon Corp.	États-Unis	Produits industriels	381	30	38
Group 1 Automotive Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	87	25	34
H&R Block Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 443	131	162
H.B. Fuller Co.	États-Unis	Matériaux	487	42	53
The Hackett Group Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 973	51	65
Halozyne Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	376	20	21
Hanesbrands Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 241	16	18
The Hanover Insurance Group Inc.	États-Unis	Services financiers	633	104	117
HealthStream Inc.	États-Unis	Soins de santé	918	29	33
Heartland Express Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 455	23	24
Helix Energy Solutions Group Inc.	États-Unis	Énergie	2 785	41	41
Henry Schein Inc.	États-Unis	Soins de santé	4 358	433	446
Herc Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	274	60	62
Hilton Grand Vacations Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 297	70	83
HNI Corp.	États-Unis	Produits industriels	2 728	164	167
Hooker Furniture Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	71	3	2
Horace Mann Educators Corp.	États-Unis	Services financiers	1 024	46	51
Host Hotels & Resorts Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	5 441	125	152
Huntsman Corp.	États-Unis	Matériaux	1 428	51	50
Hyster-Yale Materials Handling Inc.	États-Unis	Produits industriels	108	9	9
iHeartMedia Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	5 740	27	16
Information Services Group Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 464	16	13
InfuSystem Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	242	5	3
Ingevity Corp.	États-Unis	Matériaux	329	29	21
Ingredion Inc.	États-Unis	Consommation de base	1 610	215	255
Innospec Inc.	États-Unis	Matériaux	225	29	39
Insperty Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 101	302	312
Inspired Entertainment Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	329	6	4
Intelligent Systems Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	413	12	6
Interface Inc.	États-Unis	Produits industriels	3 387	40	77
International Game Technology PLC	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 752	60	54
International Money Express Inc.	États-Unis	Services financiers	516	12	16
Intra-Cellular Therapies Inc.	États-Unis	Soins de santé	214	18	20
Invesco Ltd.	États-Unis	Services financiers	5 334	107	120
Ionis Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	380	22	22
ITT Inc.	États-Unis	Produits industriels	809	97	149

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Jackson Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	1 163	76	104
Janus Henderson Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	1 966	78	88
Jazz Pharmaceuticals PLC	États-Unis	Soins de santé	145	27	24
Jefferies Financial Group Inc.	États-Unis	Services financiers	2 660	122	159
John Wiley & Sons Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	1 950	98	101
Johnson Outdoors Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	26	4	2
The Joint Corp.	États-Unis	Soins de santé	231	5	4
Jones Lang LaSalle Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	234	50	62
KAR Auction Services Inc.	États-Unis	Produits industriels	6 309	125	148
KB Home	États-Unis	Consommation discrétionnaire	434	29	42
Kelly Services Inc., cat. A	États-Unis	Produits industriels	1 847	43	63
Kennametal Inc.	États-Unis	Produits industriels	771	27	26
Kirby Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 718	188	222
Knowles Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	810	17	18
Kosmos Energy Ltd.	Ghana	Énergie	8 030	71	65
Kyndryl Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	17 674	500	521
L Brands Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 460	87	99
Landstar System Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 043	263	272
Lattice Semiconductor Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	1 830	170	194
Laureate Education Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 775	28	35
Lazard Inc.	États-Unis	Services financiers	1 607	77	91
Lear Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	40	10	8
Liberty Latin America Ltd., cat. A	Porto Rico	Services de communication	4 350	44	41
Liberty Latin America Ltd., cat. C	Bermudes	Services de communication	17 316	171	164
Liberty Oilfield Services Inc.	États-Unis	Énergie	2 890	70	81
Lindblad Expeditions Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	564	7	7
Liquidity Services Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 264	24	32
M/I Homes Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	144	9	27
Magnolia Oil & Gas Corp.	États-Unis	Énergie	3 111	104	109
Manhattan Associates Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4 697	1 075	1 593
The Manitowoc Co. Inc.	États-Unis	Produits industriels	242	6	5
Manpower Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 883	308	303
Maravai LifeSciences Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	68	4	1
The Marcus Corp.	États-Unis	Services de communication	1 761	34	34
Marten Transport Ltd.	États-Unis	Produits industriels	1 804	44	45
MasterBrand Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 390	18	35
Matson Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 072	113	163
Mattel Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 398	62	64
MaxLinear Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 049	53	27
MCBC Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	141	5	5
MDU Resources Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 971	63	67
Meritage Homes Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	246	34	58
Methode Electronics Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	186	6	3
MGIC Investment Corp.	États-Unis	Services financiers	4 044	79	122
Minerals Technologies Inc.	États-Unis	Matériaux	278	28	28
MISTRAS Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 003	7	13
Mitek Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 436	58	66
Mr. Cooper Group Inc.	États-Unis	Services financiers	940	96	99
MRC Global Inc.	États-Unis	Produits industriels	812	14	14
MSC Industrial Direct Co. Inc., cat. A	États-Unis	Produits industriels	460	55	60
Mural Oncology PLC	États-Unis	Soins de santé	29	1	-
Murphy Oil Corp.	États-Unis	Énergie	2 558	154	158
Myriad Genetics Inc.	États-Unis	Soins de santé	143	5	4
N-able Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	5 520	97	98
Nabors Industries Ltd.	États-Unis	Énergie	143	22	17
Natera Inc.	États-Unis	Soins de santé	230	15	28
National Vision Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	358	13	11
NeoGenomics Inc.	États-Unis	Soins de santé	104	7	2
Neurocrine Biosciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	258	36	48
Newpark Resources Inc.	États-Unis	Énergie	1 103	10	11
NiSource Inc.	États-Unis	Services publics	5 083	183	190
NMI Holdings Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	1 161	37	51
Nutanix Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	18 519	853	1 549
The ODP Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	235	15	17

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

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)					
OGE Energy Corp.	États-Unis	Services publics	2 671	137	124
O-I Glass Inc.	États-Unis	Matériaux	1 398	37	31
Olin Corp.	États-Unis	Matériaux	1 004	67	80
Olympic Steel Inc.	États-Unis	Matériaux	62	4	6
OneMain Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	1 647	87	114
Ooma Inc.	États-Unis	Services de communication	659	12	8
Option Care Health Inc.	États-Unis	Soins de santé	5 558	250	252
Organon & Co.	États-Unis	Soins de santé	746	24	19
Orion Engineered Carbons SA	Allemagne	Matériaux	391	13	12
Owens Corning Inc.	États-Unis	Produits industriels	864	129	195
Pacira Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	42	3	2
PagSeguro Digital Ltd., cat. A	Brésil	Services financiers	2 893	47	56
Park Hotels & Resorts Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 466	24	35
PBF Energy Inc.	États-Unis	Énergie	1 941	115	151
PC Connection Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	90	8	8
Peabody Energy Corp.	États-Unis	Énergie	1 986	63	65
Pegasystems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 263	190	286
Pennant Group Inc.	États-Unis	Soins de santé	774	12	21
PennyMac Mortgage Investment Trust	États-Unis	Services financiers	1 122	23	22
Penske Automotive Group Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	144	23	32
Pentair PLC	États-Unis	Produits industriels	1 601	177	185
Perdoceo Education Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	910	15	22
Perella Weinberg Partners	États-Unis	Services financiers	580	6	11
Perrigo Co. PLC	États-Unis	Soins de santé	316	16	14
PetIQ Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 041	21	26
Piper Jaffray Co.	États-Unis	Services financiers	253	66	68
PlayAGS Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	276	3	3
PNM Resources Inc.	États-Unis	Services publics	1 136	57	58
Polaris Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	367	56	50
Portland General Electric Co.	États-Unis	Services publics	1 347	75	77
PotlatchDeltic Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	632	38	40
Prestige Brands Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	79	5	8
ProPetro Holding Corp.	États-Unis	Énergie	1 868	19	20
PTC Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	110	8	4
PulteGroup Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 376	116	225
PVH Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	381	47	73
QIAGEN NV (\$ US)	États-Unis	Soins de santé	652	42	38
Qorvo Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 268	166	197
Quad/Graphics Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 808	12	13
Quaker Chemical Corp.	États-Unis	Matériaux	119	28	33
Quipt Home Medical Corp.	États-Unis	Soins de santé	1 561	10	9
Rackspace Technology Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4 441	13	10
Radian Group Inc.	États-Unis	Services financiers	2 030	61	92
Radiant Logistics Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 410	12	10
Rayonier Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 018	39	46
Regional Management Corp.	États-Unis	Services financiers	132	6	4
Reinsurance Group of America Inc.	États-Unis	Services financiers	1 842	375	481
Reliance Steel & Aluminum Co.	États-Unis	Matériaux	492	141	223
Resideo Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 417	31	43
Resources Connection Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 116	43	38
Rhythm Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	114	7	7
Rimini Street Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4 034	18	18
RingCentral Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	6 506	264	306
RLI Corp.	États-Unis	Services financiers	1 114	219	224
RLJ Lodging Trust	États-Unis	Biens immobiliers	961	15	15
Robert Half International Inc.	États-Unis	Produits industriels	6 152	688	661
Rush Enterprises Inc., cat. A	États-Unis	Produits industriels	587	29	43
Rush Enterprises Inc.	États-Unis	Produits industriels	99	6	7
Ryder System Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 275	166	208
Ryerson Holding Corp.	États-Unis	Matériaux	294	14	13
Ryman Hospitality Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	465	57	73
Safe Bulkers Inc.	Grèce	Produits industriels	1 825	8	12
Sarepta Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	261	37	46
Schneider National Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 688	60	52

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

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)					
Schnitzer Steel Industries Inc., cat. A	États-Unis	Matériaux	114	7	3
Scientific Games Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 474	163	204
SEI Investments Co.	États-Unis	Services financiers	1 475	121	144
Select Energy Services Inc., cat. A	États-Unis	Énergie	1 264	14	16
Semler Scientific Inc.	États-Unis	Soins de santé	175	11	7
Sensata Technologies Holding PLC	États-Unis	Produits industriels	1 471	72	73
SM Energy Co.	États-Unis	Énergie	2 038	105	138
Smith & Wesson Brands Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	9	–	–
Sonic Automotive Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	66	3	5
Sonos Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	677	15	17
Sotera Health Co.	États-Unis	Soins de santé	179	4	3
Squarespace Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4 383	180	216
Steelcase Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	5 474	64	97
Steven Madden Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	471	26	27
Summit Hotel Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	837	6	7
SunCoke Energy Inc.	États-Unis	Matériaux	539	6	8
Sunstone Hotel Investors Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 587	24	24
Supernus Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	89	4	4
Surgery Partners Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 684	101	108
SurModics Inc.	États-Unis	Soins de santé	524	28	21
Synnex Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	535	72	82
Taylor Morrison Home Corp., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	700	31	59
Teekay Tankers Ltd.	Bermudes	Énergie	463	27	37
TEGNA Inc.	États-Unis	Services de communication	10 697	218	216
Tenet Healthcare Corp.	États-Unis	Soins de santé	3 375	353	480
Tennant Co.	États-Unis	Produits industriels	198	20	33
Teradata Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	7 563	451	396
Thoughtworks Holding Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	7 304	47	25
Thryv Holdings Inc.	États-Unis	Services de communication	1 948	51	59
Titan International Inc.	États-Unis	Produits industriels	562	10	9
Toll Brothers Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	667	71	117
Townsquare Media Inc.	États-Unis	Services de communication	653	8	10
TRI Pointe Group Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	513	17	27
TripAdvisor Inc.	États-Unis	Services de communication	5 871	134	221
TruBridge Inc.	États-Unis	Soins de santé	215	8	3
TrueCar Inc.	États-Unis	Services de communication	4 261	20	20
UFP Industries Inc.	États-Unis	Produits industriels	581	71	97
Ultragenyx Pharmaceutical Inc.	États-Unis	Soins de santé	157	19	10
Unisys Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	5 245	40	35
United Fire Group Inc.	États-Unis	Services financiers	458	12	14
United Therapeutics Corp.	États-Unis	Soins de santé	132	34	41
Uniti Group Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 422	17	11
Unitil Corp.	États-Unis	Services publics	254	19	18
Universal Health Services Inc., cat. B	États-Unis	Soins de santé	1 969	328	487
Universal Insurance Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	605	13	17
Valmont Industries Inc.	États-Unis	Produits industriels	202	59	62
Varex Imaging Corp.	États-Unis	Soins de santé	1 478	38	36
Vector Group Ltd.	États-Unis	Consommation de base	3 835	55	57
Veeco Instruments Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	677	22	32
Veracyte Inc.	États-Unis	Soins de santé	58	4	2
Vericel Corp.	États-Unis	Soins de santé	138	7	10
Verint Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4 726	157	212
Viant Technology Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	300	5	4
Victory Capital Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	390	22	22
Viemed Healthcare Inc.	États-Unis	Soins de santé	926	9	12
Vimeo Inc.	États-Unis	Services de communication	8 342	46	46
Vir Biotechnology Inc.	États-Unis	Soins de santé	131	4	2
Virtu Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	1 145	27	32
Vishay Intertechnology Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 015	31	31
Vistra Corp.	États-Unis	Services publics	4 345	166	410
Vital Farms Inc.	États-Unis	Consommation de base	928	19	29
Vontier Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	1 235	53	76
Wabash National Corp.	États-Unis	Produits industriels	447	15	18
WESCO International Inc.	États-Unis	Produits industriels	432	96	100

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

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)					
The Western Union Co.	États-Unis	Services financiers	4 736	76	90
WEX Inc.	États-Unis	Services financiers	628	140	202
World Fuel Services Corp.	États-Unis	Énergie	960	34	34
Wyndham Destinations Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 146	57	76
Xencor Inc.	États-Unis	Soins de santé	103	4	3
Xenia Hotels & Resorts Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	815	17	17
Xerox Holdings Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	921	20	22
Xperi Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 427	55	56
Yelp Inc.	États-Unis	Services de communication	3 606	189	192
Zeta Global Holdings Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	10 967	127	162
ZipRecruiter Inc.	États-Unis	Services de communication	4 251	82	66
Zumiez Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	82	4	2
Zynex Inc.	États-Unis	Soins de santé	277	4	5
Total des actions				30 006	35 210
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				1 641	1 124
Total des options				1 641	1 124
Coûts de transaction				(14)	–
Total des placements				31 633	36 334
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					383
Obligation pour options vendues (se reporter au tableau des options vendues)					(573)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					1 135
Autres éléments d'actif moins le passif					3 808
Actif net attribuable aux porteurs de titres					41 087

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	137,1
<i>Actions</i>	85,7
<i>Contrats à terme standardisés sur actions (acheteur)</i>	50,1
<i>Options achetées</i>	2,7
<i>Options vendues</i>	(1,4)
Autres éléments d'actif (de passif)	10,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(47,3)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	135,9
Autres éléments d'actif (de passif)	10,2
Bermudes	0,5
Royaume-Uni	0,2
Ghana	0,2
Brésil	0,1
Porto Rico	0,1
Japon	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(47,3)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Contrats à terme standardisés sur actions	50,1
Technologie de l'information	25,9
Produits industriels	19,4
Services financiers	10,3
Autres éléments d'actif (de passif)	10,2
Soins de santé	9,4
Consommation discrétionnaire	4,9
Services de communication	3,5
Énergie	3,2
Matériaux	3,1
Services publics	2,4
Consommation de base	1,9
Biens immobiliers	1,7
Autre	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(47,3)

31 MARS 2023

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	142,7
<i>Actions</i>	90,5
<i>Contrats à terme standardisés sur actions (acheteur)</i>	52,1
<i>Options achetées</i>	3,3
<i>Options vendues</i>	(3,2)
Autres éléments d'actif (de passif)	3,2
Trésorerie et placements à court terme	(45,9)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	138,7
Autres éléments d'actif (de passif)	3,2
Argentine	1,4
Bermudes	1,1
Panama	0,4
Israël	0,3
Japon	0,2
Canada	0,2
Ghana	0,2
Porto Rico	0,1
Allemagne	0,1
Trésorerie et placements à court terme	(45,9)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Contrats à terme standardisés sur actions	52,1
Technologie de l'information	26,0
Produits industriels	19,2
Soins de santé	12,0
Services financiers	9,5
Consommation discrétionnaire	5,2
Services de communication	4,3
Énergie	3,8
Matériaux	3,2
Autres éléments d'actif (de passif)	3,2
Services publics	2,9
Consommation de base	2,4
Biens immobiliers	2,0
Autre	0,1
Trésorerie et placements à court terme	(45,9)

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

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 S&P 500	37	Vente	20 décembre 2024	4 425,00 USD	696	296
Indice S&P 500	43	Vente	21 mars 2025	4 850,00 USD	945	828
Total des options					1 641	1 124

TABLEAU DES OPTIONS VENDUES

au 31 mars 2024

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime reçue (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Indice S&P 500	(80)	Option d'achat vendue	21 juin 2024	5 449,99 USD	(408)	(573)
Total des options					(408)	(573)

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

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 l'indice CME E-mini Standard & Poor's 500, juin 2024	56	21 juin 2024	5 192,40 USD	20 130	441	–
Total des contrats à terme standardisés				20 130	441	–

* 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	1 635 CAD	(1 230) USD	11 avril 2024	(1 635)	(1 664)	–	(29)
A	2 701 CAD	(2 000) USD	11 avril 2024	(2 701)	(2 709)	–	(8)
A	1 545 CAD	(1 150) USD	9 mai 2024	(1 545)	(1 557)	–	(12)
A	1 142 CAD	(850) USD	9 mai 2024	(1 142)	(1 151)	–	(9)
Total des contrats de change à terme de gré à gré						–	(58)

Total des actifs dérivés

441

Total des passifs dérivés

(58)

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

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 DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

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 DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

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'acquiescer, 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 (« 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 DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

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).

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 DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

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 DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

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 : 18 novembre 2020

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 de série A sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$.

Les titres de série F sont offerts aux particuliers 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 \$; ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie.

Les titres de série FB 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 titres de série O sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui ont un compte auprès de Conseils Patrimoine privé 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 titres de série PW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$.

Les titres de série PWFB 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 titres de série PWX 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 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.

Chaque série est offerte selon le mode de souscription avec frais d'acquisition. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Pour de plus amples renseignements sur ce mode de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	17 décembre 2020	2,10 %	0,28 %
Série F	17 décembre 2020	1,00 %	0,15 %
Série FB	17 décembre 2020	1,10 %	0,28 %
Série O	17 décembre 2020	— ¹⁾	— ¹⁾
Série PW	17 décembre 2020	2,00 %	0,15 %
Série PWFB	17 décembre 2020	1,00 %	0,15 %
Série PWX	17 décembre 2020	— ²⁾	— ²⁾
Série R	17 décembre 2020	s.o.	s.o.

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.

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

Total de la perte en capital \$	Total de la perte autre qu'en capital \$	Date d'échéance des pertes autres qu'en capital														
		2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	
572	158	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	158	—

c) Prêt de titres

	31 mars 2024	31 mars 2023
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	1 034	404
Valeur des biens reçus en garantie	1 101	432

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

NOTES ANNEXES

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

c) Prêt de titres (suite)

	31 mars 2024		31 mars 2023	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	1	100,0	1	100,0
Impôt retenu à la source	–	–	–	–
	1	100,0	1	100,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	–	–	–	–
Revenu tiré du prêt de titres	1	100,0	1	100,0

d) Commissions

	(\$)
31 mars 2024	10
31 mars 2023	3

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds cherche à dégager une plus-value du capital à long terme et à reproduire le rendement à long terme de placements diversifiés en titres de participation de sociétés fermées américaines en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés américaines à moyenne et à petite capitalisation cotées en bourse. Le Fonds peut effectuer des emprunts d'espèces et/ou utiliser des dérivés aux fins de couverture et de placement. Le Fonds peut aussi investir jusqu'à 20 % de sa valeur liquidative dans les titres d'un seul émetteur, dont l'exposition peut être issue d'opérations précises sur instruments dérivés ou de parts indicelles.

L'exposition globale du Fonds à ses sources de levier correspond à la somme des sources de levier suivantes et ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative :

i) la valeur de marché globale des titres vendus à découvert; ii) l'encours total des emprunts aux termes des conventions d'emprunt aux fins de placement; et iii) la valeur notionnelle globale des positions sur dérivés visés du Fonds, à l'exception des dérivés visés utilisés aux fins de couverture.

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	36 334	1 858	(7 214)	30 978				
Total	36 334	1 858	(7 214)	30 978				
% de l'actif net	88,4	4,5	(17,6)	75,3				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(1 549)	(3,8)	1 549	3,8

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	25 637	1 354	(4 776)	22 215				
Total	25 637	1 354	(4 776)	22 215				
% de l'actif net	93,8	5,0	(17,5)	81,3				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(1 111)	(4,1)	1 111	4,1

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

iii. Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2024 et 2023, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de taux d'intérêt.

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

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)

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	17	–	(4 603)	(11,2)
31 mars 2023	807	3,0	(2 086)	(7,6)

v. Risque de crédit

Aux 31 mars 2024 et 2023, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de crédit.

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 (\$)
Actions	35 210	–	–	35 210	24 735	–	–	24 735
Options	–	1 124	–	1 124	–	902	–	902
Actifs dérivés	441	–	–	441	799	67	–	866
Passifs dérivés	–	(631)	–	(631)	–	(893)	–	(893)
Total	35 651	493	–	36 144	25 534	76	–	25 610

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 des périodes, aucun transfert n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

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	21 490	21 906
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	–	–

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	441	–	–	441
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(21)	–	723	702
Obligation pour options vendues	(573)	–	–	(573)
Total	(153)	–	723	570

FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

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 (suite)

	31 mars 2023			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	799	–	–	799
Pertes latentes sur les contrats dérivés	–	–	353	353
Obligation pour options vendues	(879)	–	–	(879)
Total	(80)	–	353	273

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Aux 31 mars 2024 et 2023, le Fonds ne présentait aucun placement dans des fonds sous-jacents.

j) Effet de levier

L'effet de levier survient lorsqu'un Fonds emprunte de l'argent ou des titres, ou a recours à des produits dérivés, pour effectuer des placements qui n'auraient autrement pas été possibles. L'exposition globale du Fonds à ses sources de levier est calculée comme étant la somme des éléments suivants : i) la valeur marchande des titres vendeur; ii) le montant en espèces emprunté aux fins de placement; et iii) la valeur notionnelle des positions sur dérivés du Fonds, à l'exception des dérivés utilisés aux fins de couverture. Cette exposition ne peut dépasser 300 % de la valeur liquidative du Fonds.

Au cours de la période close le 31 mars 2024, l'exposition globale du Fonds aux sources de levier a varié entre 42 % de la valeur liquidative en décembre 2023 et 51 % en mars 2024. La cible du Fonds d'une exposition de 50 % vise à égaler le levier type utilisé dans le segment des placements privés, et les fluctuations par rapport à la cible découlent des fluctuations du marché, du rééquilibrage et des flux de fonds. Les sources de levier étaient des positions acheteur sur contrats à terme standardisés. Incluant la valeur notionnelle des dérivés utilisés aux fins de couverture, les montants de levier minimaux et maximaux ont varié entre 277 % et 361 %.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2023, le Fonds ciblait une exposition globale de 50 % aux sources de levier afin qu'elle corresponde au levier habituel utilisé dans le cadre d'opérations au moyen de capital privé, et l'exposition réelle a varié entre 41 % et 51 %. Les sources de levier étaient des positions acheteur sur contrats à terme standardisés. Incluant la valeur notionnelle des dérivés utilisés aux fins de couverture, les montants de levier minimaux et maximaux ont varié entre 311 % et 350 %.

k) Placements donnés en garantie

Au 31 mars 2024, 2 900 \$ (840 \$ en 2023) ont été reçus en garantie d'UBS en contrepartie d'options vendues.