

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

## 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 internationales d'information financière. 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.

Le 31 mars 2023, KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. a été nommé auditeur externe du Fonds. Il est nommé par le conseil. L'auditeur externe a audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de lui permettre d'exprimer une opinion sur les états financiers à l'intention des porteurs de titres. Son rapport est présenté ci-dessous.

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,  
gestionnaire du Fonds

Le président et chef de la direction,



Luke Gould

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 5 juin 2023

## 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 :

- l'état de la situation financière au 31 mars 2023;
- l'état du résultat global pour la période close à cette date, comme il est indiqué à la note 1;
- l'état de l'évolution de la situation financière pour la période close à cette date, comme il est indiqué à la note 1;
- le tableau des flux de trésorerie pour la période close à cette date, comme il est indiqué à la note 1;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables; (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 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, comme il est indiqué à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

### 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.

### Autre point – Informations comparatives

Les états financiers pour la période close le 31 mars 2022 ont été audités par un autre auditeur qui a exprimé sur ces états une opinion non modifiée en date du 15 juin 2022.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

## 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.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous 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 internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), 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.



Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés  
Toronto (Ontario)  
Le 5 juin 2023

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2023 \$	2022 \$
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur	25 637	18 927
Trésorerie et équivalents de trésorerie	892	–
Dividendes à recevoir	12	8
Sommes à recevoir pour placements vendus	1	–
Sommes à recevoir pour titres émis	17	10
Marge sur instruments dérivés	883	939
Actifs dérivés	866	792
<b>Total de l'actif</b>	<b>28 308</b>	<b>20 676</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dette bancaire	–	145
Sommes à payer pour placements achetés	–	2
Sommes à payer pour titres rachetés	–	–
Sommes à payer au gestionnaire	87	28
Obligation pour options vendues	879	333
Passifs dérivés	14	–
<b>Total du passif</b>	<b>980</b>	<b>508</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>27 328</b>	<b>20 168</b>

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	2023	2022	2023	2022
Série A	10,15	10,12	1 406	928
série F	10,42	10,26	3 685	1 409
Série FB	10,38	10,25	4	3
Série O	10,60	10,33	1	24
Série PW	10,20	10,16	324	208
Série PWFB	10,46	10,27	1	1
Série PWX	10,63	10,33	1	1
Série R	10,41	10,28	21 906	17 594
			<b>27 328</b>	<b>20 168</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2023 \$	2022 \$
<b>Revenus</b>		
Dividendes	281	249
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	41	5
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	721	1 504
Profit (perte) net(te) latent(e)	(192)	121
Revenu tiré du prêt de titres	1	–
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>852</b>	<b>1 879</b>
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	52	23
Frais d'administration	7	3
Intérêts débiteurs	1	2
Frais d'emprunt	4	–
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	17	12
Frais du comité d'examen indépendant	–	–
Autre	–	1
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>81</b>	<b>41</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	1
<b>Charges nettes</b>	<b>81</b>	<b>40</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>771</b>	<b>1 839</b>
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	32	25
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation</b>	<b>739</b>	<b>1 814</b>

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par titre		par série	
	2023	2022	2023	2022
Série A	0,02	0,34	2	12
série F	0,21	0,39	37	32
Série FB	0,43	0,99	–	–
Série O	(0,87)	0,28	(1)	–
Série PW	0,46	0,60	12	9
Série PWFB	2,77	1,05	2	–
Série PWX	0,30	1,17	–	–
Série R	0,37	1,16	687	1 761
			<b>739</b>	<b>1 814</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

## 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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	20 168	16 547	928	216	1 409	229	3	1	24	1
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	739	1 814	2	12	37	32	–	–	(1)	–
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(317)	(1 824)	–	(48)	–	(114)	–	–	–	(2)
Gains en capital	–	(1 545)	–	(45)	–	(105)	–	–	–	(2)
<b>Total des distributions aux porteurs de titres</b>	<b>(317)</b>	<b>(3 369)</b>	<b>–</b>	<b>(93)</b>	<b>–</b>	<b>(219)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(4)</b>
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	7 908	2 731	993	1 060	2 762	1 475	1	2	3	38
Réinvestissement des distributions	–	3 210	–	92	–	214	–	–	–	4
Paiements au rachat de titres	(1 170)	(765)	(517)	(359)	(523)	(322)	–	–	(25)	(15)
<b>Total des opérations sur les titres</b>	<b>6 738</b>	<b>5 176</b>	<b>476</b>	<b>793</b>	<b>2 239</b>	<b>1 367</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>(22)</b>	<b>27</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>7 160</b>	<b>3 621</b>	<b>478</b>	<b>712</b>	<b>2 276</b>	<b>1 180</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>(23)</b>	<b>23</b>
<b>À la clôture</b>	<b>27 328</b>	<b>20 168</b>	<b>1 406</b>	<b>928</b>	<b>3 685</b>	<b>1 409</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>24</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :</b>			<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>			92	20	137	21	–	–	2	–
Émis			101	93	269	128	–	–	–	3
Réinvestissement des distributions			–	9	–	20	–	–	–	–
Rachetés			(55)	(30)	(53)	(32)	–	–	(2)	(1)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>			<b>138</b>	<b>92</b>	<b>353</b>	<b>137</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2</b>

  

	Série PW		Série PWFB		Série PWX		Série R	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>								
<b>À l'ouverture</b>	208	112	1	1	1	1	17 594	15 986
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	12	9	2	–	–	–	687	1 761
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	–	(19)	–	–	–	–	(317)	(1 641)
Gains en capital	–	(17)	–	–	–	–	–	(1 376)
<b>Total des distributions aux porteurs de titres</b>	<b>–</b>	<b>(36)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(317)</b>	<b>(3 017)</b>
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	183	156	24	–	–	–	3 942	–
Réinvestissement des distributions	–	36	–	–	–	–	–	2 864
Paiements au rachat de titres	(79)	(69)	(26)	–	–	–	–	–
<b>Total des opérations sur les titres</b>	<b>104</b>	<b>123</b>	<b>(2)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>3 942</b>	<b>2 864</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>116</b>	<b>96</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>4 312</b>	<b>1 608</b>
<b>À la clôture</b>	<b>324</b>	<b>208</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>21 906</b>	<b>17 594</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :</b>			<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>			20	10	–	–	1 711	1 444
Émis			20	13	3	–	394	–
Réinvestissement des distributions			–	3	–	–	–	268
Rachetés			(8)	(6)	(3)	–	–	(1)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>			<b>32</b>	<b>20</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 105</b>	<b>1 711</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2023	2022
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	739	1 814
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(1 775)	(868)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	192	(121)
Achat de placements	(25 785)	(22 484)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	21 149	19 497
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	52	(300)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	59	26
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(5 369)</b>	<b>(2 436)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de titres	7 757	2 552
Paiements au rachat de titres	(1 026)	(596)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(317)	(159)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>6 414</b>	<b>1 797</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>1 045</b>	<b>(639)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	(145)	499
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(8)	(5)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>892</b>	<b>(145)</b>
Trésorerie	892	–
Équivalents de trésorerie	–	–
Dette bancaire	–	(145)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>892</b>	<b>(145)</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>		
Dividendes reçus	277	251
Impôts étrangers payés	32	25
Intérêts reçus	41	5
Intérêts versés	1	2

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

## TABLEAU DES PLACEMENTS

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS</b>					
A.O. Smith Corp.	États-Unis	Produits industriels	876	74	82
A10 Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 775	47	58
The Aaron's Co. Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	127	4	2
Acadia Healthcare Co. Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 021	222	198
Acadia Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	100	3	3
Accel Entertainment Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	862	10	11
Acco Brands Corp.	États-Unis	Produits industriels	3 078	22	22
Adaptive Biotechnologies Corp.	États-Unis	Soins de santé	77	6	1
Adeia Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4 529	60	54
Advanced Energy Industries Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	147	19	19
AECOM	États-Unis	Produits industriels	805	81	92
Affiliated Managers Group Inc.	États-Unis	Services financiers	469	100	90
AGCO Corp.	États-Unis	Produits industriels	435	64	80
Agilysys Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	861	67	96
Alarm.com Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 090	165	142
Albany International Corp., cat. A	États-Unis	Produits industriels	190	22	23
Alkermes PLC	États-Unis	Soins de santé	294	9	11
Allegro MicroSystems Inc.	Japon	Technologie de l'information	986	37	64
Allied Motion Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	93	5	5
Allison Transmission Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	591	33	36
Alpha Metallurgical Resources Inc.	États-Unis	Matériaux	84	15	18
Ambac Financial Group Inc.	États-Unis	Services financiers	975	20	20
Amdocs Ltd.	États-Unis	Technologie de l'information	5 195	537	674
Amedisys Inc.	États-Unis	Soins de santé	726	82	72
American Equity Investment Life Holding Co.	États-Unis	Services financiers	1 559	78	77
American Software Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 366	28	23
American Vanguard Corp.	États-Unis	Matériaux	181	5	5
Amicus Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	256	8	4
AMN Healthcare Services Inc.	États-Unis	Soins de santé	976	134	110
Antero Resources Corp.	États-Unis	Énergie	2 660	136	83
APA Corp.	États-Unis	Énergie	2 910	166	142
Apellis Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	142	10	13
Apogee Enterprises Inc.	États-Unis	Produits industriels	155	9	9
AppFolio Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	852	124	143
Apple Hospitality REIT Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 289	28	27
Applied Industrial Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	233	27	45
AptarGroup Inc.	États-Unis	Matériaux	426	63	68
ArcBest Corp.	États-Unis	Produits industriels	737	79	92
Archrock Inc.	États-Unis	Énergie	965	12	13
Argan Inc.	États-Unis	Produits industriels	89	5	5
Arrow Electronics Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	257	35	43
ASGN Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 642	184	184
AssetMark Financial Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	269	8	11
Assured Guaranty Ltd.	États-Unis	Services financiers	1 276	101	87
Atkore International Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	274	30	52
Atlantius Holdings Corp.	États-Unis	Services financiers	53	4	2
ATN International Inc.	États-Unis	Services de communication	163	9	9
AutoNation Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	92	14	17
Avanos Medical Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 044	42	42
Avery Dennison Corp.	États-Unis	Matériaux	529	138	128
Avid Technology Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	106	4	5
Axcelis Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	483	88	87
Bally's Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	554	15	15
Beacon Roofing Supply Inc.	États-Unis	Produits industriels	312	25	25
Beazer Homes USA Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	269	5	6
Berry Global Group Inc.	États-Unis	Matériaux	615	51	49
Berry Petroleum Co. LLC	États-Unis	Énergie	430	5	5
Big Lots Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	60	4	1
BioCryst Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	290	5	3
Bio-Techne Corp.	États-Unis	Soins de santé	291	32	29
Black Hills Corp.	États-Unis	Services publics	1 039	98	89
Blueprint Medicines Corp.	États-Unis	Soins de santé	94	11	6
BorgWarner Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	119	5	8

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Box Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	6 078	204	220
Boyd Gaming Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 186	100	103
Brightcove Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 811	15	11
Brighthouse Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	1 065	69	64
BrightView Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 518	28	12
The Brink's Co.	États-Unis	Produits industriels	1 516	120	137
Brixmor Property Group Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 961	55	57
Bruker Corp.	États-Unis	Soins de santé	171	12	18
Brunswick Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	659	67	73
The Buckle Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	112	6	5
Builders FirstSource Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 018	99	122
California Resources Corp.	États-Unis	Énergie	695	37	36
Calix Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	221	19	16
Capri Holdings Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 069	73	68
CareDx Inc.	États-Unis	Soins de santé	48	4	1
CareTrust REIT Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	579	15	15
CarGurus Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	3 136	75	79
Carriage Services Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	132	5	5
Carrols Restaurant Group Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	492	4	1
CBIZ Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 582	91	106
Century Casinos Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	277	4	3
Century Communities Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	256	21	22
CEVA Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	338	13	14
Charles River Laboratories International Inc.	États-Unis	Soins de santé	91	25	25
Chatham Lodging Trust	États-Unis	Biens immobiliers	313	4	4
Chesapeake Utilities Corp.	États-Unis	Services publics	278	48	48
Ciena Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	652	54	46
Cirrus Logic Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	816	84	121
CNO Financial Group Inc.	États-Unis	Services financiers	2 500	74	75
CNX Resources Corp.	États-Unis	Énergie	1 518	29	33
Comfort Systems USA Inc.	États-Unis	Produits industriels	247	36	49
Commercial Metals Co.	États-Unis	Matériaux	755	48	50
Community Healthcare Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	97	4	5
CommVault Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 935	141	149
Computer Programs & Systems Inc.	États-Unis	Soins de santé	215	8	9
Consensus Cloud Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	817	38	38
Copa Holdings SA, cat. A	Panama	Produits industriels	870	83	109
Corcept Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	63	2	2
CRA International Inc.	États-Unis	Produits industriels	232	29	34
Crane Holdings Co.	États-Unis	Produits industriels	329	51	51
Cross Country Healthcare Inc.	États-Unis	Soins de santé	806	29	24
CryoLife Inc.	États-Unis	Soins de santé	878	15	16
CURO Group Holdings Corp.	États-Unis	Services financiers	180	3	-
Daseke Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 208	12	13
Denali Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	86	5	3
Denny's Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	860	13	13
Dentsply Sirona Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 502	154	186
DHI Group Inc.	États-Unis	Services de communication	1 305	7	7
Dolby Laboratories Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	2 588	298	299
Domo Inc., cat. B	États-Unis	Technologie de l'information	1 344	77	26
Donaldson Co. Inc.	États-Unis	Produits industriels	851	64	75
Donegal Group Inc.	États-Unis	Services financiers	343	7	7
Dorian LPG Ltd.	États-Unis	Énergie	131	2	4
Douglas Dynamics Inc.	États-Unis	Produits industriels	157	7	7
Dropbox Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	11 730	358	342
Ecovyst Inc.	États-Unis	Matériaux	546	8	8
eGain Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	666	8	7
Embeca Corp.	États-Unis	Soins de santé	1 300	56	49
EMCOR Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	329	45	72
Emergent BioSolutions Inc.	États-Unis	Soins de santé	45	5	1
Employers Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	599	35	34
Encompass Health Corp.	États-Unis	Soins de santé	2 222	197	163
Energy Recovery Inc.	États-Unis	Produits industriels	383	11	12

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Eneti Inc.	États-Unis	Produits industriels	179	2	2
Enfusion Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 164	17	17
Enhabit Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 111	30	21
Enova International Inc.	États-Unis	Services financiers	384	18	23
Ensign Group Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 215	142	157
EPR Properties	États-Unis	Biens immobiliers	446	25	23
EQT Corp.	États-Unis	Énergie	3 390	205	146
Equitrans Midstream Corp.	États-Unis	Énergie	3 712	35	29
ESCO Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	157	18	20
Essent Group Ltd.	États-Unis	Services financiers	1 316	70	71
Evercore Partners Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	458	63	71
Everi Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 332	33	31
EVERTEC Inc.	Porto Rico	Services financiers	763	34	35
Exelixis Inc.	États-Unis	Soins de santé	498	12	13
Extreme Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	499	7	13
F5 Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	263	62	52
Fair Issac Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	1 062	1 003	1 008
FARO Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	74	9	2
Federated Hermes Inc.	États-Unis	Services financiers	1 066	47	58
FibroGen Inc.	États-Unis	Soins de santé	158	4	4
Flowers Foods Inc.	États-Unis	Consommation de base	3 504	115	130
Fluent Inc.	États-Unis	Services de communication	796	4	1
FormFactor Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 141	40	49
Four Corners Property Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	487	17	18
Fulgent Genetics Inc.	États-Unis	Soins de santé	472	20	20
Gaming and Leisure Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 606	101	113
GCM Grosvenor Inc.	États-Unis	Services financiers	513	6	5
Genpact Ltd.	États-Unis	Produits industriels	6 006	337	374
Genx Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	148	6	6
Getty Realty Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	253	11	12
Gibraltar Industries Inc.	États-Unis	Produits industriels	171	9	11
Gladstone Commercial Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	150	4	3
Globant SA	Argentine	Technologie de l'information	1 780	373	394
GMS Inc.	États-Unis	Produits industriels	291	18	23
Golden Entertainment Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	311	17	18
Graham Holdings Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	57	44	46
Gray Television Inc.	États-Unis	Services de communication	2 522	38	30
Green Brick Partners Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	214	7	10
Group 1 Automotive Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	37	8	11
Gulfport Energy Corp.	États-Unis	Énergie	75	10	8
H&R Block Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 364	116	113
H.B. Fuller Co.	États-Unis	Matériaux	347	29	32
The Hackett Group Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	994	20	25
Haemonetics Corp.	États-Unis	Soins de santé	1 131	124	127
Halozyme Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	213	12	11
The Hanover Insurance Group Inc.	États-Unis	Services financiers	784	135	136
Hawaiian Electric Industries Inc.	États-Unis	Services publics	1 749	97	91
HealthStream Inc.	États-Unis	Soins de santé	487	14	18
Heidrick & Struggles International Inc.	États-Unis	Produits industriels	654	26	27
Henry Schein Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 068	310	337
Herc Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	175	28	27
Heritage-Crystal Clean Inc.	États-Unis	Produits industriels	525	26	25
Hilton Grand Vacations Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 326	75	80
Hooker Furniture Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	71	3	2
Horace Mann Educators Corp.	États-Unis	Services financiers	905	43	41
Hostess Brands Inc.	États-Unis	Consommation de base	2 481	84	83
Huntsman Corp.	États-Unis	Matériaux	939	36	35
Huron Consulting Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	660	69	72
iHeartMedia Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	3 704	23	20
Information Services Group Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	897	6	6
InfuSystem Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	242	5	3
Ingevity Corp.	États-Unis	Matériaux	243	23	24
Innospec Inc.	États-Unis	Matériaux	160	20	22



# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Insperty Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 200	155	197
Inspired Entertainment Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	329	6	6
Intapp Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	634	23	38
International Game Technology PLC	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 517	49	55
Iridium Communications Inc.	États-Unis	Services de communication	2 153	154	180
Jabil Circuit Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	575	41	69
Jazz Pharmaceuticals PLC	États-Unis	Soins de santé	96	19	19
John Wiley & Sons Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	1 320	80	69
Johnson Outdoors Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	26	4	2
The Joint Corp.	États-Unis	Soins de santé	231	5	5
Jones Lang LaSalle Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	151	33	30
Juniper Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 413	54	66
Kadant Inc.	États-Unis	Produits industriels	71	18	20
Kennametal Inc.	États-Unis	Produits industriels	495	17	18
Kforce Inc.	États-Unis	Produits industriels	662	57	57
Kirby Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 811	144	171
Korn Ferry International	États-Unis	Produits industriels	1 753	135	123
Kosmos Energy Ltd.	Ghana	Énergie	4 128	34	42
Kulicke & Soffa Industries Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	824	49	59
Lamb Weston Holdings Inc.	États-Unis	Consommation de base	2 235	231	316
Laredo Petroleum Holdings Inc.	États-Unis	Énergie	108	9	7
Lazard Ltd., cat. A	États-Unis	Services financiers	1 040	53	47
Lear Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	40	10	8
LendingClub Corp.	États-Unis	Services financiers	1 318	23	13
Lennox International Inc.	États-Unis	Produits industriels	224	85	76
Liberty Latin America Ltd., cat. A	Royaume-Uni	Services de communication	569	8	6
Liberty Latin America Ltd., cat. C	Bermudes	Services de communication	2 220	33	25
Liberty Oilfield Services Inc.	États-Unis	Énergie	1 305	28	23
Lindsay Corp.	États-Unis	Produits industriels	77	13	16
Liquidity Services Inc.	États-Unis	Produits industriels	817	15	15
LiveRamp Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 767	79	82
Louisiana-Pacific Corp.	États-Unis	Matériaux	462	29	34
Loyalty Ventures Inc.	États-Unis	Services de communication	198	5	-
LPL Financial Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	1 000	295	274
M.D.C. Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	529	27	28
M/I Homes Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	213	13	18
Macy's Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	955	25	23
Madrigal Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	23	8	8
Magnolia Oil & Gas Corp.	États-Unis	Énergie	1 525	41	45
Manhattan Associates Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 713	491	567
The Manitowoc Co. Inc.	États-Unis	Produits industriels	242	6	6
Manpower Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 691	192	189
Maravai LifeSciences Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	68	4	1
Marcus & Millichap Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	96	5	4
Marriott Vacations Worldwide Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	581	111	106
Marten Transport Ltd.	États-Unis	Produits industriels	1 748	49	50
MasterBrand Inc.	États-Unis	Produits industriels	895	10	10
Matador Resources Co.	États-Unis	Énergie	1 029	81	66
Matson Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 120	96	90
MaxLinear Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 076	68	51
MCBC Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	141	5	6
McGrath RentCorp	États-Unis	Produits industriels	169	17	21
MDU Resources Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 415	51	58
Medpace Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	46	10	12
Merit Medical Systems Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 261	104	126
Meritage Homes Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	329	37	52
MGIC Investment Corp.	États-Unis	Services financiers	3 709	66	67
Middlesex Water Co.	États-Unis	Services publics	278	29	29
Mission Produce Inc.	États-Unis	Consommation de base	745	11	11
Moog Inc., cat. A, à droit de vote restreint	États-Unis	Produits industriels	174	18	24
Morningstar Inc.	États-Unis	Services financiers	312	98	86
Movado Group Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	122	5	5
MSA Safety Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 242	225	224

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
MSC Industrial Direct Co. Inc., cat. A	États-Unis	Produits industriels	324	35	37
Murphy USA Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	71	16	25
MYR Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	114	15	19
Myriad Genetics Inc.	États-Unis	Soins de santé	143	5	4
NanoString Technologies Inc.	États-Unis	Soins de santé	38	3	1
National Fuel Gas Co.	États-Unis	Services publics	1 409	127	110
National Retail Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 190	69	71
Nelnet Inc.	États-Unis	Services financiers	182	19	23
NeoGenomics Inc.	États-Unis	Soins de santé	104	7	2
Neurocrine Biosciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	149	20	20
Nevro Corp.	États-Unis	Soins de santé	787	34	38
News Corp., cat. A	États-Unis	Services de communication	11 743	281	274
Nexstar Media Group Inc.	États-Unis	Services de communication	1 120	234	262
NextGen Healthcare Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 239	29	29
NMI Holdings Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	1 025	31	31
Nutanix Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	10 041	375	352
nVent Electric PLC	États-Unis	Produits industriels	1 157	56	67
The ODP Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	141	9	9
OGE Energy Corp.	États-Unis	Services publics	3 211	174	164
Olin Corp.	États-Unis	Matériaux	793	58	60
Olympic Steel Inc.	États-Unis	Matériaux	62	4	4
OneMain Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	1 441	71	72
Option Care Health Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 770	128	162
Organon & Co.	États-Unis	Soins de santé	400	16	13
Orion Engineered Carbons SA	Allemagne	Matériaux	391	13	14
Oshkosh Corp.	États-Unis	Produits industriels	460	52	52
Owens & Minor Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 665	31	33
Owens Corning Inc.	États-Unis	Produits industriels	653	69	85
Oxford Industries Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	119	15	17
Pacira Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	42	3	2
Paramount Group Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 224	7	8
Park Hotels & Resorts Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 466	24	25
Patterson Companies Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 966	76	71
Paylocity Holding Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	1 756	441	471
PBF Energy Inc.	États-Unis	Énergie	1 069	54	63
PDC Energy Inc.	États-Unis	Énergie	798	69	69
PDF Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	445	16	26
Penn Virginia Corp.	États-Unis	Énergie	182	10	10
PennyMac Financial Services Inc.	États-Unis	Services financiers	334	27	27
Penske Automotive Group Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	91	12	17
Penumbra Inc.	États-Unis	Soins de santé	582	183	219
Perrigo Co. PLC	États-Unis	Soins de santé	138	8	7
PetIQ Inc.	États-Unis	Soins de santé	611	10	9
PGT Innovations Inc.	États-Unis	Produits industriels	351	9	12
Piedmont Office Realty Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	737	10	7
Pilgrim's Pride Corp.	États-Unis	Consommation de base	870	28	27
PJT Partners Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	295	30	29
PlayAGS Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	276	3	3
Playtika Holding Corp.	Israël	Services de communication	2 800	42	43
Portland General Electric Co.	États-Unis	Services publics	1 245	77	82
PotlatchDeltic Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	477	31	32
Premier Inc., cat. A	États-Unis	Soins de santé	2 671	121	117
Prestige Brands Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	79	5	7
Primo Water Corp.	Canada	Consommation de base	2 928	55	61
Primoris Services Corp.	États-Unis	Produits industriels	276	7	9
Progress Software Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	1 867	150	145
PTC Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	110	8	7
PulteGroup Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 140	66	90
Pure Storage Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 261	50	44
PVH Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	575	65	69
QIAGEN NV (\$ US)	États-Unis	Soins de santé	357	23	22
Quaker Chemical Corp.	États-Unis	Matériaux	88	23	24
Rackspace Technology Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 503	7	6

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Radian Group Inc.	États-Unis	Services financiers	1 966	57	59
Radiant Logistics Inc.	États-Unis	Produits industriels	583	5	5
Rambus Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 581	98	110
Range Resources Corp.	États-Unis	Énergie	2 139	86	77
Rayonier Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	878	40	40
Red Rock Resorts Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	783	47	47
Regional Management Corp.	États-Unis	Services financiers	132	6	5
Reinsurance Group of America Inc.	États-Unis	Services financiers	1 480	253	266
Reliance Steel & Aluminum Co.	États-Unis	Matériaux	380	82	132
RenaissanceRe Holdings Ltd.	Bermudes	Services financiers	954	258	259
Resources Connection Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 074	23	25
Retail Opportunity Investments Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	482	10	9
RLJ Lodging Trust	États-Unis	Biens immobiliers	961	15	14
Robert Half International Inc.	États-Unis	Produits industriels	3 557	433	387
Rush Enterprises Inc., cat. A	États-Unis	Produits industriels	258	18	19
Ryder System Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 465	174	177
Ryerson Holding Corp.	États-Unis	Matériaux	126	6	6
Sabra Health Care REIT Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 383	24	22
Sapiens International Corp. NV	Israël	Technologie de l'information	1 394	40	41
Sarepta Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	133	16	25
Schneider National Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 629	59	59
Schnitzer Steel Industries Inc., cat. A	États-Unis	Matériaux	114	7	5
Sculptor Capital Management Inc.	États-Unis	Services financiers	216	5	3
Sealed Air Corp.	États-Unis	Matériaux	948	73	59
SEI Investments Co.	États-Unis	Services financiers	1 291	96	100
Select Medical Holdings Corp.	États-Unis	Soins de santé	2 349	84	82
Sensient Technologies Corp.	États-Unis	Matériaux	271	30	28
Shockwave Medical Inc.	États-Unis	Soins de santé	803	197	236
Signet Jewelers Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	133	13	14
Simpson Manufacturing Co. Inc.	États-Unis	Produits industriels	298	39	44
SM Energy Co.	États-Unis	Énergie	1 094	52	42
Smith & Wesson Brands Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	9	–	–
Sonic Automotive Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	66	3	5
Sotera Health Co.	États-Unis	Soins de santé	179	4	4
Southwestern Energy Co.	États-Unis	Énergie	9 994	68	68
Sovos Brands Inc.	États-Unis	Consommation de base	712	15	16
SP Plus Corp.	États-Unis	Produits industriels	673	32	31
Standex International Corp.	États-Unis	Produits industriels	82	11	14
Stepan Co.	États-Unis	Matériaux	138	20	19
Stereotaxis Inc.	États-Unis	Soins de santé	962	7	3
Steven Madden Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	414	19	20
Stifel Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	1 283	94	103
Stone Energy Corp.	États-Unis	Énergie	419	10	8
SunCoke Energy Inc.	États-Unis	Matériaux	539	6	7
Supernus Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	89	4	4
SurModics Inc.	États-Unis	Soins de santé	260	17	8
Syneos Health Inc.	États-Unis	Soins de santé	161	12	8
Synnex Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	206	26	27
Target Hospitality Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	451	10	8
Taylor Morrison Home Corp., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	867	32	45
Tennant Co.	États-Unis	Produits industriels	129	12	12
Teradata Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	4 474	254	244
Terex Corp.	États-Unis	Produits industriels	405	24	27
Textainer Group Holdings Ltd.	Bermudes	Produits industriels	216	8	9
Textron Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 292	120	123
Thryv Holdings Inc.	États-Unis	Services de communication	781	20	24
TRI Pointe Group Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	914	31	31
TriNet Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 253	122	137
Triton International Ltd. (Bermudes)	États-Unis	Produits industriels	406	28	35
TrueBlue Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 077	28	26
TrueCar Inc.	États-Unis	Services de communication	2 684	8	8
UFP Industries Inc.	États-Unis	Produits industriels	416	44	45
UGI Corp.	États-Unis	Services publics	3 366	164	158

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Ultragenyx Pharmaceutical Inc.	États-Unis	Soins de santé	62	13	3
United Therapeutics Corp.	États-Unis	Soins de santé	70	16	21
Uniti Group Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 422	17	7
Unitil Corp.	États-Unis	Services publics	254	19	20
Universal Display Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	647	95	136
Universal Electronics Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	83	6	1
Universal Health Services Inc., cat. B	États-Unis	Soins de santé	1 408	202	242
Universal Insurance Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	192	4	5
Valvoline Inc.	États-Unis	Matériaux	1 117	52	53
Veracyte Inc.	États-Unis	Soins de santé	58	4	2
Veritiv Corp.	États-Unis	Produits industriels	76	12	14
Viant Technology Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	300	5	2
Viavi Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	617	12	9
Victory Capital Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	202	9	8
Vir Biotechnology Inc.	États-Unis	Soins de santé	131	4	4
Virtus Investment Partners Inc.	États-Unis	Services financiers	87	25	22
Vishay Intertechnology Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	392	9	12
Vontier Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	698	29	26
Walker & Dunlop Inc.	États-Unis	Services financiers	383	41	39
Watts Water Technologies Inc., cat. A	États-Unis	Produits industriels	191	36	43
WEX Inc.	États-Unis	Services financiers	547	110	136
WillScot Mobile Mini Holdings Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 424	75	90
Workiva Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 203	180	167
World Acceptance Corp.	États-Unis	Services financiers	50	8	6
World Fuel Services Corp.	États-Unis	Énergie	561	21	19
Wyndham Destinations Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	976	62	52
Xencor Inc.	États-Unis	Soins de santé	103	4	4
XPO Logistics Inc.	États-Unis	Produits industriels	3 087	139	132
Yelp Inc.	États-Unis	Services de communication	2 079	80	86
Yext Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4 889	44	64
Zillow Group Inc., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	178	9	11
ZipRecruiter Inc.	États-Unis	Services de communication	2 240	53	48
Zumiez Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	82	4	2
Zuora Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 664	65	36
Zynex Inc.	États-Unis	Soins de santé	277	4	4
<b>Total des actions</b>				<b>23 893</b>	<b>24 735</b>
<b>OPTIONS</b>					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				1 622	902
<b>Total des options</b>				<b>1 622</b>	<b>902</b>
Coûts de transaction				(8)	–
<b>Total des placements</b>				<b>25 507</b>	<b>25 637</b>
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					852
Obligation pour options vendues (se reporter au tableau des options vendues)					(879)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					892
Autres éléments d'actif moins le passif					826
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>					<b>27 328</b>

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2023

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	142,7
<i>Actions</i>	90,5
<i>Positions acheteur sur contrats à terme standardisés sur actions</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)

31 MARS 2022

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	144,9
<i>Actions</i>	88,9
<i>Contrats à terme standardisés sur actions (acheteur)</i>	52,7
<i>Options achetées</i>	5,0
<i>Options vendues</i>	(1,7)
Autres éléments d'actif (de passif)	4,9
Trésorerie et placements à court terme	(49,8)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	142,6
Autres éléments d'actif (de passif)	4,9
Argentine	1,5
Bermudes	0,5
Ghana	0,1
Royaume-Uni	0,1
France	0,1
Trésorerie et placements à court terme	(49,8)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Contrats à terme standardisés sur actions	49,1
Technologie de l'information	26,0
Produits industriels	17,7
Soins de santé	13,2
Services financiers	8,4
Autre	6,9
Consommation discrétionnaire	5,2
Autres éléments d'actif (de passif)	4,9
Services de communication	4,4
Énergie	3,5
Matériaux	3,1
Services publics	2,7
Consommation de base	2,5
Biens immobiliers	2,2
Trésorerie et placements à court terme	(49,8)

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

## TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

au 31 mars 2023

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	15 décembre 2023	3 450,00 USD	899	395
Indice S&P 500	31	Vente	15 mars 2024	3 550,00 USD	723	507
<b>Total des options</b>					<b>1 622</b>	<b>902</b>

## TABLEAU DES OPTIONS VENDUES

au 31 mars 2023

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	(68)	Option d'achat vendue	16 juin 2023	4 199,99 USD	(515)	(879)
<b>Total des options</b>					<b>(515)</b>	<b>(879)</b>



# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

## 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 2023 et 2022, 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 internationales d'information financière (les « IFRS ») telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). La note 3 présente un résumé des principales méthodes comptables 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 5 juin 2023.

### 3. Principales méthodes comptables

#### 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 à capital variable 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 et des fonds négociés en bourse, le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net. Pour les fonds privés, Mackenzie 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 titres rachetables du Fonds confèrent aux porteurs 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, entre autres droits contractuels. Les titres rachetables du Fonds satisfont aux critères de classement 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.

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.



# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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 importants 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 valeur des contrats à terme standardisés ou des swaps fluctue quotidiennement; 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 2023.

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.

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; et

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.

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### 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. Les distributions reçues d'un fonds sous-jacent sont comprises dans les revenus d'intérêts ou de dividendes, dans le profit (la perte) réalisé(e) à la vente de placements ou dans le revenu provenant des rabais sur les frais, selon le cas, à la date ex-dividende ou de distribution.

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

#### d) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

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

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

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

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

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

#### f) Compensation

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

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

#### g) Devise

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

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

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

#### 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.

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

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 importante 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 de placement à capital variable non coté ou un fonds négocié en bourse dans lequel le Fonds investit (« Fonds sous-jacents »), 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 un objectif de placement précis et bien défini visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs tout en leur transmettant les risques et avantages connexes.

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

### 5. Impôts sur le résultat

Le Fonds est admissible à titre de fiduciaire 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 du Fonds.

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

## NOTES ANNEXES

### 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 2023 et 2022 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 2023, 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).

#### 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 important.

## NOTES ANNEXES

### 8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

#### iii. Risque de change (suite)

La sensibilité du Fonds au risque de change présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des fonds négociés en bourse (« 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 important.

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 important.

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 2023

## 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
CKZ	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 2023

## NOTES ANNEXES

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

#### c) Prêt de titres

	31 mars 2023		31 mars 2022	
	(\$)		(\$)	
Valeur des titres prêtés	404		–	
Valeur des biens reçus en garantie	432		–	

  

	31 mars 2023		31 mars 2022	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	1	100,0	–	–
Impôt retenu à la source	–	–	–	–
	1	100,0	–	–
Paiements à l'agent de prêt de titres	–	–	–	–
Revenu tiré du prêt de titres	1	100,0	–	–

#### d) Commissions

	(\$)
31 mars 2023	3
31 mars 2022	2

#### 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.

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. 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.

##### ii. Risque de change

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

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

Devise	31 mars 2022				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	%	(\$)	%
USD	18 927	374	(2 884)	16 417				
Total	18 927	374	(2 884)	16 417				
% de l'actif net	93,8	1,9	(14,3)	81,4				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(821)	(4,1)	821	4,1

\* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.



# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

## NOTES ANNEXES

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

#### e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

##### iii. Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2023 et 2022, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de taux d'intérêt.

##### 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 2023	807	3,0	(2 086)	(7,6)
31 mars 2022	2 634	13,1	(1 622)	(8,0)

##### v. Risque de crédit

Aux 31 mars 2023 et 2022, 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 2023				31 mars 2022			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	24 735	–	–	24 735	17 913	–	–	17 913
Options	–	902	–	902	–	1 014	–	1 014
Actifs dérivés	799	67	–	866	736	56	–	792
Passifs dérivés	–	(893)	–	(893)	–	(333)	–	(333)
Total	25 534	76	–	25 610	18 649	737	–	19 386

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

Au cours de la période, 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 2023 (\$)	31 mars 2022 (\$)
Gestionnaire	–	–
Autres fonds gérés par le gestionnaire	21 906	17 594
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 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

# FONDS DE REPRODUCTION DE CAPITAL-INVESTISSEMENT MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

## NOTES ANNEXES

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

#### h) Compensation d'actifs et de passifs financiers (suite)

	31 mars 2022			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	736	–	–	736
Pertes latentes sur les contrats dérivés	–	–	519	519
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	736	–	519	1 255

#### i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Aux 31 mars 2023 et 2022, 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 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 %.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2022, 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 46 % et 51 %. La source de levier a été les 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 307 % et 362 %.

#### k) Placements donnés en garantie

Au 31 mars 2023, des placements dans des titres d'une juste valeur de 840 \$ (937 \$ en 2022) ont été donnés en garantie en contrepartie de placements achetés au moyen d'emprunts de liquidités et d'options d'achat vendues.