

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 gérant du Fonds de dividendes Mackenzie Maxxum (le « Fonds »). Le gérant 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 principes comptables généralement reconnus du Canada. Le gérant 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 gérant s'acquitte de ses responsabilités quant à la présentation de l'information financière. Le conseil s'acquitte de cette responsabilité avec l'aide d'un comité d'audit, lequel examine les états financiers et en recommande l'approbation par le conseil. Le comité d'audit rencontre aussi régulièrement le gérant, 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.

Deloitte & Touche s.r.l. est l'auditeur externe du Fonds. Il est nommé par le conseil. L'auditeur externe a audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de lui permettre d'exprimer une opinion sur les états financiers aux porteurs de titres. Son rapport est présenté ci-dessous.

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,
gérant du Fonds

Le président et chef de la direction,



Charles R. Sims

Le chef des finances, Fonds,



Venkat Kannan

Le 30 mai 2011

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des porteurs de titres du Fonds de dividendes Mackenzie Maxxum (le « Fonds »),

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds, qui comprennent l'état des placements au 31 mars 2011, les états de l'actif net aux 31 mars 2011 et 2010, et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net pour les périodes terminées à ces dates, comme indiqué à la note 1, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, 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.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne du Fonds portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers 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 du Fonds. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 mars 2011 et 2010, ainsi que des résultats de son exploitation et de l'évolution de son actif net pour les périodes terminées à ces dates, comme indiqué à la note 1, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.



Deloitte & Touche s.r.l.
Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
Le 30 mai 2011



ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 mars
En milliers (sauf les montants par titre)

	2011 \$	2010 \$
Actif		
Placements à la juste valeur	2 112 225	2 195 697
Trésorerie et placements à court terme	35 733	113 571
Intérêts courus et dividendes à recevoir	4 110	4 765
Sommes à recevoir au titre des placements vendus	17 284	4 021
Souscriptions à recevoir	963	1 672
Montants à recevoir – opérations sur dérivés	2 981	6 855
	<u>2 173 296</u>	<u>2 326 581</u>
Passif		
Sommes à payer au titre des placements acquis	4 565	14 851
Rachats à payer	2 804	1 787
Frais d'exploitation à payer	–	–
Montants à payer – opérations sur dérivés	585	–
	<u>7 954</u>	<u>16 638</u>
Actif net	2 165 342	2 309 943
Actif net par série (note 2)		
Série A	1 216 804	1 286 180
Série F	4 962	5 851
Série F8	100	90
Série G	29 313	37 536
Série I	3 993	4 937
Série J	1 182	380
Série O	3 488	2 533
Série R	90 612	180 906
Série S	433 433	414 075
Série T6	2 629	1 854
Série T8	15 531	22 543
Série Quadrus	354 746	346 231
Série H	6 390	5 222
Série D5	252	55
Série D8	1 907	1 550
Actif net par titre (note 2)		
Série A	18,44	16,88
Série F	14,47	13,19
Série F8	11,04	10,81
Série G	11,25	10,27
Série I	14,82	13,52
Série J	13,95	12,74
Série O	12,00	10,90
Série R	9,13	8,35
Série S	18,90	17,17
Série T6	11,58	11,22
Série T8	10,75	10,65
Série Quadrus	18,53	16,97
Série H	15,30	13,94
Série D5	23,46	22,50
Série D8	10,18	10,08

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 mars (note 1)
En milliers (sauf les montants par titre)

	2011 \$	2010 \$
Revenu		
Dividendes	57 590	56 437
Intérêts	4 924	14 077
Moins retenues d'impôt à la source	(1 821)	(1 275)
Produits provenant du prêt de titres	212	175
	<u>60 905</u>	<u>69 414</u>
Charges (note 4)		
Frais de gestion	34 801	32 278
Frais d'administration	4 654	4 752
Frais du Comité d'examen indépendant	11	11
Intérêts débiteurs	–	2
	<u>39 466</u>	<u>37 043</u>
Revenu net (perte nette) de placement avant les charges remboursées et absorbées	21 439	32 371
Charges remboursées et absorbées	2	2
Revenu net (perte nette) de placement pour la période	21 441	32 373
Gain (perte) réalisé(e) à la vente de placements	(37 931)	58 100
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	213 682	625 717
Coûts de transaction	(3 312)	(1 066)
Gain net (perte nette) sur les placements	172 439	682 751
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	193 880	715 124
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation par série		
Série A	105 843	400 989
Série F	491	1 846
Série F8	11	28
Série G	2 634	13 169
Série I	461	1 481
Série J	50	87
Série O	308	734
Série R	4 637	55 053
Série S	46 597	127 837
Série T6	218	406
Série T8	1 389	6 971
Série Quadrus	30 401	104 403
Série H	636	1 648
Série D5	25	5
Série D8	179	467
Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation par titre		
Série A	1,47	5,21
Série F	1,22	4,15
Série F8	1,16	3,53
Série G	0,84	3,30
Série I	1,33	4,55
Série J	1,51	3,61
Série O	1,30	3,24
Série R	0,34	2,71
Série S	2,01	5,56
Série T6	1,08	3,23
Série T8	0,75	3,37
Série Quadrus	1,53	5,19
Série H	1,57	4,46
Série D5	3,46	5,67
Série D8	1,02	3,19

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 mars (note 1)
En milliers

	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	Série A		Série F		Série F8		Série G		Série I	
	\$		\$		\$		\$		\$	
Actif net, au début	1 286 180	912 972	5 851	3 893	90	62	37 536	30 938	4 937	3 774
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	105 843	400 989	491	1 846	11	28	2 634	13 169	461	1 481
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(3 037)	(10 235)	(50)	(86)	(1)	(1)	(180)	(474)	(30)	(61)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	(7)	(5)	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(3 037)	(10 235)	(50)	(86)	(8)	(6)	(180)	(474)	(30)	(61)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	140 470	197 502	1 095	1 882	16	-	796	672	426	1 279
Réinvestissement des distributions	2 968	10 002	46	83	7	6	175	462	30	61
Valeur des titres rachetés	(315 620)	(225 050)	(2 471)	(1 767)	(16)	-	(11 648)	(7 231)	(1 831)	(1 597)
Total des opérations sur les titres	(172 182)	(17 546)	(1 330)	198	7	6	(10 677)	(6 097)	(1 375)	(257)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(69 376)	373 208	(889)	1 958	10	28	(8 223)	6 598	(944)	1 163
Actif net, à la fin	1 216 804	1 286 180	4 962	5 851	100	90	29 313	37 536	3 993	4 937

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 5) :

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, au début	76 207	77 314	444	423	8	8	3 655	4 311	365	399
Émis	8 309	12 911	81	160	2	-	75	72	33	99
Réinvestissement des distributions	181	672	4	7	1	1	17	51	2	5
Rachetés	(18 711)	(14 690)	(186)	(146)	(2)	(1)	(1 141)	(779)	(131)	(138)
Titres en circulation, à la fin	65 986	76 207	343	444	9	8	2 606	3 655	269	365

	Série J		Série O		Série R		Série S		Série T6	
	\$		\$		\$		\$		\$	
Actif net, au début	380	173	2 533	646	180 906	113 697	414 075	263 760	1 854	625
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	50	87	308	734	4 637	55 053	46 597	127 837	218	406
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(2)	(3)	(47)	(62)	(2 511)	(4 442)	(7 561)	(10 094)	(5)	(11)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	(128)	(62)
Total des distributions aux porteurs de titres	(2)	(3)	(47)	(62)	(2 511)	(4 442)	(7 561)	(10 094)	(133)	(73)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	1 040	242	868	1 338	8 256	19 705	37 939	39 879	914	1 156
Réinvestissement des distributions	2	3	47	62	-	2 885	7 561	10 094	27	20
Valeur des titres rachetés	(288)	(122)	(221)	(185)	(100 676)	(5 992)	(65 178)	(17 401)	(251)	(280)
Total des opérations sur les titres	754	123	694	1 215	(92 420)	16 598	(19 678)	32 572	690	896
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	802	207	955	1 887	(90 294)	67 209	19 358	150 315	775	1 229
Actif net, à la fin	1 182	380	3 488	2 533	90 612	180 906	433 433	414 075	2 629	1 854

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 5) :

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, au début	30	19	232	85	21 666	19 530	24 121	22 046	165	76
Émis	76	22	74	160	1 018	2 516	2 200	2 552	83	114
Réinvestissement des distributions	-	-	4	6	-	398	448	657	2	2
Rachetés	(21)	(11)	(19)	(19)	(12 764)	(778)	(3 834)	(1 134)	(23)	(27)
Titres en circulation, à la fin	85	30	291	232	9 920	21 666	22 935	24 121	227	165

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET (suite)

Pour les périodes terminées les 31 mars (note 1)
En milliers

	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	Série T8		Série Quadrus		Série H		Série D5	
	\$		\$		\$		\$	
Actif net, au début	22 543	15 785	346 231	233 778	5 222	3 652	55	4
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1 389	6 971	30 401	104 403	636	1 648	25	5
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(57)	(183)	(960)	(2 620)	(51)	(81)	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(1 472)	(1 341)	–	–	–	–	(8)	(1)
Total des distributions aux porteurs de titres	(1 529)	(1 524)	(960)	(2 620)	(51)	(81)	(8)	(1)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	1 921	3 883	44 202	53 285	1 297	836	205	56
Réinvestissement des distributions	474	442	958	2 615	51	81	3	1
Valeur des titres rachetés	(9 267)	(3 014)	(66 086)	(45 230)	(765)	(914)	(28)	(10)
Total des opérations sur les titres	(6 872)	1 311	(20 926)	10 670	583	3	180	47
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(7 012)	6 758	8 515	112 453	1 168	1 570	197	51
Actif net, à la fin	15 531	22 543	354 746	346 231	6 390	5 222	252	55

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 5) :

	Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, au début	2 118	1 986	20 407	19 697	375	375	2	0,2
Émis	187	391	2 584	3 470	93	67	10	1,8
Réinvestissement des distributions	47	44	58	175	4	7	–	–
Rachetés	(907)	(303)	(3 905)	(2 935)	(54)	(74)	(1)	–
Titres en circulation, à la fin	1 445	2 118	19 144	20 407	418	375	11	2

	Série D8		Total	
	\$		\$	
Actif net, au début	1 550	1 044	2 309 943	1 584 803
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	179	467	193 880	715 124
Distributions aux porteurs de titres :				
Revenu de placement	(4)	(13)	(14 496)	(28 366)
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	(134)	(89)	(1 749)	(1 498)
Total des distributions aux porteurs de titres	(138)	(102)	(16 245)	(29 864)
Opérations sur les titres :				
Produit de l'émission de titres	633	342	240 078	322 057
Réinvestissement des distributions	74	49	12 423	26 866
Valeur des titres rachetés	(391)	(250)	(574 737)	(309 043)
Total des opérations sur les titres	316	141	(322 236)	39 880
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	357	506	(144 601)	725 140
Actif net, à la fin	1 907	1 550	2 165 342	2 309 943

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 5) :

	Titres	
Titres en circulation, au début	154	139
Émis	65	37
Réinvestissement des distributions	8	5
Rachetés	(40)	(27)
Titres en circulation, à la fin	187	154



ÉTAT DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2011

	Pays	Secteur	N ^{bre} d'actions	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS					
Accenture PLC, cat. A	Irlande	Technologie de l'information	700 000	25 483	37 275
La Société de Gestion AGF Limitée, cat. B, sans droit de vote	Canada	Services financiers	1 967 000	33 814	38 573
Air Products and Chemicals Inc.	États-Unis	Matières	117 300	10 879	10 253
AltaGas Ltd.	Canada	Énergie	538 000	10 493	13 784
ARC Resources Ltd.	Canada	Énergie	526 000	10 525	13 855
Astral Media Inc., cat. A, sans droit de vote	Canada	Consommation discrétionnaire	832 900	24 289	32 042
Banque de Montréal	Canada	Services financiers	363 400	21 106	22 876
La Banque de Nouvelle-Écosse	Canada	Services financiers	1 800 700	68 513	107 106
Société aurifère Barrick	Canada	Matières	1 220 300	56 903	61 357
Baytex Energy Corp.	Canada	Énergie	449 500	20 402	25 410
BCE Inc.	Canada	Services de télécommunications	1 310 100	42 920	46 076
BHP Billiton Ltd., CAAE	Australie	Matières	120 300	8 389	11 173
The Blackstone Group LP	États-Unis	Services financiers	752 000	10 222	13 032
Brookfield Asset Management Inc., cat. A, à droit de vote restreint	Canada	Services financiers	322 300	8 084	10 130
Corporation Cameco	Canada	Énergie	726 100	18 504	21 115
Banque Canadienne Impériale de Commerce	Canada	Services financiers	789 900	54 287	66 028
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Canada	Produits industriels	324 600	17 189	23 673
Canadian Natural Resources Ltd.	Canada	Énergie	1 865 300	59 760	89 311
Cenovus Energy Inc.	Canada	Énergie	1 633 100	48 200	62 303
Corning Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	538 400	10 313	10 766
Corus Entertainment Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Consommation discrétionnaire	850 200	17 142	17 565
Diageo PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	1 614 600	26 806	29 767
E.I. du Pont de Nemours and Co.	États-Unis	Matières	338 200	16 884	18 013
Exxon Mobil Corp.	États-Unis	Énergie	248 800	15 396	20 288
Finning International Inc.	Canada	Produits industriels	847 100	13 963	24 219
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc.	États-Unis	Matières	226 800	11 413	12 211
General Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	635 800	9 766	12 343
Goldcorp Inc.	Canada	Matières	1 154 100	50 539	55 685
Great-West Lifeco Inc.*	Canada	Services financiers	1 000 000	17 789	26 880
International Business Machines Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	76 400	10 129	12 075
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	Services financiers	502 900	19 783	22 471
Merck & Co. Inc.	États-Unis	Soins de santé	795 000	28 379	25 436
MetLife Inc.	États-Unis	Services financiers	509 600	22 945	22 069
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	1 400 000	42 625	34 412
Novartis AG, ord.	Suisse	Soins de santé	308 100	17 183	16 198
Occidental Petroleum Corp.	États-Unis	Énergie	219 000	21 036	22 180
Omnicom Group Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	667 800	34 529	31 735
Onex Corp., à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	228 400	5 189	7 745
Pfizer Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 028 700	16 587	20 250
Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	Canada	Matières	1 353 996	53 992	77 408
Power Corporation du Canada, à droit de vote subalterne*	Canada	Services financiers	2 550 000	72 567	73 058
Rio Tinto PLC	Royaume-Uni	Matières	401 800	26 611	27 368
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Services de télécommunications	907 500	26 584	31 980
Banque Royale du Canada	Canada	Services financiers	1 686 100	74 044	101 115

FONDS DE DIVIDENDES MACKENZIE MAXXUM



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2011

DIVIDENDES CANADIENS

ÉTAT DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2011

	Pays	Secteur	Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Schlumberger Ltd.	États-Unis	Énergie	176 200	12 907	15 924
Shaw Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Consommation discrétionnaire	1 052 100	21 135	21 463
Siemens AG	Allemagne	Produits industriels	148 600	15 122	19 751
Groupe SNC-Lavalin Inc.	Canada	Produits industriels	295 000	14 538	16 269
Financière Sun Life inc.	Canada	Services financiers	992 300	38 491	30 176
Suncor Énergie Inc.	Canada	Énergie	3 144 900	101 750	136 709
Société d'énergie Talisman Inc.	Canada	Énergie	1 713 200	25 747	40 945
Teck Resources Ltd., cat. B	Canada	Matières	265 300	15 794	13 628
Thomson Reuters Corp.	Canada	Consommation discrétionnaire	1 308 900	48 391	49 725
La Banque Toronto-Dominion	Canada	Services financiers	1 648 300	84 046	141 423
TransCanada Corp.	Canada	Énergie	779 300	28 934	30 595
U.S. Bancorp	États-Unis	Services financiers	1 114 900	25 544	28 550
Unilever PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	350 700	10 627	10 361
Union Pacific Corp.	États-Unis	Produits industriels	123 100	10 344	11 732
United Parcel Service Inc. (UPS), cat. B	États-Unis	Produits industriels	296 400	19 953	21 342
Verizon Communications Inc.	États-Unis	Services de télécommunications	475 600	13 944	17 766
Vermilion Energy Inc.	Canada	Énergie	263 900	10 905	13 282
Total des actions				1 710 328	2 078 250
FIDUCIES DE REVENU					
Labrador Iron Ore Royalty Corp., parts agrafées	Canada	Matières	125 800	5 950	9 972
Fonds de placement immobilier RioCan	Canada	Services financiers	947 250	10 438	24 003
Total des fiducies de revenu				16 388	33 975
Coûts de transaction				(2 327)	–
Total des placements				1 724 389	2 112 225
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					2 396
Trésorerie et placements à court terme					35 733
Autres éléments d'actif moins le passif					14 988
Total de l'actif net					2 165 342

* Corporation Financière Mackenzie appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., une filiale de la Corporation Financière Power, elle-même filiale de Power Corporation du Canada. La Corporation Financière Power détient également une part majoritaire dans Great-West Lifeco Inc. et dans des sociétés d'assurance affiliées et, par conséquent, ces sociétés sont considérées comme sociétés affiliées de Corporation Financière Mackenzie. Les placements effectués dans des sociétés du groupe de sociétés Power sont identifiés ci-dessus.

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2011

Gains (Pertes) non réalisé(e)s sur les contrats de change à terme

Achetés \$ (en milliers)		Vendus \$ (en milliers)		Nombre de contrats	Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	Gains (Pertes) non réalisé(e)s \$ (en milliers)
20 028	Dollar canadien	(20 100)	Dollar américain	1	29 avril 2011	(20 028)	(19 502)	526
10 973	Dollar canadien	(11 050)	Dollar américain	1	13 mai 2011	(10 973)	(10 725)	248
3 095	Dollar canadien	(1 930)	Livre sterling	1	20 mai 2011	(3 095)	(3 005)	90
610	Euro	(838)	Dollar canadien	1	20 mai 2011	838	838	–
50 276	Dollar canadien	(51 000)	Dollar américain	1	10 juin 2011	(50 276)	(49 530)	746
22 173	Dollar canadien	(22 400)	Dollar américain	1	17 juin 2011	(22 173)	(21 759)	414
31 363	Dollar canadien	(19 680)	Livre sterling	2	24 juin 2011	(31 363)	(30 644)	719
34 340	Dollar canadien	(35 100)	Dollar américain	1	24 juin 2011	(34 340)	(34 102)	238
Gains non réalisés								2 981
31 116	Dollar canadien	(20 150)	Livre sterling	2	8 avril 2011	(31 116)	(31 353)	(237)
613	Dollar canadien	(450)	Euro	1	13 mai 2011	(613)	(618)	(5)
17 537	Dollar canadien	(13 000)	Euro	1	20 mai 2011	(17 537)	(17 876)	(339)
1 096	Dollar canadien	(800)	Euro	1	10 juin 2011	(1 096)	(1 100)	(4)
(Pertes) non réalisées								(585)
Total des contrats de change à terme								2 396
Total des instruments dérivés à la juste valeur								2 396

NOTES COMPLÉMENTAIRES

1. L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes complémentaires se rapporte aux 31 mars 2011 et 2010 ou aux périodes terminées 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 allant de la date d'établissement ou de rétablissement à la date marquant la fin de l'exercice en question. Se reporter à la note 8 pour la date de constitution du Fonds et la date d'établissement de chacune des séries.

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 distribution avec dispense de prospectus.

2. Principales méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus (les « PCGR ») du Canada. Les PCGR exigent de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle pose des hypothèses ayant une incidence sur les montants, principalement l'évaluation des placements, déclarés dans les états financiers. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

a) Évaluation

Conformément au chapitre 3862, « Instruments financiers – informations à fournir » (le « chapitre 3862 ») du *Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés* (l'« ICCA »), tous les instruments financiers évalués et comptabilisés à la juste valeur sont classés dans un des trois niveaux qui distinguent les évaluations de la juste valeur en fonction des données sur lesquelles les évaluations sont fondées. Ces classements sont présentés à la note 8.

La juste valeur des placements à la fin de la période comptable est déterminée comme suit :

Les placements dans des titres cotés à une Bourse des valeurs mobilières ou négociés sur un marché hors cote sont évalués selon leur cours acheteur à la clôture. Si aucun cours acheteur à la clôture n'est disponible, le titre est évalué selon le cours de la dernière vente ou de clôture. Les titres de fonds communs d'un fonds sous-jacent sont évalués un jour ouvrable au cours calculé par le gérant 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 acheteur de clôture ou le cours de la dernière vente ou de clôture ne sont pas disponibles ou les titres pour lesquels les cours boursiers, de l'avis de Corporation Financière Mackenzie (« 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. Le coût des placements est calculé en fonction d'un coût moyen pondéré.

Les billets à court terme sont évalués en fonction du cours acheteur de clôture. Si le cours acheteur de clôture n'est pas disponible, ces billets à court terme sont évalués au coût plus les intérêts courus, ce qui se rapproche de la juste valeur. Les billets à court terme détenus par le Fonds sont présentés dans les états de l'actif net, au poste Trésorerie et placements à court terme.

Les autres actifs et passifs sont comptabilisés au coût étant donné leur courte durée et leur coût se rapproche de la juste valeur.

b) Constatation des opérations et du revenu de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de transaction. Le revenu de placement est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les intérêts créditeurs sont comptabilisés d'après le nombre de jours de détention du placement au cours de la période. Les dividendes sont cumulés à compter de la date ex-dividende. Les gains ou pertes à la vente de placements, lesquels comprennent les gains 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, ou dans le gain (la perte) réalisé(e) à la vente de placements, selon le cas.

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

Les coûts de transaction associés à l'achat ou à la vente de placements sont passés en charges et inclus dans les états des résultats au poste Coûts de transaction.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

2. Principales méthodes comptables (suite)

c) Opérations sur les instruments dérivés

Certains fonds peuvent avoir recours à des instruments dérivés (comme les options, les contrats à terme standardisés ou de gré à gré, les swaps ou les instruments dérivés synthétiques) en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des fluctuations des cours des titres, des taux d'intérêt ou des taux de change. Certains fonds peuvent 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 de chaque fonds, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement de chaque fonds. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées aux fonds par les organismes de réglementation. Pour de plus amples renseignements à cet égard, notamment sur les modalités de telles dispenses, se reporter à la rubrique « Dispenses aux termes du Règlement 81-102 » de la notice annuelle de chaque fonds.

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 représente le gain ou la perte qui serait réalisé si, à la date d'évaluation, les positions détenues étaient liquidées. La variation de cette valeur est incluse dans les états des résultats au poste Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée.

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 les gains ou les pertes non réalisés, calculés à la valeur de marché. Ces gains ou pertes non réalisé(e)s sont inscrits et comptabilisés de cette manière jusqu'à ce que le Fonds liquide 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 les états de l'actif net au poste Couverture sur contrats à terme standardisés. Toute modification de l'exigence en matière de marge est rajustée quotidiennement.

Les primes reçues à la souscription d'options sont incluses aux états de l'actif net 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 gain 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 gain ou de perte réalisé. Lorsqu'une option de vente souscrite est exercée, le coût du titre correspond au prix d'exercice de l'option moins la prime obtenue.

Les gains et les pertes réalisé(e)s sur les instruments dérivés utilisés à titre de couverture économique particulière sont comptabilisés de la même manière que les placements sous-jacents couverts. Les gains ou pertes réalisé(e)s sur les instruments dérivés qui ne sont pas utilisés à titre de couverture économique particulière, mais qui sont plutôt utilisés pour accéder à un marché donné, sont inclus dans les états des résultats au poste Gain (perte) sur les instruments dérivés.

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options sur actions, le cas échéant, compris dans l'état des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 31 mars 2011.

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

Certains fonds sont autorisés 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. La valeur des espèces ou des titres détenus en garantie doit équivaloir à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, vendus ou achetés. 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 les espèces ou les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est inscrit selon la méthode de la comptabilité d'exercice et inclus dans les états des résultats au poste Produit provenant du prêt de titres.

e) Opérations en devises

Les acquisitions et les ventes de placements en devises ainsi que les dividendes et les intérêts créditeurs et débiteurs en devises ont été convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur au moment de l'opération.

Les gains (pertes) de change à l'achat ou à la vente de devises sont comptabilisé(e)s dans les états des résultats au poste Gain (perte) réalisé(e) à la vente de placements.

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES**2. Principales méthodes comptables (suite)**

f) Actif net par titre

L'actif net par titre est calculé au moyen de la division de l'actif net attribuable à une série de titres un jour ouvrable donné par le nombre total de titres de la série en circulation ce jour-là.

g) Valeur liquidative par titre

Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM ») ont modifié leurs règlements en date du 8 septembre 2008 de façon à ce que la valeur liquidative quotidienne d'un fonds de placement puisse être calculée sans tenir compte des PCGR. La différence entre la valeur liquidative et l'actif net (tel qu'il est présenté dans les états financiers) tient principalement au fait que les titres sont évalués au cours acheteur aux fins de la préparation des états financiers, tandis que la juste valeur des titres est généralement évaluée selon le cours de clôture aux fins du calcul de la valeur liquidative. Se reporter à la note 8 pour la valeur liquidative par titre du Fonds.

h) Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation par titre

L'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation par titre figurant dans les états des résultats représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation attribuable à la série pour la période, divisée par le nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période.

3. Impôts sur les bénéfices

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Par conséquent, il est assujéti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéfices, 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. Le Fonds entend distribuer la totalité de son bénéfice net et une partie suffisante du montant net des gains en capital réalisés de sorte à n'être assujéti à aucun impôt sur les bénéfices autre que les impôts étrangers retenus à la source, 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 subies en 2006 et ultérieurement peuvent être reportées jusqu'à 20 ans et les pertes autres qu'en capital subies avant 2006 peuvent être reportées jusqu'à 10 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 8 pour le report prospectif de pertes du Fonds.

4. Frais de gestion et frais d'exploitation

Mackenzie, à titre de gérant du Fonds, 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 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 selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne de la série.

Chaque série du Fonds se voit imputer des frais d'administration annuels à taux fixe, comprenant tout ajustement relatif à la période de mise en œuvre (les « frais d'administration »), selon le cas, 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 sur 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 impôts (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS/TVH et l'impôt sur les bénéfices), les intérêts et les coûts d'emprunt, les frais et charges du Comité d'examen indépendant des fonds Mackenzie, tous les nouveaux frais associés aux services externes qui n'étaient pas généralement facturés dans le secteur canadien des fonds communs de placement avant le 15 juin 2007, ainsi que les coûts engagés pour respecter les nouvelles exigences réglementaires après le 15 juin 2007.

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et d'administration ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis. Se reporter à la note 8 pour les taux des frais de gestion et d'administration imputés à chaque série de titres.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

5. Capital du Fonds

Le capital du Fonds est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 31 mars 2011 et 2010 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours de la période sont présentés dans les états de l'évolution de l'actif net. Mackenzie gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement abordés à la note 8.

6. 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 au chapitre 3862. L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans l'état des placements au 31 mars 2011, 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 d'illiquidité

Le risque d'illiquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières au fur et à mesure qu'elles deviennent exigibles. Le Fonds est exposé au risque d'illiquidité en raison des rachats potentiels quotidiens en espèces de titres rachetables. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, le Fonds doit conserver au moins 90 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus). En outre, le Fonds maintient des positions de trésorerie et de placements à court terme suffisantes pour assurer une liquidité adéquate. Le Fonds peut également emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats.

iii. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. La note 8 résume l'exposition du Fonds au risque de change, si cette dernière s'applique et est considérable.

iv. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt du marché en vigueur. Les éléments de trésorerie et les placements à court terme n'exposent pas le Fonds à des niveaux élevés de risque de taux d'intérêt. La note 8 résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, si cette dernière s'applique et est considérable.

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, 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 à la stratégie de placement. À l'exception des options souscrites et des contrats à terme standardisés, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur les options souscrites et les contrats à terme standardisés équivaut à leurs notionnels. Toutefois, les options souscrites sont utilisées 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. La note 8 résume l'exposition du Fonds à l'autre risque de prix, si cette dernière s'applique et est considérable.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

6. Risques découlant des instruments financiers (suite)

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 8 résume l'exposition du Fonds au risque de crédit, si cette dernière s'applique et est considérable.

Toutes les opérations sur titres cotés sont effectuées par des courtiers approuvés. 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 aux 31 mars 2011 et 2010.

Certains fonds peuvent effectuer des opérations de prêt sur titres avec d'autres parties et certains fonds peuvent être exposés au risque de crédit découlant des contreparties aux instruments dérivés utilisés par les fonds. Le risque de crédit associé à ces opérations est jugé minime puisque toutes les contreparties ont une cote de solvabilité équivalente à une cote de crédit Standard & Poor's d'au moins A-1 (faible) pour la dette à court terme et de A pour la dette à long terme.

vii. Fonds sous-jacents

Certains fonds qui investissent dans des fonds sous-jacents peuvent être exposés 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 8 résume l'exposition du Fonds à ces risques provenant des fonds sous-jacents, si cette dernière s'applique et est considérable.

7. Normes comptables futures

Tel qu'il a été confirmé précédemment par le Conseil des normes comptables (le « CNC ») du Canada, la plupart des entités canadiennes ayant une obligation publique de rendre des comptes ont adopté les Normes internationales d'information financière (les « IFRS »), telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board, le 1^{er} janvier 2011. Toutefois, le CNC permet à la plupart des fonds communs de placement de reporter l'adoption des IFRS jusqu'aux exercices commençant le 1^{er} janvier 2013 ou après. Par conséquent, le Fonds adoptera les IFRS pour son exercice commençant le 1^{er} avril 2013 et publiera ses premiers états financiers conformément aux IFRS, ainsi que des données comparatives, pour la période intermédiaire qui se terminera le 30 septembre 2013.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 15 octobre 1986

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

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

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

Les titres de série E sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 250 000 \$.

Les titres de série F sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$; ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie.

Les titres de série F8 sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération, qui investissent un minimum de 5 000 \$ et qui désirent recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 8 % par année.

Les titres de série G sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ et qui sont participants à un REER, RPDB, CELI ou régime de pension collectif.

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

Les titres de série J sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 250 000 \$.

Les titres de série O sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui ont conclu une entente avec Mackenzie en vue de la mise sur pied d'un compte de série O; ils sont également proposés à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales. Mackenzie peut supprimer le montant de placement minimum pour certains employés de Mackenzie et de ses filiales, et pour les investisseurs dans le Service d'architecture de portefeuille ou dans le Service d'architecture ouverte.

Les titres de série R sont offerts exclusivement à d'autres fonds affiliés et à certains investisseurs institutionnels relativement à des ententes de fonds de fonds.

Les titres de série S sont offerts à la London Life, Compagnie d'Assurance-Vie, à la Great-West, compagnie d'assurance-vie, à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et à certains autres fonds communs, mais peuvent être vendus à d'autres investisseurs comme le déterminera Mackenzie.

Les titres de série T6 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 5 000 \$ et qui désirent recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 6 % par année.

Les titres de série T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 5 000 \$ et qui désirent recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 8 % par année.

Les titres de série Z sont offerts à d'autres fonds Mackenzie.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

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

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

Séries distribuées par Services d'investissement Quadrus Itée (255, avenue Dufferin, London, Ontario, N6A 4K1; 1-888-532-3322; www.gammedefondsqadrus.com)

Les titres de série Quadrus sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ et sont distribués uniquement par Services d'investissement Quadrus Itée (« Quadrus »).

Les titres de série H sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par Quadrus et qui sont assujettis à des frais périodiques établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération, ou aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par un courtier autorisé de Quadrus et qui sont assujettis à des frais périodiques établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération, ou à tout autre investisseur pour lequel Quadrus n'engage pas de frais de distribution. Les titres de série H sont distribués uniquement par Quadrus.

Les titres de série N sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 5 000 000 \$ et qui ont conclu une entente avec Mackenzie en vue de la mise sur pied d'un compte de série N; ils sont également proposés à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales. Mackenzie peut supprimer le montant de placement minimum pour certains employés de Mackenzie et de ses filiales, et pour les comptes institutionnels qui devraient excéder 5 000 000 \$ dans une période de temps acceptable pour Mackenzie.

Les titres de série D5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 5 000 \$ et qui désirent recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 5 % par année et ils sont distribués uniquement par Quadrus.

Les titres de série D8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 5 000 \$ et qui désirent recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 8 % par année et ils sont distribués uniquement par Quadrus.

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES

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

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration*	Valeur liquidative par titre (\$)	
				31 mars 2011	31 mars 2010
Série A	15 octobre 1986	2,00 %	0,22 %	18,46	16,90
Série E	Aucun émis	0,80 %	0,20 %	–	–
Série F	20 août 2002	1,00 %	0,22 %	14,48	13,21
Série F8	26 septembre 2007	1,00 %	0,24 %	11,05	10,83
Série G	1 ^{er} avril 2005	1,50 %	0,22 %	11,26	10,28
Série I	24 janvier 2003	1,35 %	0,24 %	14,84	13,54
Série J	10 octobre 2008	1,70 %	0,20 % ¹⁾	13,97	12,76
Série O	25 février 2004	– ²⁾	– ²⁾	12,01	10,91
Série R	3 juillet 2007	– ³⁾	– ³⁾	9,14	8,36
Série S	1 ^{er} janvier 2001	– ⁴⁾	0,025 %	18,92	17,19
Série T6	31 juillet 2007	2,00 %	0,22 %	11,59	11,24
Série T8	1 ^{er} mai 2006	2,00 %	0,22 %	10,76	10,66
Série Z	Aucun émis	– ³⁾	– ³⁾	–	–
Série Quadrus	15 octobre 1986	2,00 %	0,22 %	18,55	16,99
Série H	8 janvier 2001	1,00 % ⁵⁾	0,22 %	15,31	13,96
Série N	Aucun émis	– ⁶⁾	0,15 %	–	–
Série D5	11 mars 2009	2,00 %	0,24 %	23,48	22,54
Série D8**	12 juillet 2007	2,00 %	0,24 %	10,19	10,10

* Ne comprend pas tout ajustement relatif aux frais d'exploitation, le cas échéant.

** Le 8 juillet 2008, la série D du Fonds, laquelle verse mensuellement une distribution annuelle de 8 % (en fonction de la valeur liquidative par année à la fin du plus récent exercice financier terminé) a été renommée série D8. En même temps que ce changement, Mackenzie a lancé une nouvelle série D5 possédant toutes les caractéristiques de la série D d'origine, mais versant mensuellement une distribution annuelle de 5 % (en fonction de la valeur liquidative par année à la fin du plus récent exercice financier terminé).

- 1) Le 3 novembre 2010, les frais d'administration pour les titres de série J sont passés de 0,24 % à 0,20 %.
- 2) Les frais de gestion pour les titres de série O sont négociables par l'investisseur et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans la série O, et non par le Fonds. Depuis le 3 novembre 2010, les frais d'administration pour les titres de série O sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans la série O, et non par le Fonds. Avant cette date, le taux des frais d'administration pour les titres de série O était de 0,15 %, lequel était payé par le Fonds.
- 3) Aucuns frais de gestion ou frais d'administration ne sont imputés à l'investisseur ou au Fonds quant aux titres de série R et de série Z.
- 4) Les frais de gestion pour les titres de série S sont négociables par l'investisseur et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans la série S, et non par le Fonds.
- 5) Avant le 8 juillet 2008, les frais de gestion pour la série H étaient imputés au Fonds à un taux de 1,10 %.
- 6) Les frais de gestion pour les titres de série N sont négociables par l'investisseur et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans la série N, et non par le Fonds.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

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

b) Placements détenus par d'autres fonds et entités affiliées

Au 31 mars 2011, d'autres fonds gérés par Mackenzie et des entités affiliées de Mackenzie (London Life, Compagnie d'Assurance-Vie, Great-West, compagnie d'assurance-vie et La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie) détenaient un placement de 524 045 \$ (594 981 \$ en 2010) dans le Fonds.

c) Reports prospectifs de pertes

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds avait des pertes en capital de 179 348 \$ qui pourraient être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Aucune perte autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

d) Prêt de titres

Aux 31 mars 2011 et 2010, la valeur des titres prêtés et des biens reçus en garantie s'établissait comme suit :

	31 mars 2011	31 mars 2010
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	195 884	19 010
Valeur des biens reçus en garantie	206 635	20 145

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.

e) Commissions

Les courtages versés à certains courtiers comprenaient un montant de 193 \$ (94 \$ en 2010) disponible pour le paiement des services de prise de décisions de placement offerts par des tiers. Ce montant représente 5,8 % (8,8 % en 2010) du total des commissions et des autres coûts de transaction payés au cours de la période.

f) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme ainsi qu'un revenu de dividendes conjugués à un niveau de risque inférieur à la moyenne en investissant principalement dans des titres de participation canadiens. Il peut consacrer jusqu'à 30 % de son actif aux placements étrangers.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

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

f) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change

Le tableau ci-après indique les devises dans lesquelles le Fonds avait une exposition importante à la fin de la période, en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent de tout contrat de change à terme. Les autres actifs et passifs financiers (y compris les intérêts courus et les dividendes à recevoir, ainsi que les sommes à recevoir ou à payer à l'égard des titres vendus ou acquis) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

31 mars 2011					31 mars 2010				
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette* (\$)	Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	431 296	14 244	(135 618)	309 922	Dollar américain	357 784	14 642	(209 953)	162 473
Franc suisse	16 198	–	–	16 198	Livre sterling	76 196	1 622	–	77 818
Livre sterling	67 496	190	(65 002)	2 684	Dollar de Hong kong	9 119	–	–	9 119
Euro	19 751	–	(18 756)	995	Total	443 099	16 264	(209 953)	249 410
Total	534 741	14 434	(219 376)	329 799	En pourcentage de l'actif net (%)	19,2	0,7	(9,1)	10,8
En pourcentage de l'actif net (%)	24,7	0,7	(10,1)	15,3					

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires

Au 31 mars 2011, si le dollar canadien avait connu une hausse ou une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 16 490 \$ ou 0,8 % du total de l'actif net (12 471 \$ ou 0,5 % en 2010). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iii. Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2011 et 2010, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de taux d'intérêt.

iv. Autre risque de prix

Pour ce Fonds, le risque le plus important découlant du risque de prix se situe dans ses placements dans des titres de participation et des fiducies de revenu. Au 31 mars 2011, si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 211 223 \$ ou 9,8 % du total de l'actif net (219 570 \$ ou 9,5 % en 2010). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

v. Risque de crédit

Aux 31 mars 2011 et 2010, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de crédit.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

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

g) 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 suivante :

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;

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

	31 mars 2011				31 mars 2010			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	2 078 250	–	–	2 078 250	2 028 246	–	–	2 028 246
Fiducies de revenu	33 975	–	–	33 975	167 451	–	–	167 451
Total des placements	2 112 225	–	–	2 112 225	2 195 697	–	–	2 195 697
Actifs dérivés	–	2 981	–	2 981	–	6 855	–	6 855
Passifs dérivés	–	(585)	–	(585)	–	–	–	–
Placements à court terme	–	35 283	–	35 283	–	97 306	–	97 306
Total	2 112 225	37 679	–	2 149 904	2 195 697	104 161	–	2 299 858

Conformément à la politique d'évaluation du Fonds, ce dernier applique des facteurs de rajustement à la juste valeur aux prix cotés des actions non nord-américaines lorsque les variations boursières intrajournalières nord-américaines dépassent les seuils de tolérance prédéterminés. Les facteurs de rajustement sont appliqués afin d'estimer l'incidence sur la juste valeur d'événements ayant lieu entre la clôture des marchés autres que nord-américains et la clôture pour le Fonds. Si des facteurs de rajustement à la juste valeur sont appliqués, les actions autres que nord-américaines sont classées dans le niveau 2. De ce fait, au cours de la période terminée le 31 mars 2011, des actions non nord-américaines ont fréquemment été transférées entre le niveau 1 (Prix non rajustés cotés) et le niveau 2 (prix rajustés). Au 31 mars 2011, ces titres étaient classés de niveau 1 (niveau 1 en 2010).