

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 revenu 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 (IFRS). 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 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 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.

Deloitte S.E.N.C.R.L./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 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,



Barry McInerney

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 7 juin 2018

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 mars 2018 et 2017 et les états du résultat global, les états de l'évolution de la situation financière et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'il est 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 Normes internationales d'information financière (IFRS), 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

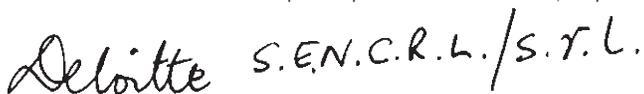
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons 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 de l'entité 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 de l'entité. 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 2018 et 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'il est indiqué à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière.



Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 7 juin 2018



FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2018	2017		2018	2017
	\$	\$		\$	\$
ACTIF			Actif net attribuable aux porteurs de titres,		
Actifs courants			par titre (note 3)		
Placements à la juste valeur	1 158 375	1 157 486	Série A	1,92	2,01
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 897	21 484	Série AR	10,69	10,74
Intérêts courus à recevoir	5 438	5 303	Série B	–	6,95
Dividendes à recevoir	759	924	Série C	–	3,99
Sommes à recevoir pour placements vendus	3 104	23 853	Série D	14,10	14,62
Sommes à recevoir pour titres émis	284	2 023	Série F	9,89	10,24
Sommes à recevoir du gestionnaire	8	–	Série FB	9,98	10,19
Couverture sur contrats à terme standardisés	3 012	1 641	Série G	7,49	7,80
Profits latents sur les contrats dérivés	960	939	Série I	2,97	3,08
Total de l'actif	1 183 837	1 213 653	Série J	8,64	8,98
			Série O	10,14	10,39
PASSIF			Série PW	13,77	14,33
Passifs courants			Série PWF	14,10	14,59
Sommes à payer pour placements achetés	13 497	26 527	Série PWF8	12,69	13,55
Sommes à payer pour titres rachetés	2 077	1 443	Série PWFB	9,77	–
Distributions à verser	2	–	Série PWX	14,06	14,42
Sommes à payer au gestionnaire	105	–	Série R	9,60	9,55
Pertes latentes sur les contrats dérivés	3 518	387	Série S	9,13	9,37
Total du passif	19 199	28 357	Série LB	8,20	8,57
Actif net attribuable aux porteurs de titres	1 164 638	1 185 296	Série LW	14,49	–
Actif net attribuable aux porteurs de titres,					
par série (note 3)					
Série A	796 828	417 880			
Série AR	12 877	9 218			
Série B	–	524 596			
Série C	–	48 811			
Série D	889	592			
Série F	36 075	35 143			
Série FB	1 132	333			
Série G	1 996	2 690			
Série I	641	692			
Série J	1 337	1 341			
Série O	33 256	31 498			
Série PW	185 097	44 249			
Série PWF	23 560	11 061			
Série PWF8	503	111			
Série PWFB	676	–			
Série PWX	2 366	2 435			
Série R	13 514	15 070			
Série S	43 378	28 677			
Série LB	7 210	10 899			
Série LW	3 303	–			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2018	2017
	\$	\$
Revenus		
Dividendes	11 179	11 010
Revenu d'intérêts	28 972	28 474
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	29 275	44 514
Profit (perte) net(te) latent(e)	(27 231)	18 623
Revenu tiré du prêt de titres	84	124
Revenu provenant des rabais sur les frais	6	–
Total des revenus (pertes)	42 285	102 745
Charges (note 6)		
Frais de gestion	17 415	17 583
Rabais sur les frais de gestion	(33)	(7)
Frais d'administration	2 439	2 482
Rabais sur les frais d'administration	(1)	(1)
Intérêts débiteurs	5	3
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	355	357
Frais du Comité d'examen indépendant	3	6
Autres	4	3
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	20 187	20 426
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	20 187	20 426
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	22 098	82 319
Impôt étranger retenu à la source	614	631
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	67	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	21 417	81 688
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série		
Série A	6 840	28 185
Série AR	158	460
Série B	6 800	37 371
Série C	632	3 536
Série D	11	25
Série F	826	1 864
Série FB	19	21
Série G	43	189
Série I	15	67
Série J	24	100
Série O	1 136	2 490
Série PW	2 480	2 442
Série PWF	408	478
Série PWF8	8	8

	2018	2017
	\$	\$
Série PWFB	11	–
Série PWX	77	147
Série R	504	1 389
Série S	1 246	2 309
Série LB	212	607
Série LW	(33)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre		
Série A	0,02	0,14
Série AR	0,15	0,73
Série B	0,10	0,49
Série C	0,06	0,28
Série D	0,19	1,10
Série F	0,24	0,79
Série FB	0,23	0,79
Série G	0,16	0,57
Série I	0,07	0,23
Série J	0,18	0,67
Série O	0,36	0,91
Série PW	0,21	1,03
Série PWF	0,28	1,10
Série PWF8	0,37	1,09
Série PWFB	0,33	–
Série PWX	0,47	1,27
Série R	0,34	0,85
Série S	0,31	0,82
Série LB	0,17	0,61
Série LW	(0,17)	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série A		Série AR		Série B		Série C		Série D	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	417 880	392 822	9 218	4 955	524 596	547 237	48 811	52 594	592	211
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	6 840	28 185	158	460	6 800	37 371	632	3 536	11	25
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(8 815)	(6 660)	(166)	(92)	(3 866)	(8 902)	(353)	(840)	(17)	(7)
Gains en capital	(4 842)	(7 816)	(68)	(134)	–	(10 152)	–	(952)	(6)	(7)
Remboursement de capital	(21 179)	(14 625)	–	–	(9 313)	(19 083)	(871)	(1 801)	(25)	(11)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais d'administration	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(34 836)	(29 101)	(234)	(226)	(13 179)	(38 137)	(1 224)	(3 593)	(48)	(25)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	600 542	126 429	4 316	4 198	41 709	150 941	4 124	14 201	643	404
Réinvestissement des distributions	32 694	27 649	233	223	12 075	35 622	1 076	3 275	39	22
Valeur des titres rachetés	(226 292)	(128 104)	(814)	(392)	(572 001)	(208 438)	(53 419)	(21 202)	(348)	(45)
Total des opérations sur les titres	406 944	25 974	3 735	4 029	(518 217)	(21 875)	(48 219)	(3 726)	334	381
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	378 948	25 058	3 659	4 263	(524 596)	(22 641)	(48 811)	(3 783)	297	381
À la clôture	796 828	417 880	12 877	9 218	–	524 596	–	48 811	889	592

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	208 350	195 446	858	479	75 449	78 528	12 248	13 166	41	15
Émis	304 052	62 859	401	395	6 032	21 746	1 041	3 579	43	28
Réinvestissement des distributions	16 656	13 747	22	21	1 755	5 109	273	820	3	1
Rachetés	(114 381)	(63 702)	(76)	(37)	(83 236)	(29 934)	(13 562)	(5 317)	(24)	(3)
Titres en circulation, à la clôture	414 677	208 350	1 205	858	–	75 449	–	12 248	63	41

	Série F		Série FB		Série G		Série I		Série J	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	35 143	18 041	333	227	2 690	2 612	692	925	1 341	1 327
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	826	1 864	19	21	43	189	15	67	24	100
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(798)	(590)	(19)	(6)	(39)	(50)	(14)	(20)	(26)	(27)
Gains en capital	(229)	(544)	(7)	(6)	(12)	(50)	(4)	(19)	(8)	(27)
Remboursement de capital	(1 000)	(696)	(16)	–	(73)	(84)	(21)	(26)	(44)	(43)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais d'administration	–	–	–	–	–	–	(1)	(1)	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(2 027)	(1 830)	(42)	(12)	(124)	(184)	(40)	(66)	(78)	(97)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	23 386	21 581	1 554	152	38	225	–	–	1	–
Réinvestissement des distributions	1 483	1 549	41	11	104	162	21	47	78	97
Valeur des titres rachetés	(22 736)	(6 062)	(773)	(66)	(755)	(314)	(47)	(281)	(29)	(86)
Total des opérations sur les titres	2 133	17 068	822	97	(613)	73	(26)	(234)	50	11
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	932	17 102	799	106	(694)	78	(51)	(233)	(4)	14
À la clôture	36 075	35 143	1 132	333	1 996	2 690	641	692	1 337	1 341

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	3 432	1 774	33	23	345	335	224	299	149	148
Émis	2 302	2 097	153	15	5	29	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	147	152	4	1	13	21	7	15	9	11
Rachetés	(2 234)	(591)	(76)	(6)	(97)	(40)	(15)	(90)	(3)	(10)
Titres en circulation, à la clôture	3 647	3 432	114	33	266	345	216	224	155	149

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

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

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

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série O		Série PW		Série PWF		Série PWF8	
	\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	31 498	25 165	44 249	24 348	11 061	2 736	111	111
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1 136	2 490	2 480	2 442	408	478	8	8
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(1 076)	(969)	(3 276)	(623)	(517)	(143)	(8)	(3)
Gains en capital	(242)	(634)	(1 110)	(721)	(138)	(140)	(3)	(2)
Remboursement de capital	(652)	(517)	(5 944)	(1 192)	(613)	(203)	(22)	(6)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	(27)	(6)	(6)	(1)	–	–
Rabais sur les frais d'administration	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(1 970)	(2 120)	(10 357)	(2 542)	(1 274)	(487)	(33)	(11)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	4 883	6 504	171 952	23 158	20 680	9 337	488	–
Réinvestissement des distributions	1 945	2 115	9 511	2 364	945	402	13	3
Valeur des titres rachetés	(4 236)	(2 656)	(32 738)	(5 521)	(8 260)	(1 405)	(84)	–
Total des opérations sur les titres	2 592	5 963	148 725	20 001	13 365	8 334	417	3
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	1 758	6 333	140 848	19 901	12 499	8 325	392	–
À la clôture	33 256	31 498	185 097	44 249	23 560	11 061	503	111

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :

	Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	3 030	2 457	3 088	1 702	758	189	8	8
Émis	472	623	11 996	1 604	1 422	637	37	–
Réinvestissement des distributions	189	204	675	165	66	28	1	–
Rachetés	(410)	(254)	(2 321)	(383)	(575)	(96)	(6)	–
Titres en circulation, à la clôture	3 281	3 030	13 438	3 088	1 671	758	40	8

	Série PWF8		Série PWX		Série R		Série S	
	\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	–	–	2 435	1 281	15 070	16 056	28 677	25 454
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	11	–	77	147	504	1 389	1 246	2 309
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(8)	–	(75)	(59)	(318)	(706)	(1 204)	(893)
Gains en capital	(3)	–	(17)	(41)	(100)	(332)	(291)	(572)
Remboursement de capital	(9)	–	(47)	(30)	–	(96)	(767)	(479)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais d'administration	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(20)	–	(139)	(130)	(418)	(1 134)	(2 262)	(1 944)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	723	–	497	1 063	1 261	1 353	17 411	7 321
Réinvestissement des distributions	20	–	139	130	142	381	2 262	1 944
Valeur des titres rachetés	(58)	–	(643)	(56)	(3 045)	(2 975)	(3 956)	(6 407)
Total des opérations sur les titres	685	–	(7)	1 137	(1 642)	(1 241)	15 717	2 858
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	676	–	(69)	1 154	(1 556)	(986)	14 701	3 223
À la clôture	676	–	2 366	2 435	13 514	15 070	43 378	28 677

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :

	Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	–	–	169	90	1 578	1 707	3 061	2 757
Émis	73	–	34	74	130	142	1 868	777
Réinvestissement des distributions	2	–	10	9	15	40	244	208
Rachetés	(6)	–	(45)	(4)	(315)	(311)	(424)	(681)
Titres en circulation, à la clôture	69	–	168	169	1 408	1 578	4 749	3 061

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

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

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

	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série LB		Série LW		Total	
	\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES						
À l'ouverture	10 899	8 203	-	-	1 185 296	1 124 305
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	212	607	(33)	-	21 417	81 688
Distributions aux porteurs de titres :						
Revenu de placement	(150)	(138)	(21)	-	(20 766)	(20 728)
Gains en capital	(49)	(163)	(20)	-	(7 149)	(22 312)
Remboursement de capital	(406)	(314)	(36)	-	(41 038)	(39 206)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	(33)	(7)
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	(1)	(1)
Total des distributions aux porteurs de titres	(605)	(615)	(77)	-	(68 987)	(82 254)
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	2 531	4 817	4 036	-	900 775	371 684
Réinvestissement des distributions	596	608	75	-	63 492	76 604
Valeur des titres rachetés	(6 423)	(2 721)	(698)	-	(937 355)	(386 731)
Total des opérations sur les titres	(3 296)	2 704	3 413	-	26 912	61 557
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(3 689)	2 696	3 303	-	(20 658)	60 991
À la clôture	7 210	10 899	3 303	-	1 164 638	1 185 296
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :						
Titres en circulation, à l'ouverture	1 272	956	-	-		
Émis	297	560	271	-		
Réinvestissement des distributions	71	71	5	-		
Rachetés	(761)	(315)	(48)	-		
Titres en circulation, à la clôture	879	1 272	228	-		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2018	2017
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	21 417	81 688
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(29 275)	(44 514)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	27 231	(18 623)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(1 809)	(174)
Achat de placements	(977 207)	(1 113 565)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	990 976	1 132 377
Variation des intérêts courus à recevoir	(135)	637
Variation des dividendes à recevoir	165	(57)
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	(8)	–
Variation des sommes à payer au gestionnaire	105	–
Variation de la couverture sur contrats à terme standardisés	(1 371)	(877)
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	30 089	36 892

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres rachetables	685 020	220 426
Paievements au rachat de titres rachetables	(719 227)	(236 698)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(5 493)	(5 650)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(39 700)	(21 922)

Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

	(9 611)	14 970
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	21 484	6 519
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	24	(5)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	11 897	21 484

Trésorerie	1 119	5 635
Équivalents de trésorerie	10 778	15 849
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	11 897	21 484

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :

Dividendes reçus	11 303	10 952
Impôts étrangers payés	681	636
Intérêts reçus	28 276	28 939
Intérêts versés	5	3

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS					
407 International Inc. 3,43 % 01-06-2033, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 180 000	3 235	3 252
407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 590 000	1 592	1 610
Access Justice Durham 5,015 % 31-08-2039	Canada	Titres adossés à des créances mobilières	3 501 853	3 518	3 932
AerCap Ireland Capital Designated Activity Co. 3,30 % 23-01-2023, rachetables 2022	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	900 000 USD	1 115	1 130
AIMCo Realty Investors LP 2,27 % 26-06-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 570 000	1 574	1 517
AIMCo Realty Investors LP 3,04 % 01-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	910 000	910	904
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,65 % 15-02-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	570 000	622	603
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,09 % 17-02-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 810 000	1 809	1 858
Alibaba Group Holding Ltd. 3,40 % 06-12-2027, rachetables 2027	Chine	Sociétés – Non convertibles	820 000 USD	1 048	1 003
Allied Properties Real Estate Investment Trust 3,75 % 13-03-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 310 000	1 319	1 331
Allied Properties Real Estate Investment Trust 3,93 % 14-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 179 000	1 184	1 199
Allied Properties Real Estate Investment Trust 3,64 % 21-04-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 080 000	2 083	2 033
AltaGas Ltd. 3,72 % 28-09-2021, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 100 000	2 150	2 151
AltaGas Ltd. 3,98 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000	920	929
AltaLink, L.P. 3,72 % 03-12-2046, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 665 000	1 658	1 727
Amneal Pharmaceuticals LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	740 000 USD	947	955
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 3,30 % 01-02-2023, rachetables 2022	Belgique	Sociétés – Non convertibles	2 010 000 USD	2 872	2 592
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 2,60 % 15-05-2024, rachetables 2024	Belgique	Sociétés – Non convertibles	3 470 000	3 441	3 380
APT Pipelines Ltd. 4,245 % 24-07-2019	Australie	Sociétés – Non convertibles	1 600 000	1 600	1 634
APT Pipelines Ltd. 4,20 % 23-03-2025, rachetables 2024 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	1 990 000 USD	2 541	2 592
Arch Merger Sub Inc. 8,50 % 15-09-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 140 000 USD	1 450	1 360
Artis Real Estate Investment Trust 3,753 % 27-03-2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 310 000	1 316	1 323
ASP AMC Merger Sub Inc. 8,00 % 15-05-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 230 000 USD	1 640	1 487
ATS Consolidated Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	320 000 USD	403	418
Aviva PLC 4,50 % 10-05-2021	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 860 000	1 901	1 940
Bank of America Corp. 3,228 % 22-06-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	950 000	962	964
Bank of America Corp., taux variable 15-03-2023, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 720 000	2 720	2 687
Bank of America Corp. 3,95 % 21-04-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	390 000 USD	474	499
Bank of America Corp., taux variable 20-09-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 090 000	2 090	2 103
Banque de Montréal 2,27 % 11-07-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 370 000	3 355	3 316
Banque de Montréal 2,70 % 11-09-2024, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 110 000	4 104	4 075
Banque de Montréal 3,32 % 01-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 690 000	2 729	2 720
Banque de Montréal, taux variable 15-12-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 390 000 USD	1 786	1 705
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,36 % 08-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 580 000	3 580	3 527
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,29 % 28-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 420 000	7 374	7 190
La Banque de Nouvelle-Écosse 6,45 % 01-01-2025	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	6 145 755	5 914	7 247
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 12-04-2066, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 910 000 USD	2 384	2 339
bclMC Realty Corp. 3,00 % 31-03-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 040 000	2 073	2 037
Bell Canada 2,70 % 27-02-2024, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 890 000	2 922	2 824
Bell Canada 3,60 % 29-09-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 700 000	2 719	2 726
Bell Canada 4,45 % 27-02-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 210 000	3 196	3 295



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Boardriders Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	920 000 USD	1 162	1 173
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,752 % 02-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 620 000	4 621	4 706
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 780 000	1 779	1 771
Bruce Power L.P. 2,84 % 23-06-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 310 000	4 371	4 315
Bruce Power L.P. 3,00 % 21-06-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 320 000	3 369	3 289
Bruce Power L.P. 3,97 % 23-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 370 000	1 409	1 424
Calpine Corp. 5,25 % 01-06-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	38	37
Corporation Cameco 5,67 % 02-09-2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 600 000	2 611	2 693
Camelot Finance LP, prêt à terme de premier rang, taux variable 03-10-2023	États-Unis	Prêts à terme	819 231 USD	1 077	1 063
Canam Construction Inc./Canada, prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-07-2024	Canada	Prêts à terme	792 015 USD	999	1 031
Canada Goose Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-12-2021	Canada	Prêts à terme	950 000 USD	1 190	1 212
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,65 % 15-03-2028	Canada	Gouvernement fédéral	470 000	467	476
Canadian Commercial Mortgage Origination Trust 1 2,768 % 12-11-2018	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	839 688	840	841
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,30 % 11-07-2022, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 830 000	2 828	2 788
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,47 % 05-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 310 000	3 315	3 279
Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,00 % 28-10-2024, rachetables 2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	750 000	761	755
Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,42 % 26-01-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 330 000	4 439	4 383
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 04-04-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 360 000	1 360	1 365
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,60 % 01-08-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 010 000	1 003	1 016
Canadian Real Estate Investment Trust 2,95 % 18-01-2023, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 280 000	1 282	1 263
Banque canadienne de l'Ouest 2,74 % 16-06-2022, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	860 000	860	852
Banque canadienne de l'Ouest 2,92 % 15-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 490 000	1 490	1 481
Capital Power Corp. 4,28 % 18-09-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 910 000	2 916	2 949
Careerbuilder LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 31-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	1 053 000 USD	1 283	1 355
Central 1 Credit Union, taux variable 05-02-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	630 000	630	628
Chartwell résidences pour retraités 3,79 % 11-12-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 440 000	1 438	1 443
Chassis Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 10-11-2023	États-Unis	Prêts à terme	698 250 USD	868	905
CHIP Mortgage Trust 2,98 % 15-11-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	840 000	840	822
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,01 % 21-03-2022, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	560 000	560	560
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,56 % 09-09-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	470	472



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,55 % 10-01-2025, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	950 000	950	950
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,055 % 24-11-2025, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 240 000	4 560	4 348
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,18 % 08-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 910 000	1 910	1 939
Citigroup Inc. 3,39 % 18-11-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 757 000	1 809	1 796
Comber Wind Financial Corp. 5,132 % 15-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 363 201	3 363	3 613
Comfort Holding LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 05-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 059 300 USD	1 365	1 327
Commonwealth of Bahamas 5,75 % 16-01-2024	Bahamas	Gouvernements étrangers	740 000 USD	898	989
Commonwealth of Bahamas 6,00 % 21-11-2028, rachetables 2028	Bahamas	Gouvernements étrangers	1 100 000 USD	1 400	1 480
Commonwealth of Bahamas 6,95 % 20-11-2029	Bahamas	Gouvernements étrangers	490 000 USD	737	693
Communications Sales & Leasing Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	888 252 USD	1 071	1 107
ConvergeOne Holdings Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	84 362 USD	111	109
Coronado Australian Holdings Pty. Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	432 143 USD	540	551
Coronado Australian Holdings Pty. Ltd., prêt à terme C de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	117 857 USD	147	150
Crosslinx Transit Solutions General Partnership 4,651 % 30-09-2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 230 000	2 224	2 326
CSC Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-01-2026	États-Unis	Prêts à terme	380 000 USD	471	490
CSP Technologies North America LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-01-2022	États-Unis	Prêts à terme	1 598 726 USD	1 971	2 070
CU Inc. 3,964 % 27-07-2045, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	527	526
CU Inc. 3,76 % 19-11-2046, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 130 000	1 130	1 172
Danske Bank AS 2,75 % 17-09-2020 144A	Danemark	Sociétés – Non convertibles	620 000 USD	819	792
Danske Bank AS 2,80 % 10-03-2021 144A	Danemark	Sociétés – Non convertibles	1 540 000 USD	2 044	1 963
Daseke Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 689 834 USD	2 171	2 201
Diamond 1 Finance Corp. 4,42 % 15-06-2021, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	284	291
Diamond 1 Finance Corp. 5,45 % 15-06-2023, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	440 000 USD	568	601
Diamond 1 Finance Corp. 6,02 % 15-06-2026, rachetables 2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	440 000 USD	568	611
Digicert Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	350 000 USD	429	457
Fiducie cartes de crédit Eagle 2,63 % 17-10-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	620 000	620	617
EagleTree-Carbide Acquisition Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 185 250 USD	1 474	1 541
Enbridge Gas Distribution Inc. 3,51 % 29-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 720 000	1 720	1 707
Enbridge Inc. 3,20 % 08-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 160 000	1 160	1 113
Enbridge Inc. 4,57 % 11-03-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 920 000	6 025	5 934
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 510 000	6 520	6 275
Enercare Solutions Inc. 3,38 % 21-02-2022, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 820 000	1 820	1 836
Enercare Solutions Inc. 3,99 % 21-02-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 370 000	1 370	1 402



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Envigo Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-12-2023	États-Unis	Prêts à terme	680 000 USD	837	861
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 170 000	1 170	1 171
Exela Intermediate LLC 10,00 % 15-07-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 900 000 USD	2 475	2 494
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,50 % 22-03-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 140 000	1 134	1 189
Fairfax Financial Holdings Ltd. 8,30 % 15-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 900 000 USD	2 871	3 014
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,25 % 06-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	520	516
Fédération des caisses Desjardins du Québec 2,09 % 17-01-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000 000	5 999	5 880
Fortified Trust 1,67 % 23-07-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 350 000	2 350	2 283
FortisAlberta Inc. 3,67 % 09-09-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	470	489
FXI Holdings Inc. 7,88 % 01-11-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	641	631
Corporation de Sécurité Garda World, prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-05-2024	Canada	Prêts à terme	121 451 USD	165	158
Financière General Motors du Canada Ltée 2,60 % 01-06-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 600 000	1 598	1 561
Genesis Trust II 1,699 % 15-04-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 000	987
Gibson Energy Inc. 5,25 % 15-07-2024, rachetables 2020, série REGS	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 160 000	1 160	1 168
Glacier Credit Card Trust 2,05 % 20-09-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 710 000	2 710	2 630
The Goldman Sachs Group Inc. 2,43 % 26-04-2023, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 170 000	3 170	3 092
The Goldman Sachs Group Inc. 3,31 %, taux variable 31-10-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 530 000	4 531	4 493
Gouvernement des Bermudes 3,72 % 25-01-2027, rachetables 2026	Bermudes	Gouvernements étrangers	6 175 000 USD	7 582	7 781
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-06-2021	Canada	Gouvernement fédéral	2 510 000	2 612	2 613
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-06-2023	Canada	Gouvernement fédéral	480 000	467	469
Gouvernement du Canada 2,50 % 01-06-2024	Canada	Gouvernement fédéral	4 980 000	5 094	5 117
Gouvernement du Canada 2,25 % 01-06-2025	Canada	Gouvernement fédéral	2 510 000	2 509	2 542
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-06-2028	Canada	Gouvernement fédéral	84 580 000	82 249	83 740
Gouvernement du Canada 1,25 % 01-12-2047, rendement réel	Canada	Gouvernement fédéral	16 400 000	20 182	21 011
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2048	Canada	Gouvernement fédéral	27 440 000	29 499	30 616
Green Plains Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-08-2023	États-Unis	Prêts à terme	626 850 USD	780	812
Greenhill & Co. Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	375 250 USD	468	488
Fonds de placement immobilier H&R 2,92 % 06-05-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 070 000	1 071	1 054
Fonds de placement immobilier H&R 3,42 % 23-01-2023, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	740 000	740	740
Fonds de placement immobilier H&R 3,37 % 30-01-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 510 000	2 503	2 482
HCN Canadian Holdings-1 LP 3,35 % 25-11-2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 390 000	1 386	1 412
Heathrow Funding Ltd. 3,25 % 21-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	2 190 000	2 242	2 218
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 740 000	1 738	1 763
Hornblower Sub LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 28-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	610 000 USD	784	788
Banque HSBC Canada 2,17 % 29-06-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 190 000	3 154	3 111
Banque HSBC Canada 2,54 % 31-01-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 860 000	1 860	1 833
HSBC Holdings PLC 3,20 % 05-12-2023	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	2 680 000	2 680	2 692
Hudson River Trading LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 20-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	510 000 USD	661	659
Hydro One Inc. 3,72 % 18-11-2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 730 000	3 770	3 813



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Hydro-Québec, coupon détaché, 0 % 15-02-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	2 300 000	1 907	1 906
Hyster-Yale Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-05-2023	États-Unis	Prêts à terme	730 275 USD	985	949
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. 2,80 % 16-05-2024, rachetables 2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	940 000	950	943
Inter Pipeline Ltd. 2,73 % 18-04-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 870 000	3 908	3 739
Inter Pipeline Ltd. 3,173 % 24-03-2025, rachetables 2024, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 860 000	2 892	2 799
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 090 000	2 119	2 055
Interior Logic Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	565 190 USD	728	734
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 3,50 % 22-01-2021	Supranationales	s.o.	6 460 000 NZD	5 975	6 166
Société Financière Internationale 3,625 % 20-05-2020	Supranationales	s.o.	2 100 000 NZD	1 939	2 004
iQor US Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-04-2021	États-Unis	Prêts à terme	1 569 942 USD	1 729	2 032
Itron Inc. 5,00 % 15-01-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	255	254
Jane Street Group LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-08-2022	États-Unis	Prêts à terme	1 041 250 USD	1 312	1 352
JPMorgan Chase & Co. 3,19 % 05-03-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 050 000	2 097	2 085
KEMET Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-04-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 386 000 USD	1 815	1 821
Lantheus Medical Imaging Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-06-2022	États-Unis	Prêts à terme	763 020 USD	1 014	991
Banque Laurentienne du Canada, taux variable 22-10-2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 490 000	1 490	1 491
Banque Laurentienne du Canada 3,00 % 12-09-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 560 000	2 555	2 537
LBM Borrower LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 20-08-2022	États-Unis	Prêts à terme	1 560 005 USD	2 003	2 033
LifeMiles Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-08-2022	Colombie	Prêts à terme	766 250 USD	974	1 012
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers 2,81 % 21-02-2024, rachetables 2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 700 000	4 796	4 726
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers 2,389 % 05-01-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 700 000	2 705	2 680
Banque Manuvie du Canada 2,08 % 26-05-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 420 000	2 420	2 357
Banque Manuvie du Canada 2,84 % 12-01-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 110 000	1 110	1 111
Société Financière Manuvie, taux variable 20-08-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 590 000	2 590	2 554
Mattamy Group Corp. 6,50 % 01-10-2025, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	446	449
Mattamy Group Corp. 6,50 % 01-10-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	387	404
McAfee LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 104 450 USD	1 364	1 439
McDonald's Corp. 3,13 % 04-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 990 000	2 983	2 985
Meredith Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 070 000 USD	1 326	1 388
Metro inc. 3,39 % 06-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 190 000	1 189	1 174
Mondelez International Inc. 3,25 % 07-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 550 000	1 543	1 546
Morgan Stanley 3,00 % 07-02-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 000 000	2 999	2 965
Banque Nationale du Canada 1,96 % 30-06-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 480 000	9 372	9 209
NAV CANADA 3,29 % 30-03-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	980 000	981	1 000



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Fiducie d'actifs BNC 7,447 %, perpétuelles (taux variable @ 30-06-2020), rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 000 000	3 000	3 266
Neenah Foundry Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	450 000 USD	573	577
New Red Finance Inc. 5,00 % 15-10-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	123	123
Newell Brands Inc. 4,20 % 01-04-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	640 000 USD	812	818
North Battleford Power LP 4,958 % 31-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 453 818	1 454	1 594
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 320 000	2 238	2 236
North West Redwater Partnership 3,65 % 01-06-2035, rachetables 2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 170 000	1 169	1 174
Ocean Bidco Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	280 000 USD	359	362
OCI Beaumont LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 16-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	430 000 USD	539	558
Odebrecht Finance Ltd. 5,25 % 27-06-2029	Brésil	Sociétés – Non convertibles	1 050 000 USD	1 097	430
Office Depot Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2022	États-Unis	Prêts à terme	750 750 USD	929	987
Omega Healthcare Investors Inc. 4,50 % 15-01-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	809	947
OMERS Realty Corp. 3,24 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 120 000	4 116	4 185
Ontario Hydro 0 % 26-05-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	2 060 000	1 671	1 672
Ontario Power Generation Inc. 3,32 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 790 000	1 790	1 811
OPB Finance Trust 2,98 % 25-01-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	1 710 000	1 714	1 720
Osteon Merger Sub Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	280 000 USD	349	364
Parkland Fuel Corp. 6,00 % 01-04-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000 USD	681	674
Pembina Pipeline Corp. 2,99 % 22-01-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 900 000	2 917	2 855
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 300 000	1 301	1 316
Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 16-05-2024	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	1 495 000 USD	478	524
PetSmart Inc., prêt à terme B2 de premier rang, taux variable 10-03-2022	États-Unis	Prêts à terme	487 698 USD	523	506
Pisces Midco Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	640 000 USD	820	820
Pisces Midco Inc. 8,00 % 15-04-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	116	116
PNI Canada Acquireco Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-08-2022	Canada	Prêts à terme	447 750 USD	528	575
Prospect Medical Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 070 000 USD	1 316	1 382
Province de Terre-Neuve 3,70 % 17-10-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	6 130 000	6 765	6 623
Province de l'Ontario 2,60 % 08-09-2023	Canada	Gouvernements provinciaux	11 940 000	11 941	12 021
Province de l'Ontario 2,40 % 02-06-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	17 900 000	17 700	17 521
Province de l'Ontario 2,60 % 02-06-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	17 740 000	17 678	17 528
Province de l'Ontario 4,60 % 02-06-2039	Canada	Gouvernements provinciaux	2 930 000	3 598	3 658
Province de l'Ontario 2,90 % 02-12-2046	Canada	Gouvernements provinciaux	8 370 000	8 161	8 156
Province de l'Ontario 2,80 % 02-06-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	9 200 000	8 617	8 795
Province de Québec 0 % 01-04-2026, coupon général	Canada	Gouvernements provinciaux	2 720 000	2 226	2 151
Province de Québec 2,50 % 01-09-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	4 790 000	4 737	4 734



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Province de Québec 2,75 % 01-09-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	5 890 000	6 014	5 913
Province de Québec 3,50 % 01-12-2045	Canada	Gouvernements provinciaux	30 510 000	30 659	33 414
Province de Québec 3,50 % 01-12-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	160 000	175	177
PS HoldCo LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 02-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	220 000 USD	282	286
PSC Industrial Outsourcing LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-10-2024	États-Unis	Prêts à terme	638 400 USD	795	831
Red Ventures LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2024	États-Unis	Prêts à terme	825 850 USD	1 019	1 075
Reliance Intermediate Holdings LP 6,50 % 01-04-2023, rachetables 2018 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	385 000 USD	516	517
Reliance LP 3,813 % 15-09-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 240 000	1 240	1 265
Reliance LP 3,84 % 15-03-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 310 000	1 310	1 306
Research Now Group Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 137 150 USD	1 390	1 458
Banque Royale du Canada 2,00 % 21-03-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 960 000	2 960	2 890
Banque Royale du Canada 2,36 % 05-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 240 000	1 240	1 222
Banque Royale du Canada 2,33 % 05-12-2023, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 110 000	2 110	2 062
Banque Royale du Canada 4,65 % 27-01-2026, GMTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000 USD	1 414	1 333
Sea to Sky Highway Investment LP 2,63 % 31-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 052 643	2 053	1 988
Sigma Bidco BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-03-2025	Pays-Bas	Prêts à terme	560 000 EUR	892	880
Sigma US Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-03-2025	Pays-Bas	Prêts à terme	560 000 USD	721	722
SmartCentres Real Estate Investment Trust 3,83 % 21-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	383
Groupe SNC-Lavalin inc. 3,24 % 02-03-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	960 000	961	966
Sprint Spectrum Co. LLC 4,74 % 20-03-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	971	972
Spy Hill Power LP 4,14 % 31-03-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 160 806	1 157	1 190
Staples Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	947 625 USD	1 205	1 211
Stepstone Group LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	280 000 USD	361	363
Financière Sun Life inc., taux variable 19-02-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 770 000	2 803	2 796
Financière Sun Life inc., taux variable 23-11-2027, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 120 000	1 120	1 110
Financière Sun Life inc., taux variable 19-09-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 210 000	3 221	3 209
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 3,625 % 28-04-2026, rachetables 2026 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	2 400 000 USD	3 053	3 023
Syniverse Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 09-02-2023	États-Unis	Prêts à terme	250 000 USD	311	326
Talen Energy Supply LLC 10,50 % 15-01-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	125	111
TELUS Corp. 3,35 % 01-04-2024, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 600 000	1 647	1 622
TELUS Corp. 3,63 % 01-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000	913	924
TELUS Corp. 4,70 % 06-03-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 330 000	2 316	2 412
TerraForm Power Operating LLC 5,00 % 31-01-2028, rachetables 2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	490 000 USD	629	603
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15 % 01-10-2026, rachetables	Israël	Sociétés – Non convertibles	376 000 USD	390	389



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Titan Acquisition Ltd., prêt à terme de premier rang, taux variable 16-03-2025	Royaume-Uni	Prêts à terme	660 000 USD	862	850
Titan Acquisition Ltd. 7,75 % 15-04-2026, rachetables 2021 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	480 000 USD	628	618
Groupe TMX Ltée 4,46 % 03-10-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 050 000	2 321	2 201
Groupe TMX Ltée 2,30 % 11-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 170 000	1 173	1 161
La Banque Toronto-Dominion 2,05 % 01-12-2022	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	1 163 028	1 127	1 145
La Banque Toronto-Dominion 6,125 % 01-12-2024	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	3 197 143	3 617	3 721
La Banque Toronto-Dominion 5,38 % 01-07-2028	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	1 755 548	1 856	2 005
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 25-07-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 610 000	1 615	1 593
TransCanada PipeLines Ltd. 3,39 % 15-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 130 000	2 129	2 151
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 550 000	2 550	2 520
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 3,368 % 06-03-2019	Australie	Titres adossés à des créances mobilières	1 950 000	1 950	1 974
Traverse Midstream Partners LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	300 000 USD	368	389
Trico Products Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 02-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	550 000 USD	661	714
Trillium Windpower LP 5,80 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 160 463	1 160	1 321
Uber Technologies Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	830 000 USD	1 067	1 075
Uber Technologies Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	1 199 796 USD	1 584	1 553
Union Gas Ltd. 3,59 % 22-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 280 000	1 278	1 284
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,89 % 15-02-2047	États-Unis	Gouvernements étrangers	13 040 000 USD	16 389	17 114
Obligations du Trésor des États-Unis 2,25 % 15-11-2027	États-Unis	Gouvernements étrangers	310 000 USD	391	383
Obligations du Trésor des États-Unis 2,75 % 15-02-2028	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 450 000 USD	1 848	1 872
Ventas Canada Finance Ltd. 2,55 % 15-03-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 160 000	2 161	2 113
Ventas Realty LP 4,00 % 01-03-2028, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	850 000 USD	1 054	1 080
Verizon Communications Inc. 2,63 % 15-08-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 440 000 USD	4 525	4 049
Vistage Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 01-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	450 000 USD	562	584
Crédit VW Canada, Inc. 3,25 % 29-03-2023	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	800 000	799	805
W/S Packaging Holdings Inc. 9,00 % 15-04-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	401	406
Wells Fargo & Co. 2,222 % 15-03-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 290 000	2 299	2 258
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 823 000	1 823	1 763
Westcoast Energy Inc. 4,79 % 28-10-2041	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 070 000	2 189	2 283
Williams Scotsman International Inc. 7,88 % 15-12-2022, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	475 000 USD	609	633
YRC Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-07-2022	États-Unis	Prêts à terme	699 016 USD	868	909
Zotec Partners LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 09-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	660 000 USD	822	850
Total des obligations				725 866	733 804



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS					
AbbVie Inc.	États-Unis	Soins de santé	12 400	931	1 512
Admiral Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	56 037	1 416	1 870
Aena SA	Espagne	Produits industriels	9 600	2 460	2 493
Air Liquide SA	France	Matières	21 799	2 836	3 444
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	Canada	Consommation courante	74 000	2 979	4 268
Allergan PLC	États-Unis	Soins de santé	15 500	4 003	3 360
Allied Properties Real Estate Investment Trust	Canada	Immobilier	49 014	1 642	1 988
AltaGas Ltd., priv., série K	Canada	Énergie	29 198	730	741
ACTIONS (suite)					
Altria Group Inc.	États-Unis	Consommation courante	26 029	1 302	2 090
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	9 700	844	2 097
ARC Resources Ltd.	Canada	Énergie	219 467	4 232	3 081
Atlantia SPA	Italie	Produits industriels	66 100	1 931	2 640
Atlas Copco AB, A	Suède	Produits industriels	38 200	1 165	2 132
B3 SA - Brasil Bolsa Balcão	Brésil	Services financiers	188 839	1 548	1 967
Banque de Montréal	Canada	Services financiers	91 522	5 964	8 907
La Banque de Nouvelle-Écosse	Canada	Services financiers	172 217	9 432	13 667
Bayer AG	Allemagne	Soins de santé	21 300	2 930	3 103
Becton, Dickinson and Co.	États-Unis	Soins de santé	13 155	1 691	3 672
Brenntag AG	Allemagne	Produits industriels	22 400	1 510	1 718
British American Tobacco PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	40 800	2 472	3 052
Broadcom Ltd.	États-Unis	Technologie de l'information	11 600	2 122	3 521
Brookfield Asset Management Inc., cat. A, à droit de vote restreint	Canada	Services financiers	91 084	2 942	4 574
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Immobilier	32 148	805	829
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Immobilier	26 335	658	669
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 11	Canada	Services publics	55 299	1 382	1 393
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Canada	Produits industriels	30 400	3 102	2 862
Canadian Natural Resources Ltd.	Canada	Énergie	161 074	6 064	6 523
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	Canada	Produits industriels	28 268	5 443	6 422
Chemtrade Logistics Income Fund	Canada	Matières	152 627	2 767	2 349
China Mobile Ltd.	Chine	Services de télécommunications	114 300	1 574	1 347
Cielo SA	Brésil	Technologie de l'information	112 171	1 244	906
Cisco Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	40 700	1 938	2 249
CME Group Inc.	États-Unis	Services financiers	14 900	1 523	3 105
Compagnie Financière Richemont SA	Suisse	Consommation discrétionnaire	18 500	1 901	2 141
Crescent Point Energy Corp.	Canada	Énergie	280 068	5 445	2 453
Deutsche Börse AG	Allemagne	Services financiers	23 300	2 122	4 090
Diageo PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	28 900	880	1 260
Emera Inc.	Canada	Services publics	104 158	4 814	4 245
Enbridge Inc.	Canada	Énergie	164 153	8 111	6 651
Equifax Inc.	États-Unis	Produits industriels	13 700	1 617	2 079
Fanuc Corp.	Japon	Produits industriels	6 100	1 291	1 997
Fortis Inc.	Canada	Services publics	97 383	3 510	4 235
General Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	88 200	2 934	1 532
Goldcorp Inc.	Canada	Matières	131 076	3 172	2 332
The Goldman Sachs Group Inc.	États-Unis	Services financiers	5 500	1 829	1 785
Fonds de placement immobilier H&R	Canada	Immobilier	79 187	1 740	1 665
Harley-Davidson Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	30 300	1 937	1 674
Heineken Holding NV, A	Pays-Bas	Consommation courante	20 000	2 091	2 657



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Honeywell International Inc.	États-Unis	Produits industriels	10 100	1 016	1 880
HSBC Holdings PLC	Royaume-Uni	Services financiers	222 500	2 471	2 680
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	Canada	Services financiers	50 385	2 678	2 670
Intact Corporation financière	Canada	Services financiers	25 521	2 105	2 471
Japan Exchange Group Inc.	Japon	Services financiers	100 800	1 969	2 411
Jardine Matheson Holdings Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	16 400	1 130	1 303
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	17 000	1 773	2 807
Johnson Controls International PLC	États-Unis	Produits industriels	45 300	2 553	2 057
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	Services financiers	26 300	2 360	3 726
Kao Corp.	Japon	Consommation courante	17 800	1 356	1 725
Keyera Corp.	Canada	Énergie	37 785	1 439	1 266
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	Canada	Immobilier	111 607	1 361	1 549
Kinder Morgan Canada Ltd.	Canada	Énergie	13 349	231	247
Kinder Morgan Inc.	États-Unis	Énergie	134 000	3 428	2 600
Koninklijke Philips NV	Pays-Bas	Soins de santé	64 594	2 642	3 198
The Kraft Heinz Co.	États-Unis	Consommation courante	16 700	1 501	1 340
Kweichow Moutai Co. Ltd.	Chine	Consommation courante	13 374	449	1 873
Les Compagnies Loblaw Itée	Canada	Consommation courante	54 558	2 981	3 551
Lockheed Martin Corp.	États-Unis	Produits industriels	5 800	924	2 525
LogMeIn Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4 800	746	715
Magna International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	24 906	1 294	1 807
Société Financière Manuvie	Canada	Services financiers	344 462	7 385	8 240
Marine Harvest ASA	Norvège	Consommation courante	70 700	1 644	1 830
McDonald's Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	10 460	1 039	2 107
Micro Focus International PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	126 906	3 968	2 288
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	36 600	1 680	4 303
Moody's Corp.	États-Unis	Services financiers	12 100	1 493	2 514
Nasdaq Inc.	États-Unis	Services financiers	18 700	1 720	2 077
Nestlé SA, nom.	Suisse	Consommation courante	34 500	2 866	3 518
New Oriental Education & Technology Group Inc., CAAE	Chine	Consommation discrétionnaire	11 300	1 209	1 276
Nidec Corp.	Japon	Produits industriels	7 200	1 044	1 433
Nike Inc., cat. B	États-Unis	Consommation discrétionnaire	20 104	1 372	1 721
Northland Power Inc.	Canada	Services publics	76 008	1 506	1 749
Novo Nordisk AS, B	Danemark	Soins de santé	38 800	1 812	2 460
Nutrien Ltd.	Canada	Matières	38 913	1 830	2 369
Oaktree Capital Group LLC	États-Unis	Services financiers	44 891	2 829	2 290
Occidental Petroleum Corp.	États-Unis	Énergie	27 900	2 513	2 335
Open Text Corp.	Canada	Technologie de l'information	46 400	1 950	2 080
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	49 300	2 023	2 906
Pembina Pipeline Corp.	Canada	Énergie	103 323	3 552	4 154
Pernod Ricard SA	France	Consommation courante	5 700	730	1 223
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation courante	22 700	2 175	2 907
Pure Multi-Family REIT LP	Canada	Immobilier	132 647	1 168	1 069
Fonds de placement immobilier RioCan	Canada	Immobilier	69 558	1 401	1 644
Roche Holding AG Genussscheine	Suisse	Soins de santé	7 800	2 431	2 305
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Services de télécommunications	59 985	2 141	3 452
Banque Royale du Canada	Canada	Services financiers	110 618	6 165	11 009
Sabre Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	120 591	3 287	3 332
Safran SA	France	Produits industriels	29 400	2 558	4 014



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Sands China Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	327 500	2 316	2 291
SAP AG	Allemagne	Technologie de l'information	17 900	1 540	2 414
Schindler Holding AG PC	Suisse	Produits industriels	7 400	1 236	2 056
Schlumberger Ltd.	États-Unis	Énergie	23 000	2 052	1 919
Shaw Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Consommation discrétionnaire	269 715	6 960	6 694
The Sherwin-Williams Co.	États-Unis	Matières	4 700	1 699	2 374
Groupe SNC-Lavalin inc.	Canada	Produits industriels	55 945	2 720	3 165
Starbucks Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	30 100	2 138	2 245
Suncor Énergie Inc.	Canada	Énergie	43 824	1 423	1 950
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	226 700	2 068	2 448
TELUS Corp.	Canada	Services de télécommunications	70 719	3 259	3 199
Tencent Holdings Ltd.	Chine	Technologie de l'information	25 800	884	1 769
Texas Instruments Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	14 600	1 804	1 954
Thomson Reuters Corp.	Canada	Services financiers	130 631	7 292	6 504
La Banque Toronto-Dominion	Canada	Services financiers	179 508	6 660	13 124
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	66 749	888	992
TransCanada Corp., priv., série 15	Canada	Énergie	68 697	1 720	1 790
TransCanada Corp.	Canada	Énergie	124 849	6 765	6 652
Unilever NV CVA	Royaume-Uni	Consommation courante	28 500	1 253	2 076
Visa Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	14 300	1 088	2 204
Wells Fargo & Co.	États-Unis	Services financiers	46 900	2 545	3 167
Total des actions				287 184	343 340
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				645	352
Total des options				645	352
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	143 739	14 296	14 128
Total des fonds/billets négociés en bourse				14 296	14 128
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
Fonds d'opportunités en titres de créance mondiaux Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	5 279 218	52 734	50 361
Fonds d'obligations tactique mondial Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	805 273	8 043	7 708
Fonds international de dividendes Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	181 686	1 822	2 156
Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	650 190	6 434	6 526
Total des fonds communs de placement				69 033	66 751
Coûts de transaction				(419)	–
Total des placements				1 096 605	1 158 375
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(2 558)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					11 897
Autres éléments d'actif moins le passif					(3 076)
Total de l'actif net					1 164 638



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2018		31 mars 2017	
Répartition effective du portefeuille	% de la VL	Répartition du portefeuille	% de la VL
Obligations	67,8	Obligations	64,7
<i>Obligations</i>	68,0	<i>Obligations</i>	64,7
<i>Options achetées</i>	0,0	<i>Options achetées</i>	0,0
<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	(0,2)	<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	(0,0)
Actions	29,8	Actions	31,5
Trésorerie et placements à court terme	1,4	Trésorerie et placements à court terme	1,9
Fonds/billets négociés en bourse	1,3	Fonds communs de placement	1,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)	Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Répartition régionale effective	% de la VL	Répartition régionale	% de la VL
Canada	65,2	Canada	68,0
États-Unis	20,3	États-Unis	17,1
Autres	4,4	Autres	3,7
Royaume-Uni	2,4	Royaume-Uni	2,0
Trésorerie et placements à court terme	1,4	Trésorerie et placements à court terme	1,9
Allemagne	1,1	Danemark	1,1
Suisse	0,9	Allemagne	1,0
France	0,9	Suisse	1,0
Australie	0,9	Australie	0,9
Pays-Bas	0,8	France	0,9
Japon	0,7	Japon	0,8
Bermudes	0,7	Mexique	0,6
Chine	0,6	Nouvelle-Zélande	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)	Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Répartition sectorielle effective	% de la VL	Répartition sectorielle	% de la VL
Obligations de sociétés	32,7	Obligations de sociétés	34,7
Obligations fédérales	12,7	Obligations provinciales	13,7
Obligations provinciales	11,2	Services financiers	8,6
Services financiers	9,0	Obligations fédérales	5,4
Prêts à terme	5,8	Autres	5,1
Autres	4,4	Prêts à terme	4,4
Énergie	3,7	Énergie	4,2
Produits industriels	3,7	Produits industriels	4,0
Obligations d'État étrangères	3,3	Titres adossés à des créances hypothécaires	3,6
Technologie de l'information	3,1	Consommation courante	3,1
Consommation courante	2,9	Technologie de l'information	2,9
Soins de santé	1,9	Soins de santé	2,2
Consommation discrétionnaire	1,9	Matières	2,1
Trésorerie et placements à court terme	1,4	Trésorerie et placements à court terme	1,9
Titres adossés à des créances hypothécaires	1,3	Obligations d'État étrangères	1,8
Fonds/billets négociés en bourse	1,3	Consommation discrétionnaire	1,8
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)	Autres éléments d'actif (de passif)	0,5

Au 31 mars 2018, la répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 31 mars 2018

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime payée \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	1 047	Vente	15 juin 2018	85,00 USD	366	150
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	632	Vente	21 septembre 2018	83,00 USD	158	113
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	328	Vente	21 septembre 2018	85,00 USD	121	89
Total des options					645	352



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2018

Tableau des contrats à terme standardisés

Nombre de contrats	Type de contrat	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* \$ (en milliers)	(Pertes) latentes \$ (en milliers)
(281)	Contrats à terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans, juin 2018	20 juin 2018	119,74 USD	(43 853)	(509)
(195)	Contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain (CME), juin 2018	20 juin 2018	154,63 USD	(40 311)	(1 467)
				(84 164)	(1 976)
Total des contrats à terme standardisés				(84 164)	(1 976)

* Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents au 31 mars 2018.

Tableau des contrats de change à terme

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)	Vendus \$ (en milliers)	Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	Profits (pertes) latent(e)s \$ (en milliers)	
A	66 355	Peso mexicain (4 387)	Dollar canadien	6 avril 2018	4 387	4 698	311
AA	2 666	Dollar canadien (2 040)	Dollar américain	13 avril 2018	(2 666)	(2 627)	39
AA	2 664	Dollar canadien (2 040)	Dollar américain	11 mai 2018	(2 664)	(2 626)	38
AA	6 610	Dollar américain (8 504)	Dollar canadien	18 mai 2018	8 504	8 509	5
AA	2 663	Dollar canadien (2 040)	Dollar américain	18 mai 2018	(2 663)	(2 626)	37
AA	8 114	Dollar canadien (8 693)	Dollar néo-zélandais	13 juin 2018	(8 114)	(8 081)	33
AA	39 842	Dollar canadien (30 620)	Dollar américain	29 juin 2018	(39 842)	(39 382)	460
AA	2 661	Dollar canadien (2 040)	Dollar américain	29 juin 2018	(2 661)	(2 624)	37
Profits latents						960	
A	4 352	Dollar canadien (66 355)	Peso mexicain	6 avril 2018	(4 352)	(4 698)	(346)
AA	407	Dollar canadien (325)	Dollar américain	13 avril 2018	(407)	(419)	(12)
AA	288	Dollar canadien (230)	Dollar américain	20 avril 2018	(288)	(296)	(8)
AA	5 548	Dollar canadien (4 360)	Dollar américain	20 avril 2018	(5 548)	(5 615)	(67)
A	11 982	Dollar canadien (9 738)	Dollar américain	27 avril 2018	(11 982)	(12 539)	(557)
AA	5 545	Dollar canadien (4 360)	Dollar américain	11 mai 2018	(5 545)	(5 613)	(68)
AA	3 328	Dollar canadien (2 590)	Dollar américain	18 mai 2018	(3 328)	(3 334)	(6)
AA	16 852	Dollar canadien (13 405)	Dollar américain	8 juin 2018	(16 852)	(17 248)	(396)
AA	3 326	Dollar canadien (2 590)	Dollar américain	15 juin 2018	(3 326)	(3 332)	(6)
AA	15 948	Dollar canadien (12 430)	Dollar américain	15 juin 2018	(15 948)	(15 991)	(43)
AA	3 328	Dollar canadien (2 590)	Dollar américain	22 juin 2018	(3 328)	(3 331)	(3)
A	3 319	Dollar canadien (2 590)	Dollar américain	13 juillet 2018	(3 319)	(3 330)	(11)
AA	3 324	Dollar canadien (2 590)	Dollar américain	13 juillet 2018	(3 324)	(3 330)	(6)
AA	3 326	Dollar canadien (2 590)	Dollar américain	20 juillet 2018	(3 326)	(3 330)	(4)
AA	3 320	Dollar canadien (2 590)	Dollar américain	27 juillet 2018	(3 320)	(3 329)	(9)
(Pertes) latentes						(1 542)	
Total des contrats de change à terme						(582)	
Total des instruments dérivés à la juste valeur						(2 558)	



MACKENZIE
Placements

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 2018 et 2017, 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. Se reporter à la note 9 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 Queen Street West, 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 distribution avec dispense de prospectus.

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du Fonds et 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 Great-West, compagnie d'assurance-vie, la London Life, Compagnie d'Assurance-Vie et La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (collectivement, les « sociétés d'assurance liées ») appartiennent à cent pour cent à Great-West Lifeco Inc., elle aussi filiale de Corporation Financière Power. 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 préparés 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 de dollars près. Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité d'exploitation au moyen de la méthode du coût historique, sauf dans le cas des actifs et des passifs financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

Les présents états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de Corporation Financière Mackenzie le 7 juin 2018.

Les normes comptables publiées mais non encore en vigueur pour l'exercice comptable considéré, selon le cas, sont décrites à la note 3.

3. Principales méthodes comptables

a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs 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 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. 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 exécutée, est annulée ou prend fin. Par conséquent, les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de la transaction.

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 au poste Profit (perte) net(te) latent(e) de l'état du résultat global.

Les titres rachetables du Fonds comportent de multiples obligations contractuelles différentes et, par conséquent, satisfont aux critères de classement à titre de passifs financiers conformément à 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.

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 l'exercice.

Les profits et les pertes réalisés et latents sur les placements sont calculés en fonction du coût moyen pondéré des placements, mais excluent les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille, qui sont présentés de manière distincte dans l'état du résultat global au poste Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille.



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

Les profits et les pertes découlant des variations de la juste valeur des placements sont inclus 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 et des fonds négociés en bourse, le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net. Mackenzie a conclu qu'aucun des fonds de placement à capital variable non cotés et fonds négociés en bourse dans lesquels le Fonds investit ne respecte la définition d'une entité structurée ni la définition d'une entreprise associée.

b) Évaluation de la juste valeur

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

Les placements dans des titres cotés à une Bourse des valeurs mobilières ou négociés sur un marché hors cote sont évalués selon le dernier cours de marché ou le cours de clôture enregistré par la Bourse sur laquelle le titre se négocie principalement, le cours se situant à l'intérieur d'un écart acheteur-vendeur pour le placement. Dans certaines circonstances, lorsque le cours ne se situe pas à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur, Mackenzie détermine le point le plus représentatif de la juste valeur dans cet écart en fonction de faits et de circonstances spécifiques. Les titres de fonds communs d'un fonds sous-jacent sont évalués un jour ouvrable au cours calculé par le gestionnaire de ce fonds sous-jacent, conformément à ses actes constitutifs. Les titres non cotés ou non négociés à une Bourse et les titres dont le cours de la dernière vente ou de clôture n'est pas disponible ou les titres pour lesquels les cours boursiers, de l'avis de Mackenzie, sont inexacts ou incertains, ou ne reflètent pas tous les renseignements 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.

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 leurs échéances à court terme. Les découverts bancaires sont présentés dans les passifs courants à titre de dette bancaire dans les états 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 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. 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. Pour de plus amples renseignements à cet égard, notamment sur les modalités de telles dispenses, le cas échéant, se reporter à la rubrique « Dispenses de l'application des dispositions du Règlement 81-102 » de la notice annuelle du 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 profit ou la perte qui serait réalisé(e) si, à la date d'évaluation, les positions détenues étaient liquidées. 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 – 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 les profits ou les pertes latent(e)s, lié(e)s à la valeur de marché. Ces profits ou pertes latent(e)s sont inscrit(e)s et comptabilisé(e)s 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 l'état de la situation financière au poste Couverture sur contrats à terme standardisés. Toute modification de l'exigence en matière de marge est rajustée quotidiennement.



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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 obtenue.

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 2018.

c) Comptabilisation des produits

Le revenu d'intérêts provenant des placements productifs d'intérêts est comptabilisé au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif. Les dividendes sont cumulés à compter de la date ex-dividende. 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.

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 de transaction liés au portefeuille

Les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux conseillers et aux courtiers. 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 des services fournis par des tiers qui ont été payés par les courtiers au cours des périodes est présentée à la note 9. 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.

Les opérations de prêts de titres sont gérées par la Banque Canadienne Impériale de Commerce (l'« agent de prêt de titres »). 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 présenté à l'état du résultat global au poste Produit tiré du prêt de titres et constaté lorsqu'il est gagné.

La note 9 résume les détails relatifs aux titres prêtés et aux biens reçus en garantie, et présente un rapprochement des revenus de prêt de titres, le cas échéant.

f) Compensation

Les actifs et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement si le Fonds a un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il a l'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 déduire les montants dans certaines circonstances, comme une faillite ou une résiliation de contrat. La note 9 résume les détails de la compensation, le cas échéant.

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) Devises

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds. Les acquisitions et les ventes de placements en devises ainsi que les dividendes, le revenu d'intérêts et les intérêts débiteurs en devises ont été 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 Profit (perte) net(te) réalisé(e).



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

g) Devises (suite)

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.

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

L'actif net attribuable aux porteurs de titres par titre est calculé au moyen de la division de 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 d'autres actifs et passifs financiers. Se reporter à la note 9 pour la valeur liquidative par titre du Fonds.

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

Le Fonds comptabilise les fusions de fonds selon la méthode de l'acquisition. Selon cette méthode, l'un des fonds visés par une fusion est désigné comme le fonds acquéreur et est appelé le « Fonds issu de la fusion », tandis que l'autre fonds visé par la fusion est appelé le « Fonds supprimé ». Cette désignation est fondée sur la comparaison de la valeur liquidative relative des fonds et tient compte de facteurs comme le maintien des conseillers en placement, les objectifs et méthodes de placement, le type de titres en portefeuille ainsi que les frais et charges liés à la gestion du Fonds issu de la fusion.

4. Estimations et jugements comptables critiques

La préparation 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.

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 méthodes 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 prix de 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 de ces instruments financiers détenus par le Fonds.

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur

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 IFRS 9. Mackenzie a évalué le modèle d'affaires 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 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 transactions, 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.



NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Entités structurées et entreprises associées

Afin de déterminer si un fonds de placement à capital variable non coté ou un fonds négocié en bourse dans lequel le Fonds investit, mais qu'il ne consolide pas, respecte la définition d'une entité structurée ou la définition d'une entreprise associée, Mackenzie doit exercer des jugements importants visant à établir si ces fonds sous-jacents possèdent les caractéristiques typiques d'une entité structurée ou d'une entreprise associée. Mackenzie a évalué les caractéristiques de ces fonds sous-jacents, et elle a conclu que ceux-ci ne respectent pas la définition d'une entité structurée, ni la définition d'une entreprise associée, puisque le Fonds n'a conclu ni contrat, ni entente de financement avec eux, et qu'il n'a pas la capacité d'influer sur leurs activités, ni sur le rendement qu'il tire de ses placements dans ces fonds sous-jacents.

5. Impôts sur les bénéfiques

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 bénéfiques, 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 bénéfiques 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 peuvent être reportées 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 9 pour les reports prospectifs de pertes du Fonds.

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

Chaque série du Fonds, exception faite de la série-B, se voit imputer des frais d'administration annuels à taux fixe (les « frais d'administration ») et en retour, Mackenzie prend en charge tous les frais d'exploitation du Fonds autres que certains frais précis associés au Fonds. Les frais d'administration sont calculés sur chaque série 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 bénéfiques), 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 entrés en vigueur après la date 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 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 supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Se reporter à la note 9 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 2018 et 2017 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 9.



NOTES ANNEXES

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 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 2018, 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. 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 9 résume l'exposition du Fonds au risque de change, si une telle exposition 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. La trésorerie et les équivalents de trésorerie n'exposent pas le Fonds à des niveaux élevés de risque de taux d'intérêt. La note 9 résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, si une telle exposition 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 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, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs 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, sans limites, 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. La note 9 résume l'exposition du Fonds à l'autre risque de prix, si une telle exposition s'applique et est considérable.



NOTES ANNEXES

8. 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 9 résume l'exposition du Fonds au risque de crédit, si une telle exposition 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 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 9 résume l'exposition du Fonds à ces risques provenant des fonds sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est considérable.



NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 12 juillet 1974

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

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

Les titres des séries A, B et C sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs des séries A, B et C désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 5 % par année. Le 27 octobre 2017, les titres des séries B et C ont été regroupés avec les titres de série A.

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

Les titres de série D sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ par l'entremise d'un compte de courtage à escompte ou de tout autre compte approuvé par Mackenzie. Les investisseurs de série D désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 5 % par année.

Les titres des séries F et F8 sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série F8); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs des séries F et F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres de série FB sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série FB désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 5 % par année.

Les titres de série O sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui ont un compte auprès de Conseils Patrimoine privé Mackenzie; ils sont également proposés à certains investisseurs institutionnels et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales.

Les titres de série PW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs de série PW désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 5 % par année.

Les titres des séries PWF et PWF8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé, 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 100 000 \$. Les investisseurs des séries PWF et PWF8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement. Le 1^{er} juin 2018, les titres des séries PWF et PWF8 ont été regroupés avec les titres des séries F et F8, respectivement.

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

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

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 aux sociétés d'assurance affiliées et à certains autres fonds communs, mais peuvent être vendus à d'autres investisseurs comme le déterminera Mackenzie.

Les titres de série G ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 11 décembre 2017. Les investisseurs de série G désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 5 % par année.

Les titres des séries I et J ne sont plus offerts à la vente.



FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

NOTES ANNEXES

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

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

Séries distribuées par BLC Services Financiers inc. (1350, boul. René-Lévesque Ouest, 12^e étage, Montréal (Québec) H3G 0A8; 1-800-252-1846; www.banquelaurentienne.ca/mackenzie)

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

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				31 mars 2018	31 mars 2017
Série A	12 juillet 1974	1,50 %	0,21 %	1,92	2,01
Série AR	27 novembre 2013	1,50 %	0,24 %	10,69	10,74
Série B ⁽⁶⁾	30 janvier 1998	1,50 %	0,21 %	—	6,95
Série C ⁽⁶⁾	20 juillet 2004	1,50 %	0,21 %	—	3,99
Série D	10 février 2014	1,00 %	0,16 %	14,10	14,62
Série F	22 octobre 2001	0,65 % ⁽³⁾	0,15 % ⁽⁵⁾	9,89	10,24
Série F8	Aucun titre émis	0,65 %	0,15 %	—	—
Série FB	26 octobre 2015	0,75 %	0,21 %	9,98	10,19
Série G	1 ^{er} avril 2005	1,25 %	0,21 %	7,49	7,80
Série I	25 octobre 1999	0,95 %	0,21 %	2,97	3,08
Série J	5 mars 2012	1,15 %	0,20 %	8,64	8,98
Série O	30 octobre 2002	— ⁽¹⁾	—*	10,13	10,39
Série PW	11 octobre 2013	1,15 % ⁽⁴⁾	0,15 %	13,77	14,33
Série PWF	5 décembre 2013	0,75 %	0,15 %	14,10	14,59
Série PWF8	23 décembre 2014	0,75 %	0,15 %	12,69	13,55
Série PWFB	3 avril 2017	0,65 % ⁽³⁾	0,15 %	9,77	—
Série PWX	3 janvier 2014	— ⁽²⁾	— ⁽²⁾	14,06	14,42
Série R	8 décembre 2008	—*	—*	9,59	9,55
Série S	7 janvier 2011	— ⁽¹⁾	0,025 %	9,13	9,37
Série LB	23 janvier 2012	1,50 %	0,21 %	8,20	8,57
Série LW	1 ^{er} décembre 2017	1,25 %	0,15 %	14,49	—

* Sans objet.

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

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

3) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,75 %.

4) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour la série PW étaient imputés au Fonds au taux de 1,25 %.

5) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais d'administration pour la série F étaient imputés au Fonds au taux de 0,16 %.

6) Le 27 octobre 2017, les titres des séries B et C ont été regroupés avec les titres de série A.



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

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

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 31 mars 2018, d'autres fonds gérés par Mackenzie et des sociétés d'assurance affiliées détenaient un placement de 13 514 \$ et 43 378 \$ (15 070 \$ et 28 677 \$ en 2017), respectivement, dans le Fonds.

c) Reports prospectifs de pertes

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

d) Prêt de titres

Aux 31 mars 2018 et 2017, la valeur des titres prêtés et des biens reçus en garantie s'établissait comme suit :

	31 mars 2018	31 mars 2017
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	165 899	84 348
Valeur des biens reçus en garantie	174 289	88 932

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.

Le rapprochement du montant brut provenant des opérations de prêts de titres avec les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017 est présenté ci-après :

	2018		2017	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	114	100,0	170	100,0
Impôt à payer	(1)	(0,9)	(5)	(2,9)
	113	99,1	165	97,1
Paiements à l'agent de prêt de titres	(29)	(25,4)	(41)	(24,1)
Revenu tiré du prêt de titres	84	73,7	124	73,0

e) Commissions

La valeur des services fournis par des tiers qui ont été payés par les courtiers au cours de la période est présentée dans le tableau ci-dessous :

	(\$)
31 mars 2018	14
31 mars 2017	16



FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

NOTES ANNEXES

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

f) Conventions de crédit non financées

Le Fonds a conclu des conventions de crédit en vertu desquelles le Fonds s'engage à financer une participation dans une facilité de crédit non garantie de premier rang (le « montant d'engagement ») au cours d'une période déterminée (la « période d'engagement »). En contrepartie de la prestation de ce financement potentiel, le Fonds a le droit de recevoir de l'émetteur une commission d'engagement (la « commission d'engagement ») équivalant à un certain pourcentage du montant d'engagement à la fin de la période d'engagement. L'exigence de financement et la commission d'engagement sont toutes deux subordonnées à la conclusion d'une transaction envisagée, par l'émetteur de la convention de crédit, avant la fin de la période d'engagement. Au 31 mars 2018, aucun des montants d'engagement n'avait été financé (néant en 2017). Le montant de l'engagement non financé, le taux de la commission d'engagement et la date de fin de la période d'engagement sont présentés ci-dessous.

	Montant d'engagement non financé total (\$ US)	Nombre total d'engagements	Fourchette des montants d'engagement non financés (\$ US)	Fourchette des taux de commission d'engagement (%)	Fourchette des dates de fin de période d'engagement
31 mars 2018	1 300	3	319 – 551	0,750	18 juin 2018 – 21 août 2018
31 mars 2017	14 090	5	1 540 – 3 720	0,375 – 0,500	12 juillet 2017 – 31 janvier 2018

g) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après présente 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 2018			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	81	(24)	–	57
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(2 049)	24	3 012	987
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(1,968)	–	3,012	1,044

	31 mars 2017			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	19	(19)	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(65)	19	1 641	1 595
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(46)	–	1 641	1 595

h) Événements postérieurs

Les investisseurs du Fonds tiendront une assemblée vers le 22 juin 2018 pour examiner et approuver les changements proposés aux objectifs de placement du Fonds. Ces changements proposés procureront au Fonds davantage de souplesse pour investir dans des titres étrangers. Si toutes les approbations requises sont obtenues, les changements prendront effet vers le 1^{er} juillet 2018.

i) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise un revenu, tout en cherchant à assurer la protection de son capital, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe canadiens. Les actifs du Fonds seront généralement répartis dans une proportion de 10 % à 40 % dans des titres de participation et dans une proportion de 60 % à 90 % dans des titres à revenu fixe et dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 40 % de son actif aux placements étrangers.



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

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

i) 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 clôture de la période, en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent de tout instrument dérivé. 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 pour les placements vendus ou achetés) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

Devise	31 mars 2018			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Euro	33 950	14	–	33 964
Dollar américain	218 048	3 809	(206 577)	15 280
Livre sterling	11 150	–	–	11 150
Franc suisse	10 020	–	–	10 020
Yen japonais	7 566	74	–	7 640
Dollar de Hong Kong	5 407	–	–	5 407
Real brésilien	2 873	–	–	2 873
Couronne danoise	2 460	29	–	2 489
Dollar taïwanais	2 448	–	–	2 448
Couronne suédoise	2 132	–	–	2 132
Yuan chinois	1 873	–	–	1 873
Couronne norvégienne	1 830	–	–	1 830
Dollar néo-zélandais	8 170	–	(8 081)	89
Total	307 927	3 926	(214 658)	97 195
% de l'actif net	26,4	0,3	(18,4)	8,3



FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

NOTES ANNEXES

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

i) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

Devise	31 mars 2017			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	206 831	16 459	(180 102)	43 188
Euro	31 815	–	–	31 815
Livre sterling	12 293	–	–	12 293
Franc suisse	11 437	–	–	11 437
Dollar de Hong Kong	9 781	–	–	9 781
Yen japonais	6 670	–	–	6 670
Real brésilien	2 027	1 490	–	3 517
Couronne danoise	10 600	–	(8 288)	2 312
Couronne suédoise	2 193	–	–	2 193
Yuan chinois	1 760	–	–	1 760
Peso mexicain	7 066	–	(6 916)	150
Dollar néo-zélandais	8 113	–	(7 995)	118
Total	310 586	17 949	(203 301)	125 234
% de l'actif net	26,2	1,5	(17,2)	10,5

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2018, 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 d'environ 5 984 \$ ou 0,5 % du total de l'actif net (6 262 \$ ou 0,5 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iii. Risque de taux d'intérêt

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

Durée jusqu'à l'échéance	31 mars 2018 (\$)		31 mars 2017 (\$)	
	Obligations	Instruments dérivés	Obligations	Instruments dérivés
Moins de 1 an	4 138	(84 164)	2 809	(77 997)
1 an à 5 ans	133 238	–	235 189	–
5 ans à 10 ans	304 907	–	272 038	–
Plus de 10 ans	291 521	–	257 049	–
Total	733 804	(84 164)	767 085	(77 997)

Au 31 mars 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 59 194 \$ ou 5,1 % du total de l'actif net (56 716 \$ ou 4,8 % en 2017). De même, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une baisse de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 59 338 \$ ou 5,1 % du total de l'actif net (56 716 \$ ou 4,8 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

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

i) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iv. Autre risque de prix

Pour ce Fonds, le risque le plus important découlant du risque de prix provient de ses placements dans des titres de participation, des options, des fonds/billets négociés en bourse et des fonds communs de placement. Au 31 mars 2018, si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté de 10 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 34 769 \$ ou 3,0 % du total de l'actif net (38 838 \$ ou 3,3 % en 2017). De même, si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 34 769 \$ ou 3,0 % du total de l'actif net (35 694 \$ ou 3,0 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 31 mars 2018 était de 12,6 % de l'actif net du Fonds (5,6 % en 2017).

Aux 31 mars 2018 et 2017, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

Note des obligations*	31 mars 2018	31 mars 2017
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	17,0	13,4
AA	15,4	12,7
A	11,6	19,0
BBB	12,7	12,7
Inférieure à BBB	5,7	5,6
Sans note	0,6	1,3
Total	63,0	64,7

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

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

NOTES ANNEXES

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

j) 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.

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.

	31 mars 2018				31 mars 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	–	733 804	–	733 804	–	767 085	–	767 085
Actions	275 968	67 372	–	343 340	373 948	–	–	373 948
Options	–	352	–	352	184	–	–	184
Fonds/billets négociés en bourse	14 128	–	–	14 128	–	–	–	–
Fonds communs de placement	66 751	–	–	66 751	16 269	–	–	16 269
Actifs dérivés	–	960	–	960	19	920	–	939
Passifs dérivés	(1 976)	(1 542)	–	(3 518)	(31)	(356)	–	(387)
Placements à court terme	–	10 778	–	10 778	–	15 849	–	15 849
Total	354 871	811 724	–	1 166 595	390 389	783 498	–	1 173 887

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.

Conformément à la politique d'évaluation du Fonds, ce dernier applique des facteurs de rajustement à la juste valeur aux prix cotés pour les actions autres que 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 de 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 close le 31 mars 2018, les actions autres que nord-américaines étaient fréquemment transférées entre le niveau 1 (prix non rajustés cotés) et le niveau 2 (prix rajustés).

Au 31 mars 2018, les rajustements de la juste valeur ont été appliqués à la plupart des titres des marchés à l'extérieur de l'Amérique du Nord (niveau 2) qui étaient fermés le dernier jour ouvrable. Les titres autres que nord-américains restants étaient classés dans le niveau 1. Au 31 mars 2017, toutes les actions autres que nord-américaines étaient classées dans le niveau 1. À l'exception de ce qui précède, aucun transfert important n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Les autres 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.

k) Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants de la période précédente ont été reclassés pour que leur présentation soit conforme à la présentation adoptée pour la période considérée.



MACKENZIE
Placements