

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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 à taux variable 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 à taux variable 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

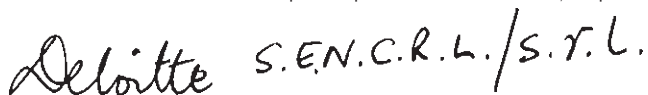
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons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



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2018	2017		2018	2017
	\$	\$		\$	\$
ACTIF			Série H	1 732	1 633
Actifs courants			Série L	16 318	6 423
Placements à la juste valeur	734 736	527 448	Série N	22 044	13 756
Trésorerie et équivalents de trésorerie	113 075	42 871	Série QF	2 903	809
Intérêts courus à recevoir	6 567	2 931	Actif net attribuable aux porteurs de titres,		
Dividendes à recevoir	14	6	par titre (note 3)		
Sommes à recevoir pour placements vendus	37 324	6 883	Série A	10,26	10,17
Sommes à recevoir pour titres émis	5 684	2 184	Série AR	10,09	10,00
Sommes à recevoir du gestionnaire	30	–	Série D	9,88	9,77
Profits latents sur les contrats dérivés	1 134	2 687	Série F	10,21	10,11
Total de l'actif	898 564	585 010	Série F6	14,30	14,34
			Série FB	10,47	10,36
			Série FB5	15,45	15,37
PASSIF			Série O	10,21	10,10
Passifs courants			Série O6	14,77	14,71
Sommes à payer pour placements achetés	123 075	71 621	Série PW	10,09	10,01
Sommes à payer pour titres rachetés	446	451	Série PWF	10,09	10,00
Distributions à verser	4	–	Série PWF6	15,02	–
Sommes à payer au gestionnaire	39	–	Série PWF8	13,80	14,10
Pertes latentes sur les contrats dérivés	14 783	1 010	Série PWF8	10,14	–
Total du passif	138 347	73 082	Série PWF8	15,14	–
Actif net attribuable aux porteurs de titres	760 217	511 928	Série PWF8	14,94	–
Actif net attribuable aux porteurs de titres,			Série PWT6	12,69	13,06
par série (note 3)			Série PWT8	10,05	9,92
Série A	36 567	41 782	Série PWX	13,98	14,19
Série AR	1 307	973	Série PWX8	10,10	9,99
Série D	1 135	447	Série R	10,26	10,13
Série F	99 328	83 524	Série S	10,25	10,15
Série F6	5 194	5 154	Série SC	13,87	14,00
Série FB	576	661	Série S6	13,55	13,72
Série FB5	1	1	Série T6	9,83	9,75
Série O	19 183	11 894	Série Quadrus	9,76	9,68
Série O6	113	108	Série H	9,94	9,85
Série PW	87 370	42 713	Série L	9,93	9,82
Série PWF	114 030	39 890	Série N	10,65	10,48
Série PWF6	1 961	–	Série QF		
Série PWF8	26	1			
Série PWF8	909	–			
Série PWF8	26	–			
Série PWT6	649	–			
Série PWT8	573	808			
Série PWX	3 065	1 739			
Série PWX8	234	197			
Série R	20 189	27 599			
Série S	157 127	67 713			
Série SC	137 385	145 462			
Série S6	2 751	2 811			
Série T6	383	761			
Série Quadrus	27 138	15 069			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2018	2017
	\$	\$
Revenus		
Dividendes	399	94
Revenu d'intérêts	38 090	25 575
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	28 800	19 529
Profit (perte) net(te) latent(e)	(23 505)	15 965
Total des revenus (pertes)	43 784	61 163
Charges (note 6)		
Frais de gestion	5 077	4 188
Rabais sur les frais de gestion	(100)	(27)
Frais d'administration	832	620
Intérêts débiteurs	2	3
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	47	47
Frais du Comité d'examen indépendant	2	2
Autres	5	4
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	5 865	4 837
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	5 865	4 837
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	37 919	56 326
Impôt étranger retenu à la source	6	–
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	37 913	56 326
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série		
Série A	1 915	8 990
Série AR	61	91
Série D	39	19
Série F	4 857	7 530
Série F6	317	457
Série FB	35	66
Série FB5	–	–
Série O	1 117	1 668
Série O6	9	21
Série PW	4 765	3 536
Série PWF	4 821	3 573
Série PWF6	100	–
Série PWF8	1	–
Série PWFB	31	–
Série PWFB5	1	–
Série PWT6	66	–
Série PWT8	39	89
Série PWX	178	196
Série PWX8	16	16

	2018	2017
	\$	\$
Série R	1 638	5 832
Série S	7 764	6 018
Série SC	6 790	13 977
Série S6	129	152
Série T6	26	222
Série Quadrus	1 102	1 420
Série H	95	137
Série L	618	603
Série N	1 283	1 695
Série QF	100	18
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre		
Série A	0,53	1,29
Série AR	0,54	1,22
Série D	0,62	1,25
Série F	0,64	1,34
Série F6	0,90	1,92
Série FB	0,64	1,38
Série FB5	0,97	2,05
Série O	0,75	1,45
Série O6	1,07	2,28
Série PW	0,61	1,26
Série PWF	0,69	1,35
Série PWF6	1,05	–
Série PWF8	1,23	1,95
Série PWFB	0,82	–
Série PWFB5	1,22	–
Série PWT6	0,97	–
Série PWT8	0,69	1,75
Série PWX	0,75	1,39
Série PWX8	1,02	2,03
Série R	0,70	1,53
Série S	0,78	1,43
Série SC	0,57	1,29
Série S6	0,78	1,72
Série T6	0,65	1,77
Série Quadrus	0,55	1,20
Série H	0,62	1,32
Série L	0,62	1,23
Série N	0,74	1,40
Série QF	0,74	0,93

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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 D		Série F		Série F6	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	41 782	80 291	973	578	447	124	83 524	49 793	5 154	2 739
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1 915	8 990	61	91	39	19	4 857	7 530	317	457
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(1 605)	(2 825)	(50)	(28)	(31)	(9)	(4 072)	(2 801)	(281)	(159)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	(51)	(45)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(1 605)	(2 825)	(50)	(28)	(31)	(9)	(4 072)	(2 801)	(332)	(204)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	12 393	8 637	445	376	887	467	76 975	47 960	1 895	2 941
Réinvestissement des distributions	1 334	2 270	50	28	29	8	2 027	1 477	271	158
Valeur des titres rachetés	(19 252)	(55 581)	(172)	(72)	(236)	(162)	(63 983)	(20 435)	(2 111)	(937)
Total des opérations sur les titres	(5 525)	(44 674)	323	332	680	313	15 019	29 002	55	2 162
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(5 215)	(38 509)	334	395	688	323	15 804	33 731	40	2 415
À la clôture	36 567	41 782	1 307	973	1 135	447	99 328	83 524	5 194	5 154

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	4 109	8 624	97	63	46	14	8 258	5 382	359	207
Émis	1 219	870	45	39	90	48	7 593	4 825	133	208
Réinvestissement des distributions	131	233	5	3	3	1	201	152	19	11
Rachetés	(1 894)	(5 618)	(17)	(8)	(24)	(17)	(6 323)	(2 101)	(148)	(67)
Titres en circulation, à la clôture	3 565	4 109	130	97	115	46	9 729	8 258	363	359

	Série FB		Série FB5		Série O		Série O6		Série PW	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	661	356	1	1	11 894	11 292	108	281	42 713	17 459
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	35	66	-	-	1 117	1 668	9	21	4 765	3 536
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(29)	(23)	-	-	(934)	(676)	(7)	(7)	(4 014)	(1 247)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	(48)	(14)
Total des distributions aux porteurs de titres	(29)	(23)	-	-	(934)	(676)	(8)	(8)	(4 062)	(1 261)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	185	302	-	-	8 998	1 158	-	37	72 543	27 989
Réinvestissement des distributions	29	23	-	-	861	604	7	7	3 426	1 203
Valeur des titres rachetés	(305)	(63)	-	-	(2 753)	(2 152)	(3)	(230)	(32 015)	(6 213)
Total des opérations sur les titres	(91)	262	-	-	7 106	(390)	4	(186)	43 954	22 979
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(85)	305	-	-	7 289	602	5	(173)	44 657	25 254
À la clôture	576	661	1	1	19 183	11 894	113	108	87 370	42 713

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	64	38	-	-	1 178	1 222	7	21	4 268	1 909
Émis	17	30	-	-	888	118	-	3	7 250	2 882
Réinvestissement des distributions	3	2	-	-	85	62	1	-	343	124
Rachetés	(29)	(6)	-	-	(272)	(224)	-	(17)	(3 204)	(647)
Titres en circulation, à la clôture	55	64	-	-	1 879	1 178	8	7	8 657	4 268

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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	2018	2017
	Série PWF		Série PWF6		Série PWF8		Série PWF8		Série PWF5	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	39 890	23 060	-	-	1	1	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	4 821	3 573	100	-	1	-	31	-	1	-
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(3 949)	(1 373)	(78)	-	(1)	-	(23)	-	(1)	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(19)	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	(36)	(13)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(3 985)	(1 386)	(97)	-	(1)	-	(23)	-	(1)	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	90 564	28 766	2 013	-	25	-	1 044	-	26	-
Réinvestissement des distributions	2 057	1 049	87	-	-	-	23	-	1	-
Valeur des titres rachetés	(19 317)	(15 172)	(142)	-	-	-	(166)	-	(1)	-
Total des opérations sur les titres	73 304	14 643	1 958	-	25	-	901	-	26	-
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	74 140	16 830	1 961	-	25	-	909	-	26	-
À la clôture	114 030	39 890	1 961	-	26	1	909	-	26	-

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	3 987	2 520	-	-	-	-	-	-	-	-
Émis	9 031	2 928	134	-	2	-	104	-	2	-
Réinvestissement des distributions	206	109	6	-	-	-	2	-	-	-
Rachetés	(1 927)	(1 570)	(9)	-	-	-	(16)	-	-	-
Titres en circulation, à la clôture	11 297	3 987	131	-	2	-	90	-	2	-

	Série PWT6		Série PWT8		Série PWX		Série PWX8		Série R	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	-	-	808	644	1 739	1 013	197	90	27 599	55 729
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	66	-	39	89	178	196	16	16	1 638	5 832
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(49)	-	(34)	(32)	(143)	(82)	(14)	(7)	(1 403)	(2 284)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(19)	-	(26)	(22)	-	-	(6)	(2)	-	-
Rabais sur les frais de gestion	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(69)	-	(60)	(54)	(143)	(82)	(20)	(9)	(1 403)	(2 284)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	1 308	-	205	241	1 698	973	30	115	1 568	2 403
Réinvestissement des distributions	27	-	27	19	142	82	13	2	147	60
Valeur des titres rachetés	(683)	-	(446)	(131)	(549)	(443)	(2)	(17)	(9 360)	(34 141)
Total des opérations sur les titres	652	-	(214)	129	1 291	612	41	100	(7 645)	(31 678)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	649	-	(235)	164	1 326	726	37	107	(7 410)	(28 130)
À la clôture	649	-	573	808	3 065	1 739	234	197	20 189	27 599

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	-	-	62	52	175	111	14	7	2 763	6 094
Émis	87	-	16	19	171	101	2	8	156	252
Réinvestissement des distributions	2	-	2	1	14	9	1	-	15	6
Rachetés	(46)	-	(35)	(10)	(55)	(46)	-	(1)	(935)	(3 589)
Titres en circulation, à la clôture	43	-	45	62	305	175	17	14	1 999	2 763

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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	2018	2017
	Série S		Série SC		Série S6		Série T6		Série Quadrus	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	67 713	29 591	145 462	102 860	2 811	861	761	2 197	15 069	10 219
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	7 764	6 018	6 790	13 977	129	152	26	222	1 102	1 420
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(6 147)	(2 552)	(5 596)	(4 669)	(106)	(55)	(26)	(68)	(867)	(459)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	(43)	(22)	(10)	(31)	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	(12)	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(6 147)	(2 552)	(5 596)	(4 669)	(149)	(77)	(36)	(99)	(879)	(459)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	88 478	36 073	68 570	79 145	1 536	2 437	18	615	18 906	8 303
Réinvestissement des distributions	6 147	2 552	4 835	4 092	34	23	16	38	879	459
Valeur des titres rachetés	(6 828)	(3 969)	(82 676)	(49 943)	(1 610)	(585)	(402)	(2 212)	(7 939)	(4 873)
Total des opérations sur les titres	87 797	34 656	(9 271)	33 294	(40)	1 875	(368)	(1 559)	11 846	3 889
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	89 414	38 122	(8 077)	42 602	(60)	1 950	(378)	(1 436)	12 069	4 850
À la clôture	157 127	67 713	137 385	145 462	2 751	2 811	383	761	27 138	15 069

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	6 687	3 185	14 324	11 062	201	66	55	171	1 546	1 145
Émis	8 688	3 649	6 742	7 944	111	176	2	45	1 939	871
Réinvestissement des distributions	605	261	477	418	2	2	1	3	90	49
Rachetés	(672)	(408)	(8 143)	(5 100)	(116)	(43)	(30)	(164)	(814)	(519)
Titres en circulation, à la clôture	15 308	6 687	13 400	14 324	198	201	28	55	2 761	1 546

	Série H		Série L		Série N		Série QF		Total	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	1 633	914	6 423	3 804	13 756	9 571	809	-	511 928	403 468
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	95	137	618	603	1 283	1 695	100	18	37 913	56 326
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(80)	(50)	(472)	(204)	(1 057)	(694)	(71)	(10)	(31 140)	(20 314)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	(175)	(123)
Rabais sur les frais de gestion	(2)	-	-	-	-	-	(1)	-	(100)	(27)
Total des distributions aux porteurs de titres	(82)	(50)	(472)	(204)	(1 057)	(694)	(72)	(10)	(31 415)	(20 464)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	1 075	1 553	11 308	3 771	10 781	5 578	2 645	797	476 119	260 637
Réinvestissement des distributions	82	50	472	204	1 056	690	72	10	24 151	15 108
Valeur des titres rachetés	(1 071)	(971)	(2 031)	(1 755)	(3 775)	(3 084)	(651)	(6)	(258 479)	(203 147)
Total des opérations sur les titres	86	632	9 749	2 220	8 062	3 184	2 066	801	241 791	72 598
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	99	719	9 895	2 619	8 288	4 185	2 094	809	248 289	108 460
À la clôture	1 732	1 633	16 318	6 423	22 044	13 756	2 903	809	760 217	511 928

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

	Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	169	103	652	423	1 400	1 064	77	-
Émis	111	165	1 148	393	1 095	589	251	77
Réinvestissement des distributions	8	5	48	21	107	73	7	1
Rachetés	(111)	(104)	(206)	(185)	(383)	(326)	(62)	(1)
Titres en circulation, à la clôture	177	169	1 642	652	2 219	1 400	273	77

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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	37 913	56 326
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(28 800)	(19 529)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	23 505	(15 965)
Achat de placements	(743 195)	(670 484)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	577 561	615 381
Variation des intérêts courus à recevoir	(3 636)	974
Variation des dividendes à recevoir	(8)	(6)
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	(30)	–
Variation des sommes à payer au gestionnaire	39	–
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	(136 651)	(33 303)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres rachetables	369 469	224 373
Paiements au rachat de titres rachetables	(155 334)	(168 517)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(7 260)	(5 356)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	206 875	50 500

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

	70 224	17 197
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	42 871	25 683
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(20)	(9)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	113 075	42 871

Trésorerie	14 387	8 291
Équivalents de trésorerie	98 688	34 580
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	113 075	42 871

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

Dividendes reçus	391	88
Impôts étrangers payés	6	–
Intérêts reçus	34 454	26 549
Intérêts versés	2	3

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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					
AAC Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-06-2023	États-Unis	Prêts à terme	3 771 913 USD	4 726	4 944
Acrisure LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 11-22-2023	États-Unis	Prêts à terme	467 650 USD	595	611
Air Medical Group Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	408 975 USD	494	532
Alpha 3 BV, prêt à terme B1 de premier rang, taux variable 31-01-2024	Royaume-Uni	Prêts à terme	1 588 000 USD	2 070	2 063
AMC Entertainment Holdings Inc. 5,88 % 15-11-2026, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	410 000 USD	495	521
American Dental Partners Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-08-2021	États-Unis	Prêts à terme	371 978 USD	472	480
American Teleconferencing Services Ltd., prêt à terme de premier rang, taux variable 08-12-2021	États-Unis	Prêts à terme	3 182 119 USD	4 217	4 098
Amneal Pharmaceuticals LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	6 790 000 USD	8 694	8 764
AMS FinCo SARL, prêt à terme de premier rang, taux variable 27-05-2024	Luxembourg	Prêts à terme	2 034 625 USD	2 715	2 644
Arch Merger Sub Inc. 8,50 % 15-09-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 240 000 USD	4 122	3 866
Artis Real Estate Investment Trust, taux variable 07-02-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 130 000	2 130	2 132
ASP AMC Merger Sub Inc. 8,00 % 15-05-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 700 000 USD	3 600	3 264
ASP MSG Acquisition Co. Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 16-08-2023	États-Unis	Prêts à terme	866 800 USD	1 117	1 123
ATS Consolidated Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 600 000 USD	3 274	3 393
Beasley Mezzanine Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 16-11-2023	États-Unis	Prêts à terme	1 815 467 USD	2 305	2 350
Bellatrix Exploration Ltd. 8,50 % 15-05-2020, rachetables 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000 USD	465	433
Big Ass Fans LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 07-05-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 965 075 USD	2 498	2 556
BMC Acquisition Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	2 004 975 USD	2 554	2 589
Boardriders Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	8 390 000 USD	10 600	10 701
Bright Bidco BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-06-2024	Pays-Bas	Prêts à terme	3 741 725 USD	4 845	4 896
Burger King France SAS, taux variable 01-05-2023, rachetables 2018	France	Sociétés – Non convertibles	1 090 000 EUR	1 534	1 758
BWAY Holding Co. 7,25 % 15-04-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	960 000 USD	1 279	1 268
California Resources Corp. 8,00 % 15-12-2022, rachetables 2018 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	420 000 USD	393	426
Calpine Corp. 5,25 % 01-06-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	440 000 USD	555	548
Camelot Finance SA 7,88 % 15-10-2024, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	890 000 USD	1 181	1 198
Canam Construction Inc./Canada, prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-07-2024	Canada	Prêts à terme	7 106 300 USD	8 962	9 246
Canada Goose Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-12-2021	Canada	Prêts à terme	6 351 316 USD	7 955	8 100
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, taux variable 15-03-2023	Canada	Gouvernement fédéral	650 000	652	653
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,65 % 15-03-2028	Canada	Gouvernement fédéral	30 000	30	30
Fiducie du Canada pour l'habitation, taux variable 15-09-2022	Canada	Gouvernement fédéral	700 000	701	706



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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)					
CareCentrix Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-07-2021	États-Unis	Prêts à terme	3 119 969 USD	3 876	4 042
Careerbuilder LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 31-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	6 942 000 USD	8 460	8 932
Casablanca US Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 29-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	3 366 000 USD	4 313	4 380
Centennial Resource Production LLC 5,38 % 15-01-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	242	241
CenturyLink Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	6 004 950 USD	7 959	7 622
Chassis Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 10-11-2023	États-Unis	Prêts à terme	2 423 925 USD	3 012	3 142
Chemtrade Logistics Income Fund 4,75 % 31-05-2024, conv., rachetables 2022	Canada	Sociétés – Convertibles	320 000	320	315
Chloe Ox Parent LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 19-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	2 600 000 USD	3 314	3 391
Coeur Mining Inc. 5,88 % 01-06-2024, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	446	423
Comfort Holding LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 05-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	4 818 813 USD	6 211	6 036
Comfort Holding LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 03-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 640 000 USD	2 050	2 004
Commercial Vehicle Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-03-2023	États-Unis	Prêts à terme	4 425 438 USD	5 780	5 744
Commonwealth of Bahamas 5,75 % 16-01-2024	Bahamas	Gouvernements étrangers	380 000 USD	413	508
Commonwealth of Bahamas 6,95 % 20-11-2029	Bahamas	Gouvernements étrangers	70 000 USD	104	99
Communications Sales & Leasing Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	3 624 520 USD	4 401	4 516
Conn's Inc. 7,25 % 15-07-2022, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	356	450
ConvergeOne Holdings Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	6 278 555 USD	8 171	8 129
Coronado Australian Holdings Pty. Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	3 936 429 USD	4 923	5 020
Coronado Australian Holdings Pty. Ltd., prêt à terme C de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 073 571 USD	1 343	1 369
Crew Energy Inc. 6,50 % 14-03-2024, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	500	471
CryoLife Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-11-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 835 400 USD	2 331	2 394
CSC Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-01-2026	États-Unis	Prêts à terme	2 840 000 USD	3 523	3 664
CSM Bakery Solutions LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 05-07-2021	États-Unis	Prêts à terme	2 320 000 USD	2 472	2 874
CSM NV, prêt à terme B, taux variable 03-07-2020	États-Unis	Prêts à terme	1 874 469 USD	2 331	2 392
CSP Technologies North America LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-01-2022	États-Unis	Prêts à terme	2 926 527 USD	3 631	3 789
CTI Foods Holding Co. LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 29-06-2020	États-Unis	Prêts à terme	280 545 USD	284	329
CTI Foods Holding Co. LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 28-06-2021	États-Unis	Prêts à terme	300 000 USD	301	294
CVR Partners LP 9,25 % 15-06-2023, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	880 000 USD	1 131	1 206



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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)					
Daseke Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	5 556 156 USD	7 139	7 238
DBRS Ltd., prêt à terme de premier rang, taux variable 04-03-2022	Canada	Prêts à terme	3 719 496 USD	4 696	4 834
Deerfield Holdings Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	2 060 000 USD	2 629	2 666
DHX Media Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-12-2023	Canada	Prêts à terme	2 035 USD	3	3
DHX Media Ltd. 5,88 % 30-09-2024, conv.	Canada	Sociétés – Convertibles	210 000	197	192
Diamond (BC) BV, prêt à terme de premier rang, taux variable 06-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	628 425 USD	774	809
Digicert Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	2 140 000 USD	2 626	2 792
Digicert Holdings Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 31-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	780 000 USD	957	1 016
Dole Food Co. Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-04-2024	États-Unis	Prêts à terme	863 500 USD	1 147	1 116
Dollarama inc., taux variable 16-03-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 500 000	2 502	2 517
Drive DeVilbiss Healthcare Ltd., prêt à terme de premier rang, taux variable 03-01-2023	États-Unis	Prêts à terme	5 704 099 USD	6 941	6 816
Dynamic Energy Services International LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-03-2018	États-Unis	Prêts à terme	3 075 584 USD	3 073	1 407
EagleTree-Carbide Acquisition Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	5 976 050 USD	7 431	7 771
Electrical Components International Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 28-05-2021	États-Unis	Prêts à terme	7 702 370 USD	10 330	9 991
Elo Touch Solutions Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-10-2023	États-Unis	Prêts à terme	3 737 300 USD	4 746	4 860
Energy Solutions LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-05-2020	États-Unis	Prêts à terme	2 538 956 USD	3 060	3 328
Envigo Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-12-2023	États-Unis	Prêts à terme	5 010 000 USD	6 167	6 341
Exela Intermediate LLC 10,00 % 15-07-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 100 000 USD	6 643	6 695
Fairmount Santrol, prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-11-2022	États-Unis	Prêts à terme	2 228 972 USD	2 816	2 910
Fastener Acquisition Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 590 000 USD	3 316	3 312
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 6,75 % 15-03-2022, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000 USD	345	340
FXI Holdings Inc. 7,88 % 01-11-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	860 000 USD	1 103	1 086
Corporation de Sécurité Garda World, prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-05-2024	Canada	Prêts à terme	756 443 USD	1 026	985
Corporation de Sécurité Garda World, prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-05-2024	Canada	Prêts à terme	1 761 688	1 744	1 773
Corporation de Sécurité Garda World 7,25 % 15-11-2021, rachetables 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	700 000 USD	778	915
Gateway Casinos & Entertainment Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-03-2025	Canada	Prêts à terme	3 270 000 USD	4 214	4 250
Gateway Casinos & Entertainment Ltd. 8,25 % 01-03-2024, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 150 000 USD	1 516	1 575



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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)					
Gavilan Resources LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 23-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	2 450 000 USD	3 179	3 172
Genworth Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-02-2023	États-Unis	Prêts à terme	3 060 000 USD	3 907	4 018
Gibson Energy Inc. 5,25 % 15-07-2024, rachetables 2020, série REGS G-III Apparel Group Ltd.,	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 660 000	1 660	1 671
prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	2 888 571 USD	3 691	3 772
Gopher Resource LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 09-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 400 000 USD	3 029	3 125
Gopher Sub Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 29-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	337 742 USD	415	435
Gopher Sub Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 29-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	3 152 258 USD	3 878	4 061
Gouvernement du Canada 2,50 % 01-06-2024	Canada	Gouvernement fédéral	280 000	286	288
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-06-2027	Canada	Gouvernement fédéral	160 000	145	146
Great Canadian Gaming Corp. 6,625 % 25-07-2022, rachetables 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 090 000	1 147	1 128
Green Plains Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-08-2023	États-Unis	Prêts à terme	5 960 050 USD	7 435	7 716
Greenhill & Co. Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	2 636 625 USD	3 290	3 431
Hornblower Sub LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 28-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	5 610 000 USD	7 212	7 245
Hudson River Trading LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 20-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	4 570 000 USD	5 919	5 909
Hyster-Yale Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-05-2023	États-Unis	Prêts à terme	6 554 750 USD	8 805	8 518
I-Logic Technologies Bidco Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	3 381 525 USD	4 317	4 371
Imagine! Print Solutions Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-06-2022	États-Unis	Prêts à terme	5 279 923 USD	6 767	6 394
Impala Private Holdings II LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 10-11-2024	États-Unis	Prêts à terme	4 398 975 USD	5 557	5 700
Indivior Finance SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-12-2022	Royaume-Uni	Prêts à terme	2 553 600 USD	3 240	3 310
Integro Ltd. United States, prêt à terme B1 de premier rang, taux variable 31-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	3 757 297 USD	4 669	4 840
Interior Logic Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	4 427 000 USD	5 704	5 746
International Equipment Solutions LLC, prêt à terme B, taux variable 15-08-2022	États-Unis	Prêts à terme	4 694 518 USD	5 234	6 116
Invenergy Thermal Operating I LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	2 165 288 USD	2 747	2 671
iQor US Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 01-04-2022	États-Unis	Prêts à terme	3 600 000 USD	4 008	4 482
iQor US Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-04-2021	États-Unis	Prêts à terme	2 498 379 USD	2 779	3 233
Itron Inc. 5,00 % 15-01-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	370	369
Jane Street Group LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-08-2022	États-Unis	Prêts à terme	1 780 250 USD	2 243	2 311



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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)					
JBS USA Lux SA, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-10-2022	Brésil	Prêts à terme	2 249 719 USD	2 987	2 894
KEMET Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-04-2024	États-Unis	Prêts à terme	6 272 941 USD	8 216	8 243
Keystone Peer Review Organization Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 01-05-2024	États-Unis	Prêts à terme	2 104 425 USD	2 816	2 728
Kronos Acquisition Holdings Inc. 9,00 % 15-08-2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 130 000 USD	1 365	1 396
Lanai Holdings III Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-08-2022	États-Unis	Prêts à terme	928 625 USD	1 203	1 163
Lannett Co. Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-11-2022	États-Unis	Prêts à terme	2 191 974 USD	2 670	2 821
Lantheus Medical Imaging Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-06-2022	États-Unis	Prêts à terme	231 033 USD	307	300
LBM Borrower LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 20-08-2022	États-Unis	Prêts à terme	4 291 847 USD	5 534	5 594
LD Intermediate Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	3 860 781 USD	4 537	4 476
Lee Enterprises Inc. 9,50 % 15-03-2022, rachetables 2018 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	455	539
LifeMiles Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-08-2022	Colombie	Prêts à terme	4 406 500 USD	5 599	5 819
Lifetime Brands Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	760 000 USD	952	986
Lionbridge Technologies Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 396 994 USD	1 831	1 800
Société internationale Livingston inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 18-03-2020	Canada	Prêts à terme	997 500 USD	1 208	1 284
Société internationale Livingston inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 18-03-2020	Canada	Prêts à terme	3 203 899	3 030	3 076
Société internationale Livingston inc., prêt à terme de second rang, taux variable 17-04-2020	Canada	Prêts à terme	1 516 205 USD	1 602	1 875
Logibec Groupe Informatique Itée, prêt à terme de premier rang, taux variable 31-12-2018	Canada	Prêts à terme	3 171 350	3 011	3 011
Mattamy Group Corp. 6,50 % 01-10-2025, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	760 000	769	776
Mattamy Group Corp. 6,50 % 01-10-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000 USD	574	599
McAfee LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 29-09-2025	États-Unis	Prêts à terme	4 000 000 USD	5 000	5 233
McAfee LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	3 685 937 USD	4 590	4 803
MEG Energy Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-12-2023	Canada	Prêts à terme	929 100 USD	1 229	1 199
Meredith Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	6 850 000 USD	8 487	8 888
Meredith Corp. 6,88 % 01-02-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	275	291
Micron Technology Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-04-2022	États-Unis	Prêts à terme	1 190 376 USD	1 529	1 545
Mission Broadcasting Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 17-01-2024	États-Unis	Prêts à terme	249 331 USD	324	323
MND Holdings III Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 19-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	765 270 USD	990	997
Neenah Foundry Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	3 280 000 USD	4 177	4 204



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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)					
New Arclin US Holding Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 14-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 555 017 USD	2 014	2 024
New Red Finance Inc. 5,00 % 15-10-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	760 000 USD	935	935
Nexstar Broadcasting Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-01-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 936 694 USD	2 514	2 506
Numericable-SFR 6,00 % 15-05-2022, rachetables 144A	France	Sociétés – Non convertibles	850 000 USD	1 199	1 072
NWH Escrow Corp. 7,50 % 01-08-2021, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 306 000 USD	2 593	2 718
Ocean Bidco Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	3 260 000 USD	4 198	4 219
OCI Beaumont LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 16-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	3 590 000 USD	4 501	4 660
Office Depot Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2022	États-Unis	Prêts à terme	5 284 500 USD	6 541	6 948
Osteon Merger Sub Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 190 000 USD	2 728	2 849
Oxbow Carbon LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	2 014 500 USD	2 585	2 631
Oxbow Carbon LLC, prêt à terme B de second rang, taux variable 18-12-2023	États-Unis	Prêts à terme	1 790 000 USD	2 280	2 346
Paradigm Acquisition Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 11-10-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 972 160 USD	2 467	2 566
Parkland Fuel Corp. 6,00 % 01-04-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000 USD	1 204	1 193
The Pasha Group, prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	5 040 313 USD	6 317	6 558
Petróleo de Venezuela SA 6,00 % 16-05-2024	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	2 647 000 USD	846	928
PetSmart Inc., prêt à terme B2 de premier rang, taux variable 10-03-2022	États-Unis	Prêts à terme	1 054 935 USD	1 123	1 094
Pisces Midco Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	6 010 000 USD	7 704	7 704
Pisces Midco Inc. 8,00 % 15-04-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	565 000 USD	728	728
PM Merger Sub Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 190 000 USD	2 787	2 830
PNI Canada Acquireco Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-08-2022	Canada	Prêts à terme	3 613 346 USD	4 292	4 643
Polycom Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-09-2023	États-Unis	Prêts à terme	37 972 USD	48	49
Power Products LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 20-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	620 921 USD	804	809
Project Leopard Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 07-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	2 885 518 USD	3 847	3 758
Propulsion Acquisition LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 13-07-2021	États-Unis	Prêts à terme	2 916 317 USD	3 588	3 719
Prospect Medical Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	5 110 000 USD	6 287	6 599
Province de l'Ontario 2,60 % 08-09-2023	Canada	Gouvernements provinciaux	20 000	20	20
PS HoldCo LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 02-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 900 000 USD	2 438	2 472
PSC Industrial Outsourcing LP, prêt à terme de second rang, taux variable 05-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 180 000 USD	1 454	1 507



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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)					
PSC Industrial Outsourcing LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-10-2024	États-Unis	Prêts à terme	4 229 400 USD	5 264	5 506
Q Holding Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-12-2021	États-Unis	Prêts à terme	2 065 939 USD	2 733	2 693
QCP SNF West 8,13 % 01-11-2023, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 250 000 USD	1 647	1 677
Quad Graphics Inc. 7,00 % 01-05-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	560 000 USD	615	747
Quest Software US Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 31-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	3 557 308 USD	4 679	4 674
Quinpario Acquisition Corp., prêt à terme 2B de premier rang, taux variable 30-06-2023	États-Unis	Prêts à terme	3 327 875 USD	4 220	4 331
Rackspace Hosting Inc. 8,63 % 15-11-2024, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 210 000 USD	1 619	1 544
Red Ventures LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2024	États-Unis	Prêts à terme	3 820 800 USD	4 714	4 972
Reliance Intermediate Holdings LP 6,50 % 01-04-2023, rachetables 2018 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000 USD	724	726
Renfro Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-03-2021	États-Unis	Prêts à terme	3 185 680 USD	3 663	4 135
REP WWEX Acquisition Parent LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 02-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 984 962 USD	2 448	2 567
Research Now Group Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	8 169 525 USD	9 984	10 476
Research Now Group Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 20-12-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 350 000 USD	1 615	1 626
Produits forestiers Résolu Inc. 5,875 % 15-05-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	320	435
Resolute Investment Managers Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 30-04-2023	États-Unis	Prêts à terme	750 000 USD	939	983
Rite Aid Corp. 7,70 % 15-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	211	175
Riverbed Technology Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-04-2022	États-Unis	Prêts à terme	361 579 USD	465	465
Robertshaw US Holding Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 570 000 USD	1 955	2 043
Métaux Russel Inc. 6,00 % 16-03-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	360	362
Sarbacane Bidco Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 18-01-2025 (AKA Prometric)	États-Unis	Prêts à terme	550 000 USD	684	714
Scientific Games International Inc., prêt à terme B5 de premier rang, taux variable 14-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	870 000 USD	1 077	1 126
SciQuest Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 29-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	2 120 000 USD	2 687	2 745
Shuttefly Inc., prêt à terme B2 de premier rang, taux variable 17-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	4 370 000 USD	5 562	5 665
Sigma Bidco BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-03-2025	Pays-Bas	Prêts à terme	4 850 000 EUR	7 725	7 625
Sigma US Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-03-2025	Pays-Bas	Prêts à terme	3 220 000 USD	4 148	4 152
SMI Acquisition Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-10-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 596 000 USD	2 042	2 071
SMI Acquisition Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 27-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	470 000 USD	597	610
Solenis International LP, prêt à terme de second rang, taux variable 31-07-2022	États-Unis	Prêts à terme	1 890 000 USD	2 146	2 322



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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)					
Source Energy Services Canada LP 10,50 % 15-12-2021, rachetables 2018 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 657 000	1 673	1 808
Sprint Capital Corp. 6,875 % 15-11-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	420 000 USD	569	506
Sprint Corp. 7,875 % 15-09-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	178	171
Sprint Corp. 7,63 % 15-02-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	158	153
St. George's University Scholastic Services LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-07-2022	États-Unis	Prêts à terme	924 977 USD	1 209	1 204
Staples Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	6 304 200 USD	8 018	8 059
Star West Generation LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-03-2020	États-Unis	Prêts à terme	6 518 082 USD	6 836	7 662
Stepstone Group LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 440 000 USD	3 143	3 163
Sunshine Investments BV, prêt à terme B3 de premier rang, taux variable 15-12-2024	Pays-Bas	Prêts à terme	2 500 000 USD	3 204	3 221
Superior Industries International Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	3 802 108 USD	4 982	4 953
Syniverse Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 09-02-2023	États-Unis	Prêts à terme	1 940 000 USD	2 416	2 531
Talen Energy Supply LLC 9,50 % 15-07-2022, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	780 000 USD	1 015	977
Talen Energy Supply LLC 10,50 % 15-01-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	440 000 USD	549	488
Team Health Holdings Inc. 6,38 % 01-02-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	520 000 USD	649	576
Tenet Healthcare Corp. 6,75 % 15-06-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	960 000 USD	1 199	1 214
Tensar International Corp., prêt à terme de second rang, taux variable 09-07-2022	États-Unis	Prêts à terme	820 000 USD	867	856
Terex Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 31-01-2024	États-Unis	Prêts à terme	594 000 USD	779	768
TerraForm Power Operating LLC 5,00 % 31-01-2028, rachetables 2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	690 000 USD	886	849
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15 % 01-10-2026, rachetables	Israël	Sociétés – Non convertibles	616 000 USD	640	638
Titan Acquisition Ltd., prêt à terme de premier rang, taux variable 16-03-2025	Royaume-Uni	Prêts à terme	3 680 000 USD	4 806	4 738
Titan Acquisition Ltd. 7,75 % 15-04-2026, rachetables 2021 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	3 110 000 USD	4 072	4 005
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 25-07-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	89
Tortoise Borrower LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 20-11-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 910 000 USD	2 434	2 491
Traverse Midstream Partners LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	2 140 000 USD	2 627	2 776
Trico Products Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 02-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	2 970 000 USD	3 570	3 855
U.S. Renal Care Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 31-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	4 081 007 USD	5 122	5 288
Uber Technologies Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	7 530 000 USD	9 680	9 757
Uber Technologies Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	7 936 975 USD	10 010	10 277
Valeant Pharmaceuticals International Inc. 5,63 % 01-12-2021, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	210	210
VCVH Holding Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 10-05-2023	États-Unis	Prêts à terme	3 991 462 USD	5 244	5 193



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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)					
VIP Cineman Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 01-03-2023	États-Unis	Prêts à terme	1 453 500 USD	1 929	1 894
Vistage Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 01-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	3 630 000 USD	4 533	4 711
W/S Packaging Holdings Inc. 9,00 % 15-04-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 980 000 USD	2 558	2 595
WellDyneDx Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 16-08-2022	États-Unis	Prêts à terme	4 514 095 USD	5 628	5 743
Werner FinCo LP, prêt à terme de premier rang, taux variable 23-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	4 842 625 USD	6 234	6 285
Western Dental Services Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-06-2023	États-Unis	Prêts à terme	2 011 785 USD	2 617	2 622
Williams Scotsman International Inc. 7,88 % 15-12-2022, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	660 000 USD	846	880
Wind Tre SPA 5,00 % 20-01-2026, rachetables 2020	Italie	Sociétés – Non convertibles	360 000 USD	404	395
Windstream Services LLC, prêt à terme B6 de premier rang, taux variable 16-03-2021	États-Unis	Prêts à terme	2 832 143 USD	3 529	3 519
Wirepath Home Systems LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 27-07-2024	États-Unis	Prêts à terme	995 006 USD	1 233	1 288
YRC Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-07-2022	États-Unis	Prêts à terme	4 538 684 USD	5 633	5 904
Zotec Partners LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 09-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	5 210 000 USD	6 490	6 712
Total des obligations				713 601	726 524
ACTIONS					
AltaGas Ltd., priv., série K	Canada	Énergie	44 940	1 124	1 140
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Immobilier	35 910	898	926
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Immobilier	29 760	744	756
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 11	Canada	Services publics	66 820	1 671	1 683
Source Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	15 474	145	77
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	57 353	761	852
TransCanada Corp., priv., série 15	Canada	Énergie	72 360	1 809	1 885
Westcoast Energy Inc. 5,20 %, à div. cumulatif, rachetables, priv. de premier rang, série 12	Canada	Services publics	14 700	370	380
Total des actions				7 522	7 699
				707	513
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				707	513
Coûts de transaction				(21)	–
Total des placements				721 809	734 736
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(13 649)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					113 075
Autres éléments d'actif moins le passif					(73 945)
Total de l'actif net					760 217



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2018	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Obligations	95,7
<i>Obligations</i>	95,6
<i>Options achetées</i>	0,1
Trésorerie et placements à court terme	14,9
Actions	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	(11,5)

Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	80,3
Trésorerie et placements à court terme	14,9
Canada	9,5
Pays-Bas	2,6
Royaume-Uni	1,9
Colombie	0,8
Autres	0,7
Brésil	0,4
France	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(11,5)

Répartition sectorielle	% de la VL
Prêts à terme	86,4
Trésorerie et placements à court terme	14,9
Obligations de sociétés	8,9
Autres	0,9
Énergie	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(11,5)

31 mars 2017	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Obligations	101,4
Trésorerie et placements à court terme	8,4
Actions	1,6
Autres éléments d'actif (de passif)	(11,4)

Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	84,7
Canada	11,4
Trésorerie et placements à court terme	8,4
Brésil	2,1
Autres	1,5
Pays-Bas	1,0
Suède	0,8
Îles Caïmans	0,8
Mexique	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	(11,4)

Répartition sectorielle	% de la VL
Prêts à terme	87,8
Obligations de sociétés	10,5
Trésorerie et placements à court terme	8,4
Autres	3,5
Obligations provinciales	1,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(11,4)



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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	1 602	Vente	21 septembre 2018	83,00 USD	401	288
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	832	Vente	21 septembre 2018	85,00 USD	306	225
Total des options					707	513



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

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	39 900	Peso mexicain	(2 638)	Dollar canadien	6 avril 2018	2 638	2 825	187
AA	7 829	Dollar canadien	(6 000)	Dollar américain	15 juin 2018	(7 829)	(7 719)	110
AA	7 828	Dollar canadien	(6 000)	Dollar américain	22 juin 2018	(7 828)	(7 718)	110
AA	45 317	Dollar canadien	(35 180)	Dollar américain	22 juin 2018	(45 317)	(45 252)	65
AA	38 150	Dollar canadien	(29 320)	Dollar américain	29 juin 2018	(38 150)	(37 709)	441
AA	15 526	Dollar canadien	(11 900)	Dollar américain	29 juin 2018	(15 526)	(15 305)	221
Profits latents								1 134
A	2 617	Dollar canadien	(39 900)	Peso mexicain	6 avril 2018	(2 617)	(2 825)	(208)
AA	57 588	Dollar canadien	(46 000)	Dollar américain	13 avril 2018	(57 588)	(59 247)	(1 659)
AA	6 279	Dollar canadien	(5 000)	Dollar américain	13 avril 2018	(6 279)	(6 440)	(161)
AA	10 251	Dollar canadien	(8 000)	Dollar américain	20 avril 2018	(10 251)	(10 302)	(51)
AA	12 548	Dollar canadien	(10 000)	Dollar américain	20 avril 2018	(12 548)	(12 878)	(330)
AA	52 948	Dollar canadien	(42 310)	Dollar américain	20 avril 2018	(52 948)	(54 488)	(1 540)
AA	10 211	Dollar canadien	(8 025)	Dollar américain	20 avril 2018	(10 211)	(10 335)	(124)
AA	1 771	Dollar canadien	(1 135)	Euro	20 avril 2018	(1 771)	(1 801)	(30)
A	82 567	Dollar canadien	(67 103)	Dollar américain	27 avril 2018	(82 567)	(86 409)	(3 842)
AA	10 206	Dollar canadien	(8 025)	Dollar américain	11 mai 2018	(10 206)	(10 331)	(125)
AA	51 882	Dollar canadien	(41 491)	Dollar américain	11 mai 2018	(51 882)	(53 415)	(1 533)
AA	4 986	Dollar canadien	(3 880)	Dollar américain	18 mai 2018	(4 986)	(4 995)	(9)
AA	6 143	Dollar canadien	(4 775)	Dollar américain	18 mai 2018	(6 143)	(6 147)	(4)
AA	74 182	Dollar canadien	(60 500)	Dollar américain	18 mai 2018	(74 182)	(77 877)	(3 695)
AA	52 800	Dollar canadien	(42 000)	Dollar américain	8 juin 2018	(52 800)	(54 041)	(1 241)
AA	4 983	Dollar canadien	(3 880)	Dollar américain	15 juin 2018	(4 983)	(4 992)	(9)
AA	64 259	Dollar canadien	(50 083)	Dollar américain	15 juin 2018	(64 259)	(64 432)	(173)
AA	4 986	Dollar canadien	(3 880)	Dollar américain	22 juin 2018	(4 986)	(4 991)	(5)
A	4 973	Dollar canadien	(3 880)	Dollar américain	13 juillet 2018	(4 973)	(4 989)	(16)
AA	4 980	Dollar canadien	(3 880)	Dollar américain	13 juillet 2018	(4 980)	(4 989)	(9)
AA	4 983	Dollar canadien	(3 880)	Dollar américain	20 juillet 2018	(4 983)	(4 988)	(5)
AA	4 974	Dollar canadien	(3 880)	Dollar américain	27 juillet 2018	(4 974)	(4 988)	(14)
(Pertes) latentes								(14 783)
Total des contrats de change à terme								(13 649)
Total des instruments dérivés à la juste valeur								(13 649)



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 bénéficiaires

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Par conséquent, il est assujéti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéficiaires, y compris le montant net des gains en capital réalisés pour l'année d'imposition, qui ne sont ni payés ni à payer à ses porteurs de titres à la fin de l'année d'imposition. 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 bénéficiaires 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 bénéficiaires), 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 30 avril 2013

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 et T6 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série T6) selon le mode de souscription avec frais de rachat ou le mode de souscription avec frais modérés. Les investisseurs de série T6 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 6 % par année.

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

Les titres de série D sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ par l'entremise d'un compte de courtage à escompte ou de tout autre compte approuvé par Mackenzie.

Les titres des séries F, F6 et F8 sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour les séries F6 et F8); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs des séries F6 et F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 6 % et de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries FB et FB5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série FB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries O et O6 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 investisseurs de série O6 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 6 % par année.

Les titres des séries PW, PWT6 et PWT8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs des séries PWT6 et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 6 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries PWF, PWF6 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 PWF6 et PWF8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 6 % ou de 8 % par année, respectivement. Le 1^{er} juin 2018, les titres des séries PWF, PWF6 et PWF8 ont été regroupés avec les titres des séries F, F6 et F8, respectivement.

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

Les titres des séries PWX et PWX8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % par année.

Les titres de série R sont offerts exclusivement à d'autres fonds 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 des séries SC et S6 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série S6) selon le mode de souscription avec frais d'acquisition. Les investisseurs de série S6 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 6 % par année.



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

Services d'investissement Quadrus Itée (« Quadrus ») est le principal distributeur des séries de titres indiquées ci-dessous :

Les titres de série Quadrus sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$.

Les titres de série H sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par Quadrus et qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif.

Les titres de série L sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$.

Les titres de série N sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 100 000 \$, qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$ et qui ont conclu une entente avec Mackenzie et Quadrus en vue de la mise sur pied d'un compte de série N.

Les titres de série QF sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller financier.

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.



FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

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

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				31 mars 2018	31 mars 2017
Série A	6 mai 2013	1,55 % ³⁾	0,20 %	10,23	10,17
Série AR	21 octobre 2013	1,55 % ³⁾	0,23 %	10,07	10,00
Série D	19 mars 2014	1,00 %	0,15 %	9,86	9,77
Série F	9 mai 2013	0,65 % ⁷⁾	0,15 %	10,19	10,11
Série F6	8 juillet 2013	0,65 % ⁷⁾	0,15 %	14,27	14,34
Série F8	Aucun titre émis	0,65 %	0,15 %	—	—
Série FB	26 octobre 2015	0,75 %	0,20 %	10,45	10,36
Série FB5	26 octobre 2015	0,75 %	0,20 %	15,42	15,37
Série O	7 juin 2013	— ¹⁾	—*	10,19	10,10
Série O6	23 septembre 2013	— ¹⁾	—*	14,74	14,71
Série PW	16 octobre 2013	1,15 %	0,15 %	10,07	10,01
Série PWF	16 octobre 2013	0,65 %	0,15 %	10,07	10,00
Série PWF6	3 avril 2017	0,65 %	0,15 %	14,99	—
Série PWF8	19 juillet 2014	0,65 %	0,15 %	13,77	14,10
Série PWFB	3 avril 2017	0,65 %	0,15 %	10,12	—
Série PWFB5	3 avril 2017	0,65 %	0,15 %	15,11	—
Série PWT6	3 avril 2017	1,15 %	0,15 %	14,91	—
Série PWT8	30 octobre 2013	1,15 %	0,15 %	12,67	13,06
Série PWX	9 décembre 2013	— ²⁾	— ²⁾	10,02	9,92
Série PWX8	25 mai 2015	— ²⁾	— ²⁾	13,95	14,19
Série R	27 août 2013	—*	—*	10,08	9,99
Série S	13 janvier 2015	— ¹⁾	0,02 %	10,24	10,13
Série SC	7 mai 2013	1,25 % ⁴⁾	0,20 %	10,23	10,15
Série S6	26 juin 2013	1,25 % ⁴⁾	0,20 %	13,84	14,00
Série T6	29 mai 2013	1,55 % ³⁾	0,20 %	13,52	13,72
Série Quadrus	7 juillet 2014	1,55 % ⁵⁾	0,20 %	9,81	9,75
Série H	7 juillet 2014	0,75 % ⁶⁾	0,15 %	9,74	9,68
Série L	12 août 2014	1,30 %	0,15 %	9,92	9,85
Série N	23 juillet 2014	— ¹⁾	— ¹⁾	9,91	9,82
Série QF	12 juillet 2016	0,75 % ⁶⁾	0,20 %	10,63	10,48

* 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 3 avril 2017, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,60 %.
- 4) Avant le 3 avril 2017, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,40 %.
- 5) Avant le 28 février 2018, les frais de gestion pour la série Quadrus étaient imputés au Fonds au taux de 1,60 %.
- 6) Avant le 28 février 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,85 %.
- 7) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,75 %.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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, Mackenzie, d'autres fonds gérés par Mackenzie et des sociétés d'assurance affiliées détenaient un placement de 1 093 \$, 20 189 \$ et 157 127 \$ (348 \$, 27 599 \$ et 67 713 \$ en 2017), respectivement, dans le Fonds.

c) Reports prospectifs de pertes

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds avait des pertes en capital de 2 008 \$ qui peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs.

d) Prêt de titres

Aux 31 mars 2018 et 2017, aucune opération de prêt, de mise en pension ou de prise en pension de titres n'était en cours.

e) 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	8 510	3	2 072 – 3 578	0,750	18 juin 2018 – 21 août 2018
31 mars 2017	22 410	5	3 110 – 6 460	0,375 – 0,500	12 juillet 2017 – 31 janvier 2018

f) 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	110	(110)	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(5 718)	110	–	(5 608)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(5 608)	–	–	(5 608)

	31 mars 2017			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	542	(288)	–	254
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(856)	288	–	(568)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(314)	–	–	(314)



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

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

g) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise un revenu régulier en investissant principalement dans des titres de créance à taux variable et d'autres instruments de créance à taux variable d'émetteurs situés partout dans le monde.

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* (\$)
Dollar américain	696 490	47 558	(654 977)	89 071
Euro	9 383	–	(1 801)	7 582
Total	705 873	47 558	(656 778)	96 653
% de l'actif net	92,8	6,3	(86,4)	12,7

Devise	31 mars 2017			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	486 624	14 692	(402 431)	98 885
Euro	466	–	–	466
Peso mexicain	3 795	–	(3 721)	74
Total	490 885	14 692	(406 152)	99 425
% de l'actif net	95,9	2,9	(79,3)	19,5

* 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 4 833 \$ ou 0,6 % du total de l'actif net (4 971 \$ ou 1,0 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

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

g) Risques découlant des instruments financiers (suite)

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 selon la durée jusqu'à l'échéance.

Obligations	31 mars 2018	31 mars 2017
	(\$)	(\$)
Moins de 1 an	3 011	1 452
1 an à 5 ans	233 772	179 914
5 ans à 10 ans	489 047	336 883
Plus de 10 ans	694	876
Total	726 524	519 125

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 4 072 \$ ou 0,5 % du total de l'actif net (3 414 \$ ou 0,7 % 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 4 005 \$ ou 0,5 % du total de l'actif net (3 414 \$ ou 0,7 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iv. Autre risque de prix

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de prix.

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 2,6 % de l'actif net du Fonds (2,5 % 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	0,2	1,0
AA	–	1,2
A	–	0,7
BBB	1,9	4,9
BB	15,6	19,9
B	63,3	54,0
Inférieure à B	5,7	7,5
Sans note	8,9	12,2
Total	95,6	101,4

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



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

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

h) 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	315	726 209	–	726 524	–	519 125	–	519 125
Actions	7 699	–	–	7 699	8 323	–	–	8 323
Options	–	513	–	513	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	1 134	–	1 134	–	2 687	–	2 687
Passifs dérivés	–	(14 783)	–	(14 783)	–	(1 010)	–	(1 010)
Placements à court terme	–	98 688	–	98 688	–	34 580	–	34 580
Total	8 014	811 761	–	819 775	8 323	555 382	–	563 705

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

Au cours de la période, aucun transfert important n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

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



MACKENZIE
Placements