

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 d'obligations stratégique 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 d'obligations stratégique 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

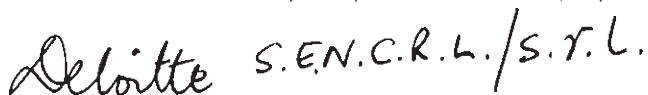
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons 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 D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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			Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre (note 3)		
Actifs courants			Série A	10,11	10,19
Placements à la juste valeur	248 564	185 061	Série AR	10,45	10,53
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 468	12 259	Série D	10,22	10,30
Intérêts courus à recevoir	1 453	1 204	Série F	10,14	10,22
Dividendes à recevoir	4	1	Série F6	12,74	13,36
Sommes à recevoir pour placements vendus	658	5 038	Série FB	9,95	10,03
Sommes à recevoir pour titres émis	157	495	Série FB5	13,92	14,43
Sommes à recevoir du gestionnaire	2	–	Série O	10,21	10,30
Couverture sur contrats à terme standardisés	85	709	Série O6	13,89	14,45
Profits latents sur les contrats dérivés	203	171	Série PW	10,38	10,46
Total de l'actif	258 594	204 938	Série PWF	10,29	10,37
			Série PWF6	14,28	–
PASSIF			Série PWF8	12,51	13,39
Passifs courants			Série PWFB	9,89	–
Sommes à payer pour placements achetés	4 091	5 363	Série PWFB5	14,43	–
Sommes à payer pour titres rachetés	237	148	Série PWT6	14,23	–
Sommes à payer au gestionnaire	12	–	Série PWX	10,21	10,29
Pertes latentes sur les contrats dérivés	643	144	Série R	10,11	10,17
Total du passif	4 983	5 655	Série S	10,12	–
Actif net attribuable aux porteurs de titres	253 611	199 283	Série SC	10,10	10,18
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par série (note 3)			Série S6	12,81	13,51
Série A	29 279	35 292	Série T6	12,62	13,35
Série AR	2 392	1 762	Série LB	10,01	10,09
Série D	188	38	Série LW	9,92	–
Série F	22 631	24 254			
Série F6	197	167			
Série FB	27	1			
Série FB5	1	1			
Série O	12 715	10 785			
Série O6	188	190			
Série PW	28 267	15 372			
Série PWF	15 574	4 277			
Série PWF6	1	–			
Série PWF8	73	52			
Série PWFB	159	–			
Série PWFB5	1	–			
Série PWT6	25	–			
Série PWX	339	526			
Série R	75 523	44 990			
Série S	38	–			
Série SC	51 837	49 780			
Série S6	1 990	1 512			
Série T6	1 089	751			
Série LB	5 987	9 533			
Série LW	5 090	–			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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	214	33
Revenu d'intérêts	7 246	5 263
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	863	3 448
Profit (perte) net(te) latent(e)	(2 569)	(965)
Revenu provenant des rabais sur les frais	2	–
Total des revenus (pertes)	5 756	7 779

Charges (note 6)

Frais de gestion	1 829	1 586
Rabais sur les frais de gestion	(8)	(3)
Frais d'administration	284	230
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	35	21
Frais du Comité d'examen indépendant	1	1
Autres	5	3

Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	2 146	1 838
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	2 146	1 838

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	3 610	5 941
---	--------------	--------------

Impôt étranger retenu à la source	2	–
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	3 608	5 941
--	--------------	--------------

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série		
Série A	246	1 151
Série AR	16	33
Série D	1	4
Série F	389	583
Série F6	2	10
Série FB	1	–
Série FB5	–	–
Série O	287	997
Série O6	4	7
Série PW	234	454
Série PWF	155	126
Série PWF6	–	–
Série PWF8	2	2
Série PWFB	(1)	–
Série PWFB5	–	–
Série PWT6	–	–
Série PWX	10	29
Série R	1 520	945

	2018	2017
	\$	\$
Série S	–	–
Série SC	612	1 344
Série S6	16	51
Série T6	4	23
Série LB	122	182
Série LW	(12)	–

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre

Série A	0,07	0,29
Série AR	0,09	0,26
Série D	0,18	0,44
Série F	0,20	0,38
Série F6	0,23	0,62
Série FB	0,05	0,40
Série FB5	0,26	0,59
Série O	0,25	0,55
Série O6	0,33	0,59
Série PW	0,10	0,35
Série PWF	0,12	0,39
Série PWF6	0,23	–
Série PWF8	0,24	0,53
Série PWFB	(0,03)	–
Série PWFB5	0,23	–
Série PWT6	1,67	–
Série PWX	0,27	0,54
Série R	0,25	0,41
Série S	0,09	–
Série SC	0,13	0,33
Série S6	0,12	0,42
Série T6	0,07	0,35
Série LB	0,13	0,32
Série LW	(0,03)	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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	35 292	40 855	1 762	1 037	38	45	24 254	13 273	167	209
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	246	1 151	16	33	1	4	389	583	2	10
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(535)	(507)	(32)	(15)	(2)	(1)	(481)	(346)	(5)	(4)
Gains en capital	–	(678)	–	(23)	–	(1)	–	(282)	–	(3)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	(8)	(8)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(535)	(1 185)	(32)	(38)	(2)	(2)	(481)	(628)	(13)	(15)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	8 176	10 089	837	835	173	17	14 264	14 884	128	35
Réinvestissement des distributions	506	1 121	32	38	2	1	426	566	6	9
Valeur des titres rachetés	(14 406)	(16 739)	(223)	(143)	(24)	(27)	(16 221)	(4 424)	(93)	(81)
Total des opérations sur les titres	(5 724)	(5 529)	646	730	151	(9)	(1 531)	11 026	41	(37)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(6 013)	(5 563)	630	725	150	(7)	(1 623)	10 981	30	(42)
À la clôture	29 279	35 292	2 392	1 762	188	38	22 631	24 254	197	167

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	3 462	4 012	167	99	4	4	2 373	1 299	12	15
Émis	805	979	80	78	16	3	1 399	1 450	10	2
Réinvestissement des distributions	50	110	3	4	–	–	42	55	–	1
Rachetés	(1 420)	(1 639)	(21)	(14)	(2)	(3)	(1 583)	(431)	(7)	(6)
Titres en circulation, à la clôture	2 897	3 462	229	167	18	4	2 231	2 373	15	12

	Série FB		Série FB5		Série O		Série O6		Série PW	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	1	1	1	1	10 785	23 759	190	1	15 372	12 883
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1	–	–	–	287	997	4	7	234	454
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(1)	–	–	–	(398)	(536)	(7)	(5)	(519)	(221)
Gains en capital	–	–	–	–	–	(292)	–	(3)	–	(224)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	(6)	(6)	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	(6)	(3)
Total des distributions aux porteurs de titres	(1)	–	–	–	(398)	(828)	(13)	(14)	(525)	(448)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	185	–	–	–	4 073	2 479	82	191	19 375	5 366
Réinvestissement des distributions	1	–	–	–	398	820	7	5	511	441
Valeur des titres rachetés	(160)	–	–	–	(2 430)	(16 442)	(82)	–	(6 700)	(3 324)
Total des opérations sur les titres	26	–	–	–	2 041	(13 143)	7	196	13 186	2 483
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	26	–	–	–	1 930	(12 974)	(2)	189	12 895	2 489
À la clôture	27	1	1	1	12 715	10 785	188	190	28 267	15 372

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	–	–	–	–	1 048	2 310	13	–	1 469	1 233
Émis	19	–	–	–	396	239	7	13	1 850	509
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	39	79	–	–	49	42
Rachetés	(16)	–	–	–	(238)	(1 580)	(6)	–	(644)	(315)
Titres en circulation, à la clôture	3	–	–	–	1 245	1 048	14	13	2 724	1 469

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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 PWFB		Série PWFB5	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	4 277	2 608	-	-	52	53	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	155	126	-	-	2	2	(1)	-	-	-
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(369)	(70)	-	-	(2)	(1)	(2)	-	-	-
Gains en capital	-	(62)	-	-	-	(1)	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	(4)	(3)	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(371)	(132)	-	-	(6)	(5)	(2)	-	-	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	14 150	2 684	1	-	25	38	161	-	1	-
Réinvestissement des distributions	344	127	-	-	-	1	2	-	-	-
Valeur des titres rachetés	(2 981)	(1 136)	-	-	-	(37)	(1)	-	-	-
Total des opérations sur les titres	11 513	1 675	1	-	25	2	162	-	1	-
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	11 297	1 669	1	-	21	(1)	159	-	1	-
À la clôture	15 574	4 277	1	-	73	52	159	-	1	-
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture	412	252	-	-	4	4	-	-	-	-
Émis	1 359	257	-	-	2	3	16	-	-	-
Réinvestissement des distributions	33	12	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachetés	(290)	(109)	-	-	-	(3)	-	-	-	-
Titres en circulation, à la clôture	1 514	412	-	-	6	4	16	-	-	-
	Série PWT6	Série PWX	Série R	Série S	Série SC					
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	-	-	526	964	44 990	10 814	-	-	49 780	38 485
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	-	10	29	1 520	945	-	-	612	1 344
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	(12)	(15)	(1 985)	(800)	(1)	-	(939)	(619)
Gains en capital	-	-	-	(9)	-	(509)	-	-	-	(668)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	(12)	(24)	(1 985)	(1 309)	(1)	-	(939)	(1 287)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	25	-	73	33	33 398	36 240	44	-	25 500	20 951
Réinvestissement des distributions	-	-	12	24	309	525	1	-	917	1 264
Valeur des titres rachetés	-	-	(270)	(500)	(2 709)	(2 225)	(6)	-	(24 033)	(10 977)
Total des opérations sur les titres	25	-	(185)	(443)	30 998	34 540	39	-	2 384	11 238
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	25	-	(187)	(438)	30 533	34 176	38	-	2 057	11 295
À la clôture	25	-	339	526	75 523	44 990	38	-	51 837	49 780
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture	-	-	51	94	4 422	1 066	-	-	4 891	3 785
Émis	2	-	7	3	3 285	3 518	5	-	2 515	2 053
Réinvestissement des distributions	-	-	1	2	31	52	-	-	91	124
Rachetés	-	-	(26)	(48)	(266)	(214)	(1)	-	(2 363)	(1 071)
Titres en circulation, à la clôture	2	-	33	51	7 472	4 422	4	-	5 134	4 891

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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 S6		Série T6		Série LB		Série LW		Total	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	1 512	1 294	751	847	9 533	4 315	–	–	199 283	151 444
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	16	51	4	23	122	182	(12)	–	3 608	5 941
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(35)	(18)	(17)	(10)	(170)	(82)	(36)	–	(5 548)	(3 250)
Gains en capital	–	(25)	–	(15)	–	(95)	–	–	–	(2 890)
Remboursement de capital	(81)	(81)	(50)	(43)	–	–	–	–	(149)	(141)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	(8)	(3)
Total des distributions aux porteurs de titres	(116)	(124)	(67)	(68)	(170)	(177)	(36)	–	(5 705)	(6 284)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	1 042	646	560	176	4 375	6 316	5 381	–	132 029	100 980
Réinvestissement des distributions	32	28	55	45	169	177	36	–	3 766	5 192
Valeur des titres rachetés	(496)	(383)	(214)	(272)	(8 042)	(1 280)	(279)	–	(79 370)	(57 990)
Total des opérations sur les titres	578	291	401	(51)	(3 498)	5 213	5 138	–	56 425	48 182
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	478	218	338	(96)	(3 546)	5 218	5 090	–	54 328	47 839
À la clôture	1 990	1 512	1 089	751	5 987	9 533	5 090	–	253 611	199 283
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture	112	92	56	60	945	429	–	–		
Émis	79	46	42	13	434	624	537	–		
Réinvestissement des distributions	2	2	4	3	17	18	4	–		
Rachetés	(38)	(28)	(16)	(20)	(798)	(126)	(28)	–		
Titres en circulation, à la clôture	155	112	86	56	598	945	513	–		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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	3 608	5 941
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(863)	(3 448)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	2 569	965
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(514)	–
Achat de placements	(288 056)	(312 356)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	226 932	277 844
Variation des intérêts courus à recevoir	(249)	(123)
Variation des dividendes à recevoir	(3)	(1)
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	(2)	–
Variation des sommes à payer au gestionnaire	12	–
Variation de la couverture sur contrats à terme standardisés	624	(682)
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	(55 942)	(31 860)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres rachetables	100 216	92 633
Paievements au rachat de titres rachetables	(47 130)	(50 155)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(1 939)	(1 092)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	51 147	41 386

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

	(4 795)	9 526
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	12 259	2 738
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	4	(5)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	7 468	12 259

Trésorerie	558	1 161
Équivalents de trésorerie	6 910	11 098
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	7 468	12 259

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

Dividendes reçus	199	32
Impôts étrangers payés	2	–
Intérêts reçus	6 836	5 140
Intérêts versés	–	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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					
407 International Inc. 3,43 % 01-06-2033, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	730 000	741	746
407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	310	314
AerCap Ireland Capital Designated Activity Co. 3,30 % 23-01-2023, rachetables 2022	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	310	314
AIMCo Realty Investors LP 2,27 % 26-06-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000	401	387
AIMCo Realty Investors LP 3,04 % 01-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	260	258
Algonquin Power & Utilities Corp. 5,50 % 25-07-2018, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	322 000	342	326
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,65 % 15-02-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 090 000	1 170	1 153
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,09 % 17-02-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	580 000	581	595
Alibaba Group Holding Ltd. 3,40 % 06-12-2027, rachetables 2027	Chine	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	294	281
Allied Properties Real Estate Investment Trust 3,75 % 13-03-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	302	305
Allied Properties Real Estate Investment Trust 3,93 % 14-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	195 000	196	198
Allied Properties Real Estate Investment Trust 3,64 % 21-04-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	510 000	511	498
AltaGas Ltd. 3,98 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	260	263
AltaLink, L.P. 3,72 % 03-12-2046, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	317 000	316	329
Amneal Pharmaceuticals LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	230 000 USD	294	297
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 3,30 % 01-02-2023, rachetables 2022	Belgique	Sociétés – Non convertibles	480 000 USD	686	619
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 2,60 % 15-05-2024, rachetables 2024	Belgique	Sociétés – Non convertibles	840 000	833	818
APT Pipelines Ltd. 4,245 % 24-07-2019	Australie	Sociétés – Non convertibles	230 000	240	235
APT Pipelines Ltd. 4,20 % 23-03-2025, rachetables 2024 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	390 000 USD	498	508
Arch Merger Sub Inc. 8,50 % 15-09-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	382	358
Artis Real Estate Investment Trust 3,753 % 27-03-2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	332	333
ASP AMC Merger Sub Inc. 8,00 % 15-05-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	387	351
AT&T Inc. 3,825 % 25-11-2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000	275	268
ATS Consolidated Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	100 000 USD	126	131
Aviva PLC 4,50 % 10-05-2021	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	510 000	527	532
Bank of America Corp. 3,228 % 22-06-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000	223	223
Bank of America Corp., taux variable 15-03-2023, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	640 000	640	632
Bank of America Corp. 3,95 % 21-04-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	97	102
Bank of America Corp., taux variable 20-09-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	840 000	840	845
Banque de Montréal 2,27 % 11-07-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 170 000	1 163	1 151
Banque de Montréal 2,70 % 11-09-2024, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 090 000	1 088	1 081
Banque de Montréal 3,32 % 01-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 180 000	1 200	1 193
Banque de Montréal, taux variable 15-12-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	514	491
La Banque de Nouvelle-Écosse 1,90 % 02-12-2021, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 170 000	1 162	1 141
La Banque de Nouvelle-Écosse 1,83 % 27-04-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 110 000	1 110	1 074
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,36 % 08-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 020 000	1 020	1 005
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,29 % 28-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 870 000	1 852	1 812
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 12-04-2066, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	530 000 USD	662	649
bclMC Realty Corp. 3,00 % 31-03-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000	404	399
Bell Canada 3,35 % 18-06-2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	563	557
Bell Canada 2,70 % 27-02-2024, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	606	586



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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)					
Bell Canada 3,60 % 29-09-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 100 000	1 097	1 110
Bell Canada 4,45 % 27-02-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	720 000	717	739
Boardriders Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	280 000 USD	354	357
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,752 % 02-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	734 000	736	748
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	350	348
Bruce Power L.P. 2,84 % 23-06-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 910 000	1 951	1 912
Bruce Power L.P. 3,00 % 21-06-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	700 000	710	694
Bruce Power L.P. 3,97 % 23-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	432	437
Calpine Corp. 5,25 % 01-06-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	13	12
Corporation Cameco 5,67 % 02-09-2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	647 000	725	670
Camelot Finance LP, prêt à terme de premier rang, taux variable 03-10-2023	États-Unis	Prêts à terme	256 119 USD	337	332
Canam Construction Inc./Canada, prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-07-2024	Canada	Prêts à terme	287 825 USD	363	374
Canada Goose Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-12-2021	Canada	Prêts à terme	260 000 USD	326	332
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, taux variable 15-03-2023	Canada	Gouvernement fédéral	8 500 000	8 530	8 535
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,35 % 15-06-2023	Canada	Gouvernement fédéral	4 050 000	4 047	4 059
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,65 % 15-03-2028	Canada	Gouvernement fédéral	1 080 000	1 075	1 094
Fiducie du Canada pour l'habitation, taux variable 15-09-2022	Canada	Gouvernement fédéral	3 460 000	3 466	3 489
Canadian Commercial Mortgage Origination Trust I 2,768 % 12-11-2018	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	52 225	52	52
Canadian Credit Card Trust II 1,829 % 24-03-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	543 000	543	537
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,30 % 11-07-2022, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	950 000	950	936
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,47 % 05-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 030 000	1 032	1 020
Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,00 % 28-10-2024, rachetables 2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	426	423
Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,42 % 26-01-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 110 000	1 139	1 124
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 04-04-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	420	422
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,60 % 01-08-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	189	191
Canadian Real Estate Investment Trust 2,95 % 18-01-2023, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	310	306
Banque canadienne de l'Ouest 2,74 % 16-06-2022, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	220	218
Banque canadienne de l'Ouest 2,92 % 15-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	430	427
Capital Power Corp. 4,28 % 18-09-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	800 000	802	811
CARDS II Trust 2,155 % 15-10-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	647 000	647	643
Careerbuilder LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 31-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	273 000 USD	333	351
Central 1 Credit Union, taux variable 05-02-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	190	189
Central 1 Credit Union 2,60 % 07-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	320	315
Chartwell résidences pour retraités 3,79 % 11-12-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	510 000	508	511



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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)					
Chassis Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 10-11-2023	États-Unis	Prêts à terme	199 500 USD	248	259
CHIP Mortgage Trust 2,98 % 15-11-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	180	176
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,01 % 21-03-2022, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	160	160
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,56 % 09-09-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	40
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,55 % 10-01-2025, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	270	270
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,055 % 24-11-2025, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	538	513
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,18 % 08-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	590 000	590	599
Citigroup Inc. 3,39 % 18-11-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	295 000	311	302
Citigroup Inc. 4,09 % 09-06-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	680 000	680	700
Comber Wind Financial Corp. 5,132 % 15-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	375 934	386	404
Comfort Holding LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 05-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	237 600 USD	306	298
Commonwealth of Bahamas 5,75 % 16-01-2024	Bahamas	Gouvernements étrangers	130 000 USD	168	174
Commonwealth of Bahamas 6,00 % 21-11-2028, rachetables 2028	Bahamas	Gouvernements étrangers	320 000 USD	407	430
Commonwealth of Bahamas 6,95 % 20-11-2029	Bahamas	Gouvernements étrangers	150 000 USD	225	212
Communications Sales & Leasing Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	125 177 USD	151	156
ConvergeOne Holdings Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	21 835 USD	29	28
Coronado Australian Holdings Pty. Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	133 571 USD	167	170
Coronado Australian Holdings Pty. Ltd., prêt à terme C de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	36 429 USD	46	46
Crosslinx Transit Solutions General Partnership 4,651 % 30-09-2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	364 000	363	380
CSP Technologies North America LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-01-2022	États-Unis	Prêts à terme	171 807 USD	212	222
CU Inc. 3,964 % 27-07-2045, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	75	75
CU Inc. 3,76 % 19-11-2046, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	240	249
Danske Bank AS 2,75 % 17-09-2020 144A	Danemark	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	264	255
Danske Bank AS 2,80 % 10-03-2021 144A	Danemark	Sociétés – Non convertibles	370 000 USD	491	472
Daseke Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	377 735 USD	485	492
Diamond 1 Finance Corp. 4,42 % 15-06-2021, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	52	53
Diamond 1 Finance Corp. 5,45 % 15-06-2023, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	103	109
Diamond 1 Finance Corp. 6,02 % 15-06-2026, rachetables 2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	103	111
Digicert Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	100 000 USD	123	130
Fiducie cartes de crédit Eagle 2,147 % 17-09-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	330	327
Fiducie cartes de crédit Eagle 2,63 % 17-10-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	170	169
EagleTree-Carbide Acquisition Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	328 700 USD	409	427



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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)					
Enbridge Gas Distribution Inc. 3,51 % 29-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	490	486
Enbridge Inc. 3,20 % 08-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	278
Enbridge Inc. 4,57 % 11-03-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 330 000	1 355	1 333
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 820 000	1 823	1 754
Energcare Solutions Inc. 3,38 % 21-02-2022, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000	410	414
Energcare Solutions Inc. 3,99 % 21-02-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	310	317
Envigo Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-12-2023	États-Unis	Prêts à terme	200 000 USD	246	253
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	330	330
Exela Intermediate LLC 10,00 % 15-07-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	450 000 USD	586	591
Fairfax Financial Holdings Ltd. 8,30 % 15-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	950 000 USD	1 435	1 507
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,25 % 06-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	460	456
Fédération des caisses Desjardins du Québec 2,09 % 17-01-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 710 000	1 712	1 676
Fédération des caisses Desjardins du Québec 2,39 % 25-08-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	740 000	740	731
Fortified Trust 2,16 % 23-10-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	910 000	910	904
Fortified Trust 1,67 % 23-07-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	460	447
FortisAlberta Inc. 3,67 % 09-09-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	98	102
FXI Holdings Inc. 7,88 % 01-11-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	180	177
Gaz Métro inc. 1,52 % 25-05-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	160	158
Financière General Motors du Canada Ltée 2,60 % 01-06-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	381
Genesis Trust II 1,699 % 15-04-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	660 000	657	652
Gibson Energy Inc. 5,25 % 15-07-2024, rachetables 2020, série REGS	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	320	322
Glacier Credit Card Trust 2,05 % 20-09-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	670 000	670	650
The Goldman Sachs Group Inc. 2,43 % 26-04-2023, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	760 000	760	741
The Goldman Sachs Group Inc. 3,31 %, taux variable 31-10-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	600 000	600	595
Gouvernement des Bermudes 3,72 % 25-01-2027, rachetables 2026	Bermudes	Gouvernements étrangers	1 910 000 USD	2 346	2 407
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-06-2021	Canada	Gouvernement fédéral	1 130 000	1 176	1 176
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-09-2022	Canada	Gouvernement fédéral	490 000	473	470
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-06-2023	Canada	Gouvernement fédéral	310 000	304	303
Gouvernement du Canada 2,50 % 01-06-2024	Canada	Gouvernement fédéral	2 400 000	2 455	2 466
Gouvernement du Canada 2,25 % 01-06-2025	Canada	Gouvernement fédéral	590 000	590	597
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-06-2028	Canada	Gouvernement fédéral	9 950 000	9 674	9 852
Gouvernement du Canada 1,25 % 01-12-2047, rendement réel	Canada	Gouvernement fédéral	4 080 000	5 018	5 228
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2048	Canada	Gouvernement fédéral	8 890 000	9 567	9 920
Société en commandite Holding FPI Granite 3,87 % 30-11-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	101	101
Green Plains Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-08-2023	États-Unis	Prêts à terme	169 150 USD	211	219
Greenhill & Co. Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	108 625 USD	136	141
Fonds de placement immobilier H&R 2,92 % 06-05-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	319	315
Fonds de placement immobilier H&R 3,42 % 23-01-2023, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	220	220
Fonds de placement immobilier H&R 3,37 % 30-01-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	590 000	588	583
Heathrow Funding Ltd. 3,25 % 21-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 450 000	1 504	1 469
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	530 000	529	537



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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)					
Fiducie à terme de créances Hollis II 1,788 % 26-02-2020 Hornblower Sub LLC,	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 060 000	1 054	1 049
prêt à terme de premier rang, taux variable 28-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	190 000 USD	244	245
Banque HSBC Canada 2,17 % 29-06-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 480 000	1 471	1 443
Banque HSBC Canada 2,54 % 31-01-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	530 000	530	522
HSBC Holdings PLC 3,20 % 05-12-2023	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	570 000	570	572
Hudson River Trading LLC,					
prêt à terme de premier rang, taux variable 20-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	160 000 USD	207	207
Hydro One Inc. 3,72 % 18-11-2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	549	562
Hyster-Yale Group Inc.,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-05-2023	États-Unis	Prêts à terme	253 500 USD	342	329
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. 2,80 % 16-05-2024, rachetables 2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	152	151
Inter Pipeline Ltd. 2,73 % 18-04-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 280 000	1 294	1 237
Inter Pipeline Ltd. 3,173 % 24-03-2025, rachetables 2024, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	617	597
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	426	413
Interior Logic Group Inc.,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	218 500 USD	282	284
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 3,50 % 22-01-2021	Supranationales	s.o.	520 000 NZD	481	496
Société Financière Internationale 3,625 % 20-05-2020	Supranationales	s.o.	170 000 NZD	157	162
iQor US Inc.,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-04-2021	États-Unis	Prêts à terme	240 459 USD	278	311
Itron Inc. 5,00 % 15-01-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	64	64
Jane Street Group LLC,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-08-2022	États-Unis	Prêts à terme	277 625 USD	350	360
JPMorgan Chase & Co. 3,19 % 05-03-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	450 000	464	458
KEMET Corp.,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-04-2024	États-Unis	Prêts à terme	336 875 USD	441	443
Lantheus Medical Imaging Inc.,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-06-2022	États-Unis	Prêts à terme	156 241 USD	208	203
Banque Laurentienne du Canada, taux variable 22-10-2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	440	440
Banque Laurentienne du Canada 3,00 % 12-09-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	710 000	709	704
LBM Borrower LLC,					
prêt à terme de premier rang, taux variable 20-08-2022	États-Unis	Prêts à terme	361 861 USD	468	472
LifeMiles Ltd.,					
prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-08-2022	Colombie	Prêts à terme	206 250 USD	262	272
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers 2,81 % 21-02-2024, rachetables 2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	766 000	779	770
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers 2,389 % 05-01-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	530 000	531	526
Banque Manuvie du Canada 1,92 % 01-09-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	420	410
Banque Manuvie du Canada 2,08 % 26-05-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	590 000	590	575
Banque Manuvie du Canada 2,84 % 12-01-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	330	330
Société Financière Manuvie, taux variable 20-08-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	690 000	690	680
Mattamy Group Corp. 6,50 % 01-10-2025, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	122	122
Mattamy Group Corp. 6,50 % 01-10-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	100	104



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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)					
McAfee LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	308 450 USD	381	402
McDonald's Corp. 3,13 % 04-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	840 000	838	839
Meredith Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	320 000 USD	396	415
Metro inc. 2,68 % 05-12-2022, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	160	158
Metro inc. 3,39 % 06-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	340 000	340	335
Molson Coors International LP 2,84 % 15-07-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	360 000	360	352
Mondelez International Inc. 3,25 % 07-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	470 000	468	469
Morgan Stanley 3,00 % 07-02-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	670 000	670	662
Banque Nationale du Canada 1,96 % 30-06-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 510 000	4 416	4 381
NAV CANADA 3,29 % 30-03-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	306
Neenah Foundry Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	130 000 USD	166	167
New Red Finance Inc. 5,00 % 15-10-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	37	37
Newell Brands Inc. 4,20 % 01-04-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	254	256
North Battleford Power LP 4,958 % 31-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	106 376	106	117
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	521	521
North West Redwater Partnership 3,65 % 01-06-2035, rachetables 2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	291
Ocean Bidco Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	90 000 USD	116	116
OCI Beaumont LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 16-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	130 000 USD	163	169
Odebrecht Finance Ltd. 5,25 % 27-06-2029	Brésil	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	177	70
Office Depot Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2022	États-Unis	Prêts à terme	214 500 USD	266	282
Omega Healthcare Investors Inc. 4,50 % 15-01-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	108	126
OMERS Realty Corp. 3,24 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 280 000	1 278	1 300
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario 0 % 27-11-2020	Canada	Gouvernements provinciaux	990 000	960	932
Ontario Power Generation Inc. 3,32 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 410 000	1 440	1 426
OPB Finance Trust 2,98 % 25-01-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	380 000	381	382
Osteon Merger Sub Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	90 000 USD	112	117
Parkland Fuel Corp. 6,00 % 01-04-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	209	207
Pembina Pipeline Corp. 2,99 % 22-01-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	555 000	558	546
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000	400	405
Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 16-05-2024	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	421 000 USD	135	148
PetSmart Inc., prêt à terme B2 de premier rang, taux variable 10-03-2022	États-Unis	Prêts à terme	119 437 USD	128	124
Pisces Midco Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	200 000 USD	256	256
Pisces Midco Inc. 8,00 % 15-04-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	39	39
PNI Canada Acquireco Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-08-2022	Canada	Prêts à terme	119 400 USD	141	153



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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)					
Prospect Medical Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	330 000 USD	406	426
Province de Terre-Neuve 3,70 % 17-10-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	1 800 000	1 986	1 945
Province de l'Ontario, coupon détaché général, 0 % 02-12-2023	Canada	Gouvernements provinciaux	2 280 000	1 922	1 969
Province de l'Ontario, taux variable 27-06-2022	Canada	Gouvernements provinciaux	5 000 000	5 037	5 033
Province de l'Ontario 0 % 13-07-2022	Canada	Gouvernements provinciaux	350 000	310	314
Province de l'Ontario 2,60 % 08-09-2023	Canada	Gouvernements provinciaux	5 250 000	5 250	5 287
Province de l'Ontario 0 % 02-06-2024	Canada	Gouvernements provinciaux	840 000	755	712
Province de l'Ontario 0 % 02-06-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	480 000	395	381
Province de l'Ontario 2,40 % 02-06-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	8 160 000	8 074	7 988
Province de l'Ontario 2,60 % 02-06-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	5 920 000	5 912	5 850
Province de l'Ontario 4,60 % 02-06-2039	Canada	Gouvernements provinciaux	1 080 000	1 326	1 348
Province de l'Ontario 2,90 % 02-12-2046	Canada	Gouvernements provinciaux	4 820 000	4 701	4 698
Province de l'Ontario 2,80 % 02-06-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	1 300 000	1 220	1 243
Province de Québec 0 % 01-04-2026, coupon général	Canada	Gouvernements provinciaux	480 000	395	380
Province de Québec 2,50 % 01-09-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	1 360 000	1 345	1 344
Province de Québec 2,75 % 01-09-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	3 190 000	3 252	3 202
Province de Québec 3,50 % 01-12-2045	Canada	Gouvernements provinciaux	5 830 000	5 908	6 386
Province de Québec 3,50 % 01-12-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	580 000	638	640
PS HoldCo LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 02-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	70 000 USD	90	91
PSC Industrial Outsourcing LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-10-2024	États-Unis	Prêts à terme	179 550 USD	223	234
Red Ventures LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2024	États-Unis	Prêts à terme	228 850 USD	282	298
Reliance Intermediate Holdings LP 6,50 % 01-04-2023, rachetables 2018 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	148	148
Reliance LP 3,84 % 15-03-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	380	379
Research Now Group Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	329 175 USD	402	422
Banque Royale du Canada 2,00 % 21-03-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 880 000	1 880	1 836
Banque Royale du Canada 2,36 % 05-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	370	365
Banque Royale du Canada 2,33 % 05-12-2023, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	640 000	640	625
Banque Royale du Canada 4,65 % 27-01-2026, GMTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	325	306
Sea to Sky Highway Investment LP 2,63 % 31-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	405 127	405	392
Sigma Bidco BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-03-2025	Pays-Bas	Prêts à terme	170 000 EUR	271	267
Sigma US Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-03-2025	Pays-Bas	Prêts à terme	170 000 USD	219	219
SmartCentres Real Estate Investment Trust 3,83 % 21-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	120	118
Groupe SNC-Lavalin inc. 2,69 % 24-11-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	110
Groupe SNC-Lavalin inc. 3,24 % 02-03-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	292
Sprint Spectrum Co. LLC 4,74 % 20-03-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	298	298
Spy Hill Power LP 4,14 % 31-03-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	91 401	87	94
Staples Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	249 375 USD	317	319
Stepstone Group LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	90 000 USD	116	117



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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)					
Financière Sun Life inc., taux variable 19-02-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	208	202
Financière Sun Life inc., taux variable 23-11-2027, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	320	317
Financière Sun Life inc., taux variable 19-09-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 090 000	1 098	1 090
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 3,625 % 28-04-2026, rachetables 2026 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	460 000 USD	585	579
Syniverse Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 09-02-2023	États-Unis	Prêts à terme	70 000 USD	87	91
Talen Energy Supply LLC 10,50 % 15-01-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	37	33
TELUS Corp. 3,35 % 01-04-2024, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	473	466
TELUS Corp. 3,63 % 01-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	288	291
TELUS Corp. 4,70 % 06-03-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	530 000	527	549
TerraForm Power Operating LLC 5,00 % 31-01-2028, rachetables 2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	180	172
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15 % 01-10-2026, rachetables	Israël	Sociétés – Non convertibles	121 000 USD	126	125
Titan Acquisition Ltd., prêt à terme de premier rang, taux variable 16-03-2025	Royaume-Uni	Prêts à terme	200 000 USD	261	257
Titan Acquisition Ltd. 7,75 % 15-04-2026, rachetables 2021 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	183	180
Groupe TMX Ltée 4,46 % 03-10-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	476	451
Groupe TMX Ltée 2,30 % 11-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	340 000	341	337
La Banque Toronto-Dominion 1,91 % 18-07-2023, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 020 000	1 022	980
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 25-07-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	780 000	785	772
TransCanada PipeLines Ltd. 3,39 % 15-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	590 000	590	596
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	620 000	620	613
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 3,368 % 06-03-2019	Australie	Titres adossés à des créances mobilières	410 000	422	415
Traverse Midstream Partners LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	80 000 USD	98	104
Trico Products Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 02-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	170 000 USD	204	221
Trillium Windpower LP 5,80 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 978	96	109
Uber Technologies Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	260 000 USD	334	337
Uber Technologies Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	255 699 USD	338	331
Union Gas Ltd. 3,59 % 22-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	359	361
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,89 % 15-02-2047	États-Unis	Gouvernements étrangers	3 590 000 USD	4 512	4 713
Obligations du Trésor des États-Unis 2,25 % 15-11-2027	États-Unis	Gouvernements étrangers	90 000 USD	114	111
Obligations du Trésor des États-Unis 2,75 % 15-02-2028	États-Unis	Gouvernements étrangers	330 000 USD	421	426
Obligations du Trésor des États-Unis 3,00 % 15-05-2047	États-Unis	Gouvernements étrangers	430 000 USD	595	556
Ventas Canada Finance Ltd. 2,55 % 15-03-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	530 000	530	518
Ventas Realty LP 4,00 % 01-03-2028, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000 USD	323	330
Verizon Communications Inc. 2,63 % 15-08-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	680 000 USD	894	800
Vistage Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 01-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	140 000 USD	175	182
Crédit VW Canada, Inc. 3,25 % 29-03-2023	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	240 000	240	242



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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)					
W/S Packaging Holdings Inc. 9,00 % 15-04-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	116	118
Wells Fargo & Co. 2,222 % 15-03-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	771 000	773	760
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	355 000	355	343
Westcoast Energy Inc. 4,79 % 28-10-2041	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000	434	452
Williams Scotsman International Inc. 7,88 % 15-12-2022, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	173	180
YRC Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-07-2022	États-Unis	Prêts à terme	187 061 USD	232	243
Zotec Partners LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 09-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	190 000 USD	237	245
Total des obligations				224 562	225 036
ACTIONS					
AltaGas Ltd., priv., série K	Canada	Énergie	7 735	193	196
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Immobilier	7 076	177	183
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Immobilier	8 648	216	220
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 11	Canada	Services publics	13 926	348	351
Source Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	2 475	23	12
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	16 590	221	247
TransCanada Corp., priv., série 15	Canada	Énergie	16 327	409	425
Total des actions				1 587	1 634
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				208	118
Total des options				208	118
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	44 220	4 398	4 346
Total des fonds/billets négociés en bourse				4 398	4 346
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
Fonds d'opportunités en titres de créance mondiaux Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	1 827 188	18 252	17 430
Total des fonds communs de placement				18 252	17 430
Coûts de transaction				(17)	–
Total des placements				248 990	248 564
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(440)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					7 468
Autres éléments d'actif moins le passif					(1 981)
Total de l'actif net					253 611



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2018		31 mars 2017	
Répartition effective du portefeuille	% de la VL	Répartition du portefeuille	% de la VL
Obligations	95,0	Obligations	91,1
<i>Obligations</i>	94,9	<i>Obligations</i>	91,1
<i>Options achetées</i>	0,1	<i>Options achetées</i>	0,0
<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	(0,0)	<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	(0,0)
Trésorerie et placements à court terme	3,3	Trésorerie et placements à court terme	6,3
Fonds/billets négociés en bourse	1,7	Actions	1,6
Actions	0,8	Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,8)		
Répartition régionale effective	% de la VL	Répartition régionale	% de la VL
Canada	74,5	Canada	73,9
États-Unis	15,5	États-Unis	11,0
Trésorerie et placements à court terme	3,3	Trésorerie et placements à court terme	6,3
Royaume-Uni	1,9	Royaume-Uni	1,6
Autres	1,5	Danemark	1,2
Bermudes	0,9	Australie	1,0
Australie	0,7	Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Belgique	0,6	Bermudes	0,8
Bahamas	0,5	Mexique	0,7
Pays-Bas	0,4	Bahamas	0,5
Danemark	0,3	Japon	0,5
Brésil	0,2	Portugal	0,4
Nouvelle-Zélande	0,2	Autres	0,4
France	0,1	Belgique	0,3
Allemagne	0,1	Nouvelle-Zélande	0,2
Luxembourg	0,1	Luxembourg	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,8)	Allemagne	0,1
Répartition sectorielle effective	% de la VL	Répartition sectorielle	% de la VL
Obligations de sociétés	44,5	Obligations de sociétés	47,4
Obligations provinciales	19,7	Obligations provinciales	24,8
Obligations fédérales	18,6	Obligations fédérales	8,6
Prêts à terme	7,1	Trésorerie et placements à court terme	6,3
Obligations d'État étrangères	4,2	Prêts à terme	4,6
Trésorerie et placements à court terme	3,3	Titres adossés à des créances hypothécaires	2,6
Fonds/billets négociés en bourse	1,7	Obligations d'État étrangères	2,5
Autres	1,1	Autres	1,3
Obligations supranationales	0,6	Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,8)	Énergie	0,9

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

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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	296	Vente	15 juin 2018	85,00 USD	103	42
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	238	Vente	21 septembre 2018	83,00 USD	60	43
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	123	Vente	21 septembre 2018	85,00 USD	45	33
Total des options					208	118



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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 à terme standardisés

Nombre de contrats	Type de contrat	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* \$ (en milliers)	(Pertes) latentes \$ (en milliers)
(24)	Contrats à terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans, juin 2018	20 juin 2018	119,74 USD	(3 745)	(43)
				(3 745)	(43)
Total des contrats à terme standardisés				(3 745)	(43)

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

Tableau des contrats de change à terme

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)	Vendus \$ (en milliers)	Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	Profits (pertes) latent(e)s \$ (en milliers)
A	14 290	(945)	6 avril 2018	945	1 012	67
AA	771	(590)	13 avril 2018	(771)	(760)	11
AA	1 940	(2 498)	20 avril 2018	2 498	2 498	–
AA	1 380	(1 713)	20 avril 2018	1 713	1 778	65
AA	771	(590)	11 mai 2018	(771)	(760)	11
AA	770	(590)	18 mai 2018	(770)	(759)	11
AA	656	(703)	13 juin 2018	(656)	(653)	3
AA	432	(335)	22 juin 2018	(432)	(431)	1
AA	2 004	(1 540)	29 juin 2018	(2 004)	(1 981)	23
AA	770	(590)	29 juin 2018	(770)	(759)	11
Profits latents						203
A	937	(14 290)	6 avril 2018	(937)	(1 012)	(75)
AA	141	(113)	13 avril 2018	(141)	(145)	(4)
AA	1 667	(1 310)	20 avril 2018	(1 667)	(1 687)	(20)
AA	2 328	(1 860)	20 avril 2018	(2 328)	(2 396)	(68)
A	3 324	(2 702)	27 avril 2018	(3 324)	(3 479)	(155)
AA	1 666	(1 310)	11 mai 2018	(1 666)	(1 686)	(20)
AA	2 774	(2 262)	18 mai 2018	(2 774)	(2 912)	(138)
AA	3 868	(3 077)	8 juin 2018	(3 868)	(3 959)	(91)
AA	8 064	(6 285)	15 juin 2018	(8 064)	(8 086)	(22)
AA	6 425	(5 000)	22 juin 2018	(6 425)	(6 432)	(7)
(Pertes) latentes						(600)
Total des contrats de change à terme						(397)
Total des instruments dérivés à la juste valeur						(440)



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

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 de série PWX sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier.

Les titres de série R sont offerts exclusivement à d'autres fonds 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.

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

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

Les titres de série LW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée du programme de tarification préférentielle qui investissent un minimum de 100 000 \$.



FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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)

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				31 mars 2018	31 mars 2017
Série A	6 mai 2013	1,40 %	0,17 %	10,11	10,19
Série AR	21 octobre 2013	1,40 %	0,20 %	10,45	10,53
Série D	19 mars 2014	0,85 %	0,15 %	10,21	10,30
Série F	15 mai 2013	0,50 % ⁴⁾	0,15 %	10,14	10,22
Série F6	14 juin 2013	0,50 % ⁴⁾	0,15 %	12,74	13,36
Série F8	Aucun titre émis	0,50 %	0,15 %	–	–
Série FB	26 octobre 2015	0,60 %	0,17 %	9,94	10,03
Série FB5	26 octobre 2015	0,60 %	0,17 %	13,92	14,43
Série O	18 juin 2013	– ¹⁾	–*	10,21	10,30
Série O6	12 janvier 2016	– ¹⁾	–*	13,88	14,45
Série PW	4 novembre 2013	1,00 % ⁵⁾	0,15 %	10,37	10,46
Série PWF	11 février 2014	0,55 %	0,15 %	10,28	10,37
Série PWF6	3 avril 2017	0,55 %	0,15 %	14,28	–
Série PWF8	14 juillet 2015	0,55 %	0,15 %	12,51	13,39
Série PWFB	3 avril 2017	0,50 % ⁶⁾	0,15 %	9,89	–
Série PWFB5	3 avril 2017	0,50 % ⁶⁾	0,15 %	14,42	–
Série PWT6	3 avril 2017	1,00 % ⁵⁾	0,15 %	14,22	–
Série PWX	11 février 2014	– ²⁾	– ²⁾	10,21	10,29
Série R	16 décembre 2015	–*	–*	10,10	10,17
Série S	2 octobre 2017	– ¹⁾	0,02 %	10,11	–
Série SC	6 mai 2013	1,10 % ³⁾	0,17 %	10,10	10,18
Série S6	27 janvier 2014	1,10 % ³⁾	0,17 %	12,81	13,51
Série T6	22 janvier 2014	1,40 %	0,17 %	12,62	13,35
Série LB	4 décembre 2014	1,10 % ³⁾	0,17 %	10,01	10,09
Série LW	1 ^{er} décembre 2017	1,05 %	0,15 %	9,92	–

* 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 1,15 %.

4) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,60 %.

5) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,05 %.

6) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,55 %.



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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 14 \$, 75 523 \$ et 38 \$ (6 \$, 44 990 \$ et néant en 2017), respectivement, dans le Fonds.

c) Reports prospectifs de pertes

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

d) Prêt de titres

Aux 31 mars 2018 et 2017, 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	390	3	95 – 165	0,750	18 juin 2018 – 21 août 2018
31 mars 2017	3 250	5	350 – 880	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	22	(15)	–	7
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(207)	15	85	(107)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(185)	–	85	(100)

	31 mars 2017			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	1	(1)	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(79)	1	709	631
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(78)	–	709	631



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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 et la préservation du capital en investissant principalement dans des titres à revenu fixe et des titres adossés à des créances de sociétés et du gouvernement du Canada. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 30 % de son actif aux placements étrangers.

ii. Risque de change

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

Devise	31 mars 2018			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Euro	267	–	–	267
Dollar néo-zélandais	658	–	(653)	5
Dollar américain	34 906	493	(35 701)	(302)
Total	35 831	493	(36 354)	(30)
% de l'actif net	14,1	0,2	(14,3)	–

Devise	31 mars 2017			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Peso mexicain	1 429	–	(1 406)	23
Dollar néo-zélandais	654	–	(654)	–
Couronne danoise	1 669	–	(1 687)	(18)
Dollar américain	23 205	4 291	(31 577)	(4 081)
Total	26 957	4 291	(35 324)	(4 076)
% de l'actif net	13,5	2,2	(17,7)	(2,0)

* 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 augmenté ou diminué d'environ 309 \$ ou 0,1 % du total de l'actif net (204 \$ ou 0,1 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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 et des instruments dérivés selon la durée jusqu'à l'échéance.

Durée jusqu'à l'échéance	31 mars 2018 (\$)		31 mars 2017 (\$)	
	Obligations	Instruments dérivés	Obligations	Instruments dérivés
Moins de 1 an	1 126	(3 745)	905	(9 787)
1 an à 5 ans	63 709	–	57 661	–
5 ans à 10 ans	96 915	–	59 178	–
Plus de 10 ans	63 286	–	63 967	–
Total	225 036	(3 745)	181 711	(9 787)

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 18 364 \$ ou 7,2 % du total de l'actif net (13 544 \$ ou 6,8 % en 2017). De même, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une baisse de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 18 402 \$ ou 7,3 % du total de l'actif net (13 544 \$ ou 6,8 % 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 18,6 % de l'actif net du Fonds (12,8 % 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	23,4	17,0
AA	28,8	25,7
A	13,9	24,4
BBB	14,8	15,3
Inférieure à BBB	7,0	7,5
Sans note	0,8	1,2
Total	88,7	91,1

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



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS STRATÉGIQUE 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	–	225 036	–	225 036	–	181 711	–	181 711
Actions	1 634	–	–	1 634	3 308	–	–	3 308
Options	–	118	–	118	42	–	–	42
Fonds/billets négociés en bourse	4 346	–	–	4 346	–	–	–	–
Fonds communs de placement	17 430	–	–	17 430	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	203	–	203	1	170	–	171
Passifs dérivés	(43)	(600)	–	(643)	(5)	(139)	–	(144)
Placements à court terme	–	6 910	–	6 910	–	11 098	–	11 098
Total	23 367	231 667	–	255 034	3 346	192 840	–	196 186

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.