

RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds de revenu stratégique mondial en dollars US Mackenzie (le « Fonds »). Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité des données présentées. Cette responsabilité comprend le choix de principes comptables appropriés et la formulation de jugements et d'estimations conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière destinés à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée.

Le conseil d'administration (le « conseil ») de Corporation Financière Mackenzie est responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers ainsi que de la surveillance de la façon dont le gestionnaire s'acquitte de ses responsabilités quant à la présentation de l'information financière. Le conseil s'acquitte de cette responsabilité avec l'aide d'un comité d'audit, lequel examine les états financiers et en recommande l'approbation par le conseil. Le comité d'audit rencontre aussi régulièrement le gestionnaire, les auditeurs internes et les auditeurs externes afin de discuter des contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière, des questions d'audit et des questions de présentation de l'information financière.

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

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du Fonds

Le président et chef de la direction,



Barry McInerney

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 7 juin 2018

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des porteurs de titres du Fonds de revenu stratégique mondial en dollars US Mackenzie (le « Fonds »),

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 mars 2018 et 2017 et les états du résultat global, les états de l'évolution de la situation financière et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'il est indiqué à la note 1, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

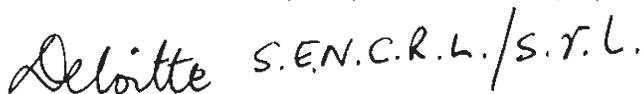
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons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

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

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

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 mars 2018 et 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'il est indiqué à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière.



Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 7 juin 2018



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2018	2017		2018	2017
	\$	\$		\$	\$
ACTIF			Actif net attribuable aux porteurs de titres,		
Actifs courants			par titre (note 3)		
Placements à la juste valeur	53 810	28 563	Série A	10,06	9,97
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 446	913	Série D	9,78	9,65
Intérêts courus à recevoir	244	133	Série F	10,15	10,04
Dividendes à recevoir	56	30	Série FB	10,49	10,38
Sommes à recevoir pour placements vendus	343	124	Série FB5	–	14,75
Sommes à recevoir pour titres émis	59	138	Série PW	10,09	10,00
Sommes à recevoir du gestionnaire	5	–	Série PWF	10,11	10,00
Couverture sur contrats à terme standardisés	135	213	Série PWF8	13,32	13,75
Profits latents sur les contrats dérivés	72	20	Série PWFB	10,12	–
Total de l'actif	59 170	30 134	Série PWT8	14,41	–
			Série PWX	10,34	10,09
			Série T8	12,58	13,12
PASSIF					
Passifs courants					
Sommes à payer pour placements achetés	1 341	207			
Sommes à payer pour titres rachetés	35	–			
Sommes à payer au gestionnaire	5	–			
Obligation pour options vendues	–	5			
Pertes latentes sur les contrats dérivés	159	142			
Total du passif	1 540	354			
Actif net attribuable aux porteurs de titres	57 630	29 780			
Actif net attribuable aux porteurs de titres,					
par série (note 3)					
Série A	12 736	13 506			
Série D	2	4			
Série F	5 460	3 919			
Série FB	51	1			
Série FB5	–	1			
Série PW	13 621	5 589			
Série PWF	18 770	3 349			
Série PWF8	438	631			
Série PWFB	1 966	–			
Série PWT8	117	–			
Série PWX	2 580	1 297			
Série T8	1 889	1 483			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)

En milliers de dollars US (sauf les montants par titre)

	2018	2017		2018	2017
	\$	\$		\$	\$
Revenus			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre		
Dividendes	560	336	Série A	0,33	0,52
Revenu d'intérêts	789	430	Série D	0,60	0,69
Autres variations de la juste valeur des placements			Série F	0,40	0,70
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(445)	325	Série FB	0,49	0,68
Profit (perte) net(te) latent(e)	1 149	1 134	Série FB5	1,25	0,99
Total des revenus (pertes)	2 053	2 225	Série PW	0,29	0,58
			Série PWF	0,18	0,69
Charges (note 6)			Série PWF8	0,76	1,00
Frais de gestion	646	453	Série PWF8	(1,90)	–
Rabais sur les frais de gestion	(16)	(5)	Série PWF85	1,35	–
Frais d'administration	82	57	Série PWT8	0,31	–
Intérêts débiteurs	2	1	Série PWX	0,43	0,83
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	58	33	Série T8	0,39	0,81
Frais du Comité d'examen indépendant	–	–			
Autres	3	2			
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	775	541			
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–			
Charges nettes	775	541			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	1 278	1 684			
Impôt étranger retenu à la source	74	42			
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	1 204	1 642			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série					
Série A	384	730			
Série D	–	–			
Série F	182	218			
Série FB	1	–			
Série FB5	–	–			
Série PW	316	309			
Série PWF	196	190			
Série PWF8	35	37			
Série PWF8	(40)	–			
Série PWF85	–	–			
Série PWT8	2	–			
Série PWX	81	85			
Série T8	47	73			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série A		Série D		Série F		Série FB		Série FB5	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	13 506	13 753	4	4	3 919	2 042	1	1	1	1
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	384	730	–	–	182	218	1	–	–	–
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(64)	(87)	–	–	(86)	(45)	(1)	–	–	–
Gains en capital	–	(79)	–	–	–	(24)	–	–	–	–
Remboursement de capital	(278)	–	–	–	(98)	–	(1)	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(342)	(166)	–	–	(184)	(69)	(2)	–	–	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	7 757	6 710	1	50	7 512	2 728	61	–	–	–
Réinvestissement des distributions	298	144	–	–	109	37	2	–	–	–
Valeur des titres rachetés	(8 867)	(7 665)	(3)	(50)	(6 078)	(1 037)	(12)	–	(1)	–
Total des opérations sur les titres	(812)	(811)	(2)	–	1 543	1 728	51	–	(1)	–
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(770)	(247)	(2)	–	1 541	1 877	50	–	(1)	–
À la clôture	12 736	13 506	2	4	5 460	3 919	51	1	–	1

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	1 355	1 440	–	–	391	213	–	–	–	–
Émis	753	697	–	5	724	281	6	–	–	–
Réinvestissement des distributions	29	15	–	–	11	4	–	–	–	–
Rachetés	(871)	(797)	–	(5)	(588)	(107)	(1)	–	–	–
Titres en circulation, à la clôture	1 266	1 355	–	–	538	391	5	–	–	–

	Série PW		Série PWF		Série PWF8		Série PWF8		Série PWF8	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	5 589	4 176	3 349	2 166	631	366	–	–	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	316	309	196	190	35	37	(40)	–	–	–
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(85)	(29)	(216)	(44)	(13)	(8)	(5)	–	–	–
Gains en capital	–	(28)	–	(20)	–	(4)	–	–	–	–
Remboursement de capital	(295)	–	(286)	–	(39)	(35)	(9)	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(10)	(4)	(6)	(1)	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(390)	(61)	(508)	(65)	(52)	(47)	(14)	–	–	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	11 025	2 490	18 160	2 519	240	262	2 008	–	1	–
Réinvestissement des distributions	358	54	414	52	16	13	14	–	–	–
Valeur des titres rachetés	(3 277)	(1 379)	(2 841)	(1 513)	(432)	–	(2)	–	(1)	–
Total des opérations sur les titres	8 106	1 165	15 733	1 058	(176)	275	2 020	–	–	–
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	8 032	1 413	15 421	1 183	(193)	265	1 966	–	–	–
À la clôture	13 621	5 589	18 770	3 349	438	631	1 966	–	–	–

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	559	437	335	226	46	26	–	–	–	–
Émis	1 076	258	1 756	260	17	19	193	–	–	–
Réinvestissement des distributions	35	6	40	5	1	1	1	–	–	–
Rachetés	(320)	(142)	(275)	(156)	(31)	–	–	–	–	–
Titres en circulation, à la clôture	1 350	559	1 856	335	33	46	194	–	–	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

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

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

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série PWT8		Série PWX		Série T8		Total	
	\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	-	-	1 297	893	1 483	930	29 780	24 332
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	2	-	81	85	47	73	1 204	1 642
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(1)	-	(46)	(39)	(8)	(5)	(525)	(257)
Gains en capital	-	-	-	(11)	-	(5)	-	(171)
Remboursement de capital	(6)	-	(33)	-	(118)	(93)	(1 163)	(128)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	(16)	(5)
Total des distributions aux porteurs de titres	(7)	-	(79)	(50)	(126)	(103)	(1 704)	(561)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	303	-	1 467	395	1 076	599	49 611	15 753
Réinvestissement des distributions	5	-	79	50	27	40	1 322	390
Valeur des titres rachetés	(186)	-	(265)	(76)	(618)	(56)	(22 583)	(11 776)
Total des opérations sur les titres	122	-	1 281	369	485	583	28 350	4 367
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	117	-	1 283	404	406	553	27 850	5 448
À la clôture	117	-	2 580	1 297	1 889	1 483	57 630	29 780
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres			
Titres en circulation, à l'ouverture	-	-	129	91	113	69		
Émis	20	-	138	41	82	45		
Réinvestissement des distributions	-	-	7	5	2	3		
Rachetés	(12)	-	(25)	(8)	(47)	(4)		
Titres en circulation, à la clôture	8	-	249	129	150	113		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	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	1 204	1 642
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	445	(325)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(1 149)	(1 134)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(5)	–
Achat de placements	(46 998)	(26 331)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	23 339	17 496
Variation des intérêts courus à recevoir	(111)	(16)
Variation des dividendes à recevoir	(26)	(13)
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	(5)	–
Variation des sommes à payer au gestionnaire	5	–
Variation de la couverture sur contrats à terme standardisés	78	(83)
Variation de l'obligation pour options vendues	(5)	5
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	(23 228)	(8 759)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres rachetables	38 875	14 528
Paievements au rachat de titres rachetables	(11 733)	(10 636)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(382)	(171)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	26 760	3 721

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

	3 532	(5 038)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	913	5 951
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	1	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	4 446	913

Trésorerie	73	248
Équivalents de trésorerie	4 373	665
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	4 446	913

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

Dividendes reçus	534	323
Impôts étrangers payés	74	42
Intérêts reçus	677	414
Intérêts versés	2	1

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ US (en milliers)	Juste valeur \$ US (en milliers)
OBLIGATIONS					
407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 CAD	23	24
Banque africaine de développement, taux variable 24-02-2019	Supranationales	s.o.	1 000 000 SEK	120	120
AIMCo Realty Investors LP 3,04 % 01-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 CAD	23	23
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,65 % 15-02-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000 CAD	138	140
Alibaba Group Holding Ltd. 3,40 % 06-12-2027, rachetables 2027	Chine	Sociétés – Non convertibles	250 000	249	237
Allied Properties Real Estate Investment Trust 3,93 % 14-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	26 000 CAD	20	21
AltaGas Ltd. 3,98 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	16	16
AltaLink, L.P. 3,72 % 03-12-2046, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	153 000 CAD	120	123
Amneal Pharmaceuticals LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	30 000	30	30
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 2,65 % 01-02-2021, rachetables 2021	Belgique	Sociétés – Non convertibles	275 000	278	273
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 3,30 % 01-02-2023, rachetables 2022	Belgique	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	30
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 2,60 % 15-05-2024, rachetables 2024	Belgique	Sociétés – Non convertibles	60 000 CAD	45	45
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. 2,50 % 15-07-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000	48	49
APT Pipelines Ltd. 4,20 % 23-03-2025, rachetables 2024	Australie	Sociétés – Non convertibles	125 000	131	126
Arch Merger Sub Inc. 8,50 % 15-09-2025, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	19
Argentine Bonos del Tesoro 21,20 % 19-09-2018	Argentine	Gouvernements étrangers	3 300 000 ARS	205	162
Banque asiatique de développement 6,00 % 24-02-2021	Supranationales	s.o.	5 500 000 INR	87	83
Banque asiatique de développement 6,45 % 08-08-2021	Supranationales	s.o.	1 790 000 INR	28	27
Banque asiatique de développement 5,90 % 20-12-2022	Supranationales	s.o.	14 100 000 INR	210	210
ASP AMC Merger Sub Inc. 8,00 % 15-05-2025, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	47
AT&T Inc. 3,825 % 25-11-2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 CAD	167	160
ATS Consolidated Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	10 000	10	10
Aviva PLC 4,50 % 10-05-2021	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	40 000 CAD	34	32
Bank of America Corp., taux variable 07-02-2022, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 EUR	227	249
Bank of America Corp. 3,228 % 22-06-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	16	16
Bank of America Corp., taux variable 15-03-2023, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 CAD	30	31
Bank of America Corp., taux variable 20-09-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 CAD	25	23
Banque de Montréal 2,27 % 11-07-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	65 000 CAD	51	50
Banque de Montréal 2,70 % 11-09-2024, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	16	15
Banque de Montréal 3,32 % 01-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	16	16
Banque de Montréal, taux variable 15-12-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	38
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,36 % 08-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000 CAD	79	76
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,29 % 28-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	16	15
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 12-04-2066, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	48
bcIMC Realty Corp. 3,00 % 31-03-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	15	16
Bell Canada 3,60 % 29-09-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000 CAD	72	71
Boardriders Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	30 000	29	30
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,00 % 01-01-2027	Brésil	Gouvernements étrangers	60 000 BRL	192	188



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ US (en milliers)	Juste valeur \$ US (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,752 % 02-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	8
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000 CAD	138	139
Bruce Power L.P. 3,00 % 21-06-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000 CAD	54	54
Bruce Power L.P. 3,97 % 23-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000 CAD	32	32
BWAY Holding Co. 7,25 % 15-04-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	20
Calpine Corp. 5,25 % 01-06-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000	39	38
Camelot Finance SA 7,875 % 15-10-2024, rachetables 2019	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	21
Canam Construction Inc./Canada, prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-07-2024	Canada	Prêts à terme	29 775	29	30
Canada Goose Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-12-2021	Canada	Prêts à terme	20 000	20	20
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,30 % 11-07-2022, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	16	15
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,47 % 05-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000 CAD	47	46
Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,42 % 26-01-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	8
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 04-04-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000 CAD	39	39
Banque canadienne de l'Ouest 2,74 % 16-06-2022, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	15	15
Banque canadienne de l'Ouest 2,92 % 15-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000 CAD	39	39
Capital Power Corp. 4,28 % 18-09-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000 CAD	136	134
Careerbuilder LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 31-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	29 250	28	29
Central 1 Credit Union 2,60 % 07-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 CAD	23	23
Chartwell résidences pour retraités 3,79 % 11-12-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000 CAD	30	31
Chassis Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 10-11-2023	États-Unis	Prêts à terme	19 950	20	20
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,01 % 21-03-2022, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	16	16
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,55 % 10-01-2025, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	16	16
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,18 % 08-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000 CAD	47	47
Ville d'Oslo 2,35 % 04-09-2024	Norvège	Gouvernements étrangers	3 000 000 NOK	373	383
Coca-Cola FEMSA SAB de CV 3,88 % 26-11-2023	Mexique	Sociétés – Non convertibles	150 000	159	154
Comfort Holding LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 05-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	19 800	20	19
Commonwealth of Bahamas 5,75 % 16-01-2024	Bahamas	Gouvernements étrangers	210 000	217	218
Commonwealth of Bahamas 6,95 % 20-11-2029	Bahamas	Gouvernements étrangers	70 000	80	77
Communications Sales & Leasing Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	43 403	43	42
ConvergeOne Holdings Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	10 918	11	11
Coronado Australian Holdings Pty. Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	15 714	15	16



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ US (en milliers)	Juste valeur \$ US (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Coronado Australian Holdings Pty. Ltd., prêt à terme C de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	4 286	4	4
Danske Bank AS, taux variable 22-05-2020	Danemark	Sociétés – Non convertibles	1 000 000 SEK	120	122
Daseke Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	29 837	30	30
Digicert Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	50 000	50	51
DNB Boligkreditt AS 2,00 % 28-05-2020	Norvège	Sociétés – Non convertibles	250 000	249	246
Fiducie cartes de crédit Eagle 2,147 % 17-09-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000 CAD	75	77
Fiducie cartes de crédit Eagle 2,63 % 17-10-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	16	15
EagleTree-Carbide Acquisition Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	29 900	30	30
Enbridge Inc. 4,77 % 02-09-2019, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000 CAD	240	240
Enbridge Inc. 3,20 % 08-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	15	15
Enbridge Inc. 3,70 % 15-07-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	153	144
Enbridge Inc. 4,57 % 11-03-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 CAD	23	23
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000 CAD	129	120
Enercare Solutions Inc. 3,38 % 21-02-2022, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 CAD	23	23
Enercare Solutions Inc. 3,99 % 21-02-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 CAD	23	24
Envigo Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-12-2023	États-Unis	Prêts à terme	20 000	20	20
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 CAD	24	23
Banque européenne pour la reconstruction et le développement 6,00 % 04-05-2020	Suprationales	s.o.	6 000 000 INR	93	92
Exela Intermediate LLC 10,00 % 15-07-2023, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	51
Fairfax Financial Holdings Ltd. 8,30 % 15-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	50	49
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,25 % 06-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000 CAD	39	38
Fédération des caisses Desjardins du Québec 2,09 % 17-01-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000 CAD	54	53
Fédération des caisses Desjardins du Québec 2,39 % 25-08-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000 CAD	48	46
République fédérative du Brésil 5,63 % 21-02-2047	Brésil	Gouvernements étrangers	200 000	204	195
Fortified Trust 2,16 % 23-10-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000 CAD	71	69
Fortified Trust 1,67 % 23-07-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000 CAD	31	30
Fresenius US Finance II Inc. 4,25 % 01-02-2021	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	125 000	131	127
FXI Holdings Inc. 7,88 % 01-11-2024, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
Gaz Métro inc. 1,52 % 25-05-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	8
General Electric Co. 8,35 % 03-09-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 000 000 MXN	56	55
Financière General Motors du Canada Ltée 2,60 % 01-06-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 CAD	22	23
Gibson Energy Inc. 5,25 % 15-07-2024, rachetables 2020, série REGS	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000 CAD	32	31
The Goldman Sachs Group Inc. 5,20 % 17-12-2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 NZD	77	75
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-10-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000	208	210
Gouvernement des Bermudes 4,138 % 03-01-2023	Bermudes	Gouvernements étrangers	200 000	207	207
Gouvernement des Bermudes 4,854 % 06-02-2024	Bermudes	Gouvernements étrangers	200 000	218	211
Gouvernement des Bermudes 3,72 % 25-01-2027, rachetables 2026	Bermudes	Gouvernements étrangers	550 000	547	538
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-06-2021	Canada	Gouvernement fédéral	20 000 CAD	16	16
Gouvernement du Canada 2,50 % 01-06-2024	Canada	Gouvernement fédéral	50 000 CAD	40	40
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-06-2027	Canada	Gouvernement fédéral	80 000 CAD	57	56
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2048	Canada	Gouvernement fédéral	100 000 CAD	85	87
Gouvernement des Îles Caïmans 5,95 % 24-11-2019	Îles Caïmans	Gouvernements étrangers	100 000	107	105



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ US (en milliers)	Juste valeur \$ US (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Gouvernement de la République dominicaine 7,50 % 06-05-2021	République dominicaine	Gouvernements étrangers	200 000	220	214
Gouvernement de l'Irlande 1,00 % 15-05-2026	Irlande	Gouvernements étrangers	100 000 EUR	107	127
Gouvernement du Japon 0,10 % 15-02-2019	Japon	Gouvernements étrangers	90 000 000 JPY	853	850
Gouvernement de la Russie 7,05 % 19-01-2028	Russie	Gouvernements étrangers	18 000 000 RUB	319	317
Gouvernement de la Turquie 9,40 % 08-07-2020	Turquie	Gouvernements étrangers	1 150 000 TRL	293	268
Gouvernement de la Turquie 11,00 % 24-02-2027	Turquie	Gouvernements étrangers	600 000 TRL	172	141
Société en commandite Holding FPI Granite 3,87 % 30-11-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	8
Green Plains Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-08-2023	États-Unis	Prêts à terme	19 900	20	20
Greenhill & Co. Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	9 875	10	10
Fonds de placement immobilier H&R 2,92 % 06-05-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000 CAD	39	38
Fonds de placement immobilier H&R 3,42 % 23-01-2023, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	16	16
Fonds de placement immobilier H&R 3,37 % 30-01-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 CAD	24	23
Heathrow Funding Ltd. 4,00 % 03-07-2019	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	300 000 CAD	235	238
Heathrow Funding Ltd. 4,875 % 15-07-2021	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	100 000	110	106
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	60 000 CAD	47	47
Hornblower Sub LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 28-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	20 000	20	20
Banque HSBC Canada 2,54 % 31-01-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000 CAD	39	38
Hudson River Trading LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 20-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	20 000	20	20
Hydro One Inc. 3,72 % 18-11-2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	15	16
Hyster-Yale Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-05-2023	États-Unis	Prêts à terme	19 500	19	20
I-Logic Technologies Bidco Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	9 975	10	10
Imagine! Print Solutions Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-06-2022	États-Unis	Prêts à terme	99 748	97	94
Impala Private Holdings II LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 10-11-2024	États-Unis	Prêts à terme	139 650	139	140
Inter Pipeline Ltd. 2,73 % 18-04-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 CAD	22	23
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	8
Interior Logic Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	47 500	46	48
Société Financière Internationale 6,30 % 25-11-2024	Supranationales	s.o.	25 900 000 INR	397	393
Société Financière Internationale 7,00 % 20-07-2027	Supranationales	s.o.	17 400 000 MXN	854	917
Société Financière Internationale 8,38 % 31-05-2029	Supranationales	s.o.	4 000 000 MXN	225	227
iQor US Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-04-2021	États-Unis	Prêts à terme	82 180	76	83
Itron Inc. 5,00 % 15-01-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	20
Jane Street Group LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-08-2022	États-Unis	Prêts à terme	29 750	30	30
KEMET Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-04-2024	États-Unis	Prêts à terme	28 875	28	29



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ US (en milliers)	Juste valeur \$ US (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
KFW 3,75 % 29-05-2020	Allemagne	Gouvernements étrangers	250 000 NZD	180	186
Kommunalbanken AS, taux variable 26-05-2021	Norvège	Gouvernements étrangers	100 000 NZD	71	73
Kommunalbanken AS 2,13 % 11-02-2025	Norvège	Gouvernements étrangers	200 000	196	190
The Korea Development Bank 5,13 % 13-11-2020	Corée du Sud	Gouvernements étrangers	200 000 NZD	143	150
Kraft Heinz Foods Co. 3,00 % 01-06-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	75 000	72	69
Landshypotek Bank AB, taux variable 25-10-2021	Suède	Sociétés – Non convertibles	2 000 000 SEK	244	245
Banque Laurentienne du Canada, taux variable 22-10-2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000 CAD	40	39
Banque Laurentienne du Canada 3,00 % 12-09-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000 CAD	49	46
LifeMiles Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-08-2022	Colombie	Prêts à terme	9 750	10	10
Banque Manuvie du Canada 2,08 % 26-05-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000 CAD	37	38
Banque Manuvie du Canada 2,84 % 12-01-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 CAD	24	23
Société Financière Manuvie, taux variable 20-08-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000 CAD	47	46
Mattamy Group Corp. 6,50 % 01-10-2025, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000 CAD	12	12
McAfee LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	49 750	49	50
McDonald's Corp. 3,13 % 04-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 CAD	65	62
Meredith Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	30 000	30	30
Metro inc. 2,68 % 05-12-2022, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	16	15
Metro inc. 3,39 % 06-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 CAD	23	23
Mexico City Airport Trust 3,88 % 30-04-2028, rachetables 2028	Mexique	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	185
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. 2,67 % 25-07-2022	Japon	Sociétés – Non convertibles	85 000	85	83
MND Holdings III Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 19-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	9 950	10	10
Molson Coors International LP 2,25 % 18-09-2018	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	85 000 CAD	61	66
Molson Coors International LP 2,84 % 15-07-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 CAD	134	129
Mondel z International Inc. 3,25 % 07-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 CAD	38	39
Morgan Stanley 3,13 % 05-08-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 CAD	164	157
Morgan Stanley 3,00 % 07-02-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 CAD	46	46
Neenah Foundry Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	10 000	10	10
New Red Finance Inc. 5,00 % 15-10-2025, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
Newell Brands Inc. 4,20 % 01-04-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	20
Nykredit Realkredit AS, taux variable 01-07-2019	Danemark	Sociétés – Non convertibles	2 000 000 SEK	247	242
Ocean Bidco Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	10 000	10	10
OCI Beaumont LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 16-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	10 000	10	10
Office Depot Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2022	États-Unis	Prêts à terme	19 500	19	20
OMERS Realty Corp. 3,24 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000 CAD	57	55
Ontario Power Generation Inc. 3,32 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000 CAD	32	31
OPB Finance Trust 2,98 % 25-01-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	30 000 CAD	23	23
Osteon Merger Sub Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	10 000	10	10
Paradigm Acquisition Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 11-10-2024	États-Unis	Prêts à terme	48 753	49	49



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ US (en milliers)	Juste valeur \$ US (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Parkland Fuel Corp. 5,75 % 16-09-2024, rachetables 2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000 CAD	38	39
Parkland Fuel Corp. 6,00 % 01-04-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
The Pasha Group, prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	19 375	19	20
Pembina Pipeline Corp. 2,99 % 22-01-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	123 000 CAD	94	94
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000 CAD	78	79
PepsiCo Inc. 2,50 % 01-11-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 GBP	151	147
PepsiCo Inc. 3,00 % 15-10-2027, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	225 000	225	216
Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 16-05-2024	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	41 000	10	11
Pisces Midco Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	20 000	20	20
Pisces Midco Inc. 8,00 % 15-04-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
PNI Canada Acquireco Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-08-2022	Canada	Prêts à terme	9 950	9	10
Polycom Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-09-2023	États-Unis	Prêts à terme	794	1	1
Prospect Medical Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	30 000	29	30
Province de Terre-Neuve 3,70 % 17-10-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	50 000 CAD	43	42
Province de l'Ontario 1,875 % 21-05-2020	Canada	Gouvernements provinciaux	100 000	101	98
Province de l'Ontario 2,60 % 08-09-2023	Canada	Gouvernements provinciaux	10 000 CAD	8	8
Province de l'Ontario 2,40 % 02-06-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	40 000 CAD	32	30
Province de l'Ontario 2,60 % 02-06-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	60 000 CAD	47	46
PS HoldCo LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 02-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	10 000	10	10
PSC Industrial Outsourcing LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-10-2024	États-Unis	Prêts à terme	49 875	49	50
QCP SNF West 8,125 % 01-11-2023, rachetables 2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	21
Queensland Treasury Corp. 2,75 % 20-08-2027	Australie	Gouvernements étrangers	800 000 AUD	605	598
Rackspace Hosting Inc. 8,63 % 15-11-2024, rachetables 2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	30
Realkredit Danmark AS 1,00 % 01-04-2022	Danemark	Sociétés – Non convertibles	2 150 000 DKK	323	368
Red Ventures LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2024	États-Unis	Prêts à terme	19 900	20	20
Reliance Intermediate Holdings LP 6,50 % 01-04-2023, rachetables 2018	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	11	10
Reliance LP 3,84 % 15-03-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000 CAD	31	31
République de l'Argentine 4,63 % 11-01-2023	Argentine	Gouvernements étrangers	100 000	96	96
République de l'Argentine 5,88 % 11-01-2028	Argentine	Gouvernements étrangers	190 000	179	179
République de l'Argentine 6,88 % 11-01-2048	Argentine	Gouvernements étrangers	35 000	35	32
République de Pologne, taux variable 25-01-2026	Pologne	Gouvernements étrangers	2 850 000 PLN	774	818
Research Now Group Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	29 925	28	30
Rite Aid Corp. 7,70 % 15-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	125 000	107	106
Rogers Communications Inc. 4,00 % 06-06-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000 CAD	171	163
Banque Royale du Canada 2,00 % 21-03-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000 CAD	52	53
Banque Royale du Canada 2,36 % 05-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000 CAD	31	31
Banque Royale du Canada 2,33 % 05-12-2023, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	7	8
Banque Royale du Canada 4,65 % 27-01-2026, GMTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	21	21



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ US (en milliers)	Juste valeur \$ US (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Sigma Bidco BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-03-2025	Pays-Bas	Prêts à terme	20 000 EUR	25	24
Sigma US Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-03-2025	Pays-Bas	Prêts à terme	20 000	20	20
Skandiabanken Aktiebolag, taux variable 02-03-2022	Suède	Sociétés – Non convertibles	2 000 000 SEK	251	244
SmartCentres Real Estate Investment Trust 3,83 % 21-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	8
Groupe SNC-Lavalin inc. 2,69 % 24-11-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	8
Groupe SNC-Lavalin inc. 3,24 % 02-03-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 CAD	23	23
Source Energy Services Canada LP 10,50 % 15-12-2021, rachetables 2018	Canada	Sociétés – Non convertibles	41 000 CAD	31	35
Staples Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	19 950	20	20
Stepstone Group LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	10 000	10	10
Financière Sun Life inc., taux variable 19-02-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	16	16
Financière Sun Life inc., taux variable 23-11-2027, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 CAD	23	23
Superior Plus LP 5,25 % 27-02-2024, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	16	16
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 3,625 % 28-04-2026, rachetables 2026	Australie	Sociétés – Non convertibles	95 000	96	93
Talen Energy Supply LLC 9,50 % 15-07-2022, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000	45	49
Telefónica Emisiones SAU 3,987 % 23-01-2023	Espagne	Sociétés – Non convertibles	100 000 EUR	126	143
TELUS Corp. 3,63 % 01-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	16	16
TerraForm Power Operating LLC 5,00 % 31-01-2028, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15 % 01-10-2026, rachetables	Israël	Sociétés – Non convertibles	15 000	12	12
Thomson Reuters Corp. 4,35 % 30-09-2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 CAD	171	162
Titan Acquisition Ltd., prêt à terme de premier rang, taux variable 16-03-2025	Royaume-Uni	Prêts à terme	20 000	20	20
Titan Acquisition Ltd. 7,75 % 15-04-2026, rachetables 2021	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	30
Groupe TMX Ltée 2,30 % 11-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 CAD	23	23
La Banque Toronto-Dominion 1,91 % 18-07-2023, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 CAD	23	22
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 25-07-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	8
Tortoise Borrower LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 20-11-2024	États-Unis	Prêts à terme	75 000	75	76
TransCanada PipeLines Ltd. 3,125 % 15-01-2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	20
TransCanada PipeLines Ltd. 3,30 % 17-07-2025, rachetables 2025, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000 CAD	121	118
TransCanada PipeLines Ltd. 3,39 % 15-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000 CAD	41	39
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000 CAD	37	38
Traverse Midstream Partners LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	10 000	10	10
Treasury Corp. of Victoria 3,00 % 20-10-2028	Australie	Gouvernements étrangers	600 000 AUD	460	460
Trico Products Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 02-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	20 000	20	20
TricorBraun Inc. (KRAIND), prêt à terme de premier rang, taux variable 30-11-2023	États-Unis	Prêts à terme	89 773	89	90



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ US (en milliers)	Juste valeur \$ US (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
TricolorBraun Inc. (KRAIND), prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 28-11-2023	États-Unis	Prêts à terme	9 045	9	9
Uber Technologies Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	30 000	30	30
Uber Technologies Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	29 450	30	30
Union Gas Ltd. 3,59 % 22-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	16	16
Obligations du Trésor du Royaume-Uni 4,25 % 07-12-2027	Royaume-Uni	Gouvernements étrangers	375 000 GBP	641	665
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,13 % 15-01-2023	États-Unis	Gouvernements étrangers	500 000	526	528
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 2,00 % 15-01-2026	États-Unis	Gouvernements étrangers	440 000	601	607
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,38 % 15-07-2027	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 175 000	1 182	1 163
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,89 % 15-02-2047	États-Unis	Gouvernements étrangers	275 000	283	280
Obligations du Trésor des États-Unis 1,88 % 28-02-2022	États-Unis	Gouvernements étrangers	200 000	200	195
Obligations du Trésor des États-Unis 2,13 % 29-02-2024	États-Unis	Gouvernements étrangers	350 000	349	340
Obligations du Trésor des États-Unis 2,75 % 15-02-2028	États-Unis	Gouvernements étrangers	10 000	10	10
Ventas Canada Finance Ltd. 2,55 % 15-03-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	185 000 CAD	139	140
Vidéotron Itée 5,75 % 15-01-2026, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	8
Vistage Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 01-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	10 000	10	10
Volkswagen Financial Services NV 1,75 % 17-04-2020	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	50 000 GBP	78	70
W/S Packaging Holdings Inc. 9,00 % 15-04-2023, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	20
Wells Fargo & Co. 2,09 % 25-04-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 CAD	157	150
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 CAD	74	71
Werner FinCo LP, prêt à terme de premier rang, taux variable 23-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	100 000	100	101
Williams Scotsman International Inc. 7,88 % 15-12-2022, rachetables 2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	31
YRC Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-07-2022	États-Unis	Prêts à terme	15 752	16	16
Zotec Partners LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 09-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	20 000	20	20
Total des obligations				25 438	25 351
ACTIONS					
AbbVie Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 800	192	265
Admiral Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	11 400	278	295
Aena SA	Espagne	Produits industriels	2 000	363	403
Air Liquide SA	France	Matières	4 880	536	598
Allergan PLC	États-Unis	Soins de santé	3 200	617	539
AltaGas Ltd., priv., série K	Canada	Énergie	1 336	26	26
Altria Group Inc.	États-Unis	Consommation courante	5 500	336	343
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 100	277	352
Atlantia SPA	Italie	Produits industriels	14 600	412	453
Atlas Copco AB, A	Suède	Produits industriels	8 400	289	364



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ US (en milliers)	Juste valeur \$ US (en milliers)
ACTIONS (suite)					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcão	Brésil	Services financiers	34 955	230	283
Bayer AG	Allemagne	Soins de santé	4 800	553	543
Becton, Dickinson and Co.	États-Unis	Soins de santé	3 000	553	650
Brenntag AG	Allemagne	Produits industriels	4 900	271	292
British American Tobacco PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	8 700	538	505
Broadcom Ltd.	États-Unis	Technologie de l'information	2 600	529	613
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Immobilier	1 430	27	29
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Immobilier	1 129	23	22
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 11	Canada	Services publics	2 377	45	46
China Mobile Ltd.	Chine	Services de télécommunications	23 500	270	215
Cielo SA	Brésil	Technologie de l'information	24 000	185	150
Cisco Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	8 500	317	365
CME Group Inc.	États-Unis	Services financiers	3 200	384	518
Compagnie Financière Richemont SA	Suisse	Consommation discrétionnaire	3 900	326	350
Deutsche Börse AG	Allemagne	Services financiers	4 700	423	640
Diageo PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	5 800	178	196
Equifax Inc.	États-Unis	Produits industriels	3 100	319	365
Fanuc Corp.	Japon	Produits industriels	1 200	222	305
General Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	17 400	459	235
The Goldman Sachs Group Inc.	États-Unis	Services financiers	1 100	296	277
Harley-Davidson Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6 400	314	274
Heineken Holding NV, A	Pays-Bas	Consommation courante	4 300	381	443
Honeywell International Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 000	247	289
HSBC Holdings PLC	Royaume-Uni	Services financiers	49 000	429	458
Japan Exchange Group Inc.	Japon	Services financiers	21 500	347	399
Jardine Matheson Holdings Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	2 700	166	167
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	3 900	467	500
Johnson Controls International PLC	États-Unis	Produits industriels	9 500	385	335
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	Services financiers	5 800	482	638
Kao Corp.	Japon	Consommation courante	3 600	228	271
Kinder Morgan Inc.	États-Unis	Énergie	30 800	597	464
Koninklijke Philips NV	Pays-Bas	Soins de santé	14 287	494	549
The Kraft Heinz Co.	États-Unis	Consommation courante	3 400	263	212
Lockheed Martin Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 200	307	406
LogMeIn Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 100	136	127
Marine Harvest ASA	Norvège	Consommation courante	14 500	263	291
McDonald's Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 900	217	297
Micro Focus International PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	26 762	682	374
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	7 700	445	703
Moody's Corp.	États-Unis	Services financiers	2 600	293	419
Nasdaq Inc.	États-Unis	Services financiers	3 800	276	328
Nestlé SA, nom.	Suisse	Consommation courante	7 200	577	570
New Oriental Education & Technology Group Inc., CAAE	Chine	Consommation discrétionnaire	2 500	211	219
Nidec Corp.	Japon	Produits industriels	1 600	205	247
Nike Inc., cat. B	États-Unis	Consommation discrétionnaire	4 200	220	279
Novo Nordisk AS, B	Danemark	Soins de santé	7 900	306	389
Oaktree Capital Group LLC	États-Unis	Services financiers	8 900	428	352
Occidental Petroleum Corp.	États-Unis	Énergie	5 900	414	383
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	10 800	485	494



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ US (en milliers)	Juste valeur \$ US (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Pernod Ricard SA	France	Consommation courante	1 200	159	200
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation courante	4 800	471	477
Roche Holding AG Genussscheine	Suisse	Soins de santé	1 600	427	367
Sabre Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	25 466	516	546
Safran SA	France	Produits industriels	6 500	550	689
Sands China Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	69 000	302	375
SAP AG	Allemagne	Technologie de l'information	3 700	335	387
Schindler Holding AG PC	Suisse	Produits industriels	1 300	244	280
Schlumberger Ltd.	États-Unis	Énergie	4 800	370	311
The Sherwin-Williams Co.	États-Unis	Matières	1 000	319	392
Source Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	385	3	1
Starbucks Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6 700	383	388
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	46 200	373	387
Tencent Holdings Ltd.	Chine	Technologie de l'information	5 500	183	293
Texas Instruments Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 300	328	343
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	1 935	20	22
TransCanada Corp., priv., série 15	Canada	Énergie	3 110	58	63
Unilever NV CVA	Royaume-Uni	Consommation courante	6 000	298	339
Visa Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	3 100	268	371
Wells Fargo & Co.	États-Unis	Services financiers	10 100	527	529
Total des actions				25 873	27 874
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	4 692	373	358
Total des fonds/billets négociés en bourse				373	358
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
Fonds international de dividendes Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	19 285	147	178
Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	6 238	47	49
Total des fonds communs de placement				194	227
Coûts de transaction				(63)	—
Total des placements				51 815	53 810
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(87)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					4 446
Autres éléments d'actif moins le passif					(539)
Total de l'actif net					57 630



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2018	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	48,4
Obligations	43,9
<i>Obligations</i>	44,0
<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	(0,1)
Trésorerie et placements à court terme	7,7
Fonds/billets négociés en bourse	0,6
Fonds communs de placement	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,0)

Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	40,9
Canada	9,0
Autres	8,0
Trésorerie et placements à court terme	7,7
Royaume-Uni	5,9
Autres pays d'Europe	5,2
Allemagne	3,9
Japon	3,7
Suisse	2,7
France	2,6
Australie	2,2
Norvège	2,1
Danemark	1,9
Pays-Bas	1,8
Bermudes	1,7
Chine	1,7
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,0)

Répartition sectorielle	% de la VL
Obligations d'État étrangères	18,8
Obligations de sociétés	17,8
Technologie de l'information	9,5
Services financiers	9,0
Produits industriels	8,4
Trésorerie et placements à court terme	7,7
Consommation courante	6,7
Soins de santé	6,6
Autres	5,9
Consommation discrétionnaire	3,8
Obligations supranationales	3,6
Prêts à terme	3,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,0)

31 mars 2017	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Actions	48,8
Obligations	47,5
<i>Obligations</i>	46,3
<i>Positions acheteur sur contrats à terme</i>	1,1
<i>Options achetées</i>	0,1
<i>Options vendues</i>	(0,0)
<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	(0,0)
Trésorerie et placements à court terme	2,0
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0
Fonds communs de placement	0,7

Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	41,8
Canada	7,9
Autres pays d'Europe	6,7
Autres	6,3
Autres pays d'Asie	5,2
France	4,6
Royaume-Uni	4,2
Mexique	4,1
Danemark	3,6
Allemagne	3,5
Suisse	3,1
Pays-Bas	2,3
Trésorerie et placements à court terme	2,0
Pologne	1,9
Bahamas	1,8
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0

Répartition sectorielle	% de la VL
Obligations d'État étrangères	24,8
Obligations de sociétés	15,3
Autres	12,3
Produits industriels	9,0
Technologie de l'information	8,6
Services financiers	8,1
Consommation courante	7,3
Soins de santé	7,0
Prêts à terme	4,6
Trésorerie et placements à court terme	2,0
Autres éléments d'actif (de passif)	1,0



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2018

Tableau des contrats à terme standardisés

Nombre de contrats	Type de contrat	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* \$ US (en milliers)	(Pertes) latentes \$ US (en milliers)
(3)	Contrats à terme sur l'indice Euro-Bobl, juin 2018	7 juin 2018	156,58 EUR	(589)	(11)
(7)	Contrats à terme sur obligations suédoises à 10 ans, juin 2018	14 juin 2018	149,61 SEK	(1 265)	(10)
(4)	Contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain (CME), juin 2018	20 juin 2018	154,63 USD	(642)	(23)
(Pertes) latentes				(2 496)	(44)
Total des contrats à terme standardisés				(2 496)	(44)

* 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 \$ US (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ US (en milliers)	Profits (pertes) latent(e)s \$ US (en milliers)
AA	12	(17)	5 avril 2018	17	17	–
AA	235	(1 923)	5 avril 2018	(235)	(231)	4
AA	259	(242)	5 avril 2018	(259)	(254)	5
A	1 580	(84)	6 avril 2018	84	87	3
A	7 133	(375)	6 avril 2018	375	392	17
AA	9	(12)	11 avril 2018	12	12	–
AA	304	(2 500)	18 avril 2018	(304)	(300)	4
AA	125	(1 010)	18 avril 2018	(125)	(121)	4
AA	383	(3 000)	20 avril 2018	(383)	(383)	–
AA	311	(250)	20 avril 2018	(311)	(308)	3
AA	89	(72)	20 avril 2018	(89)	(88)	1
A	434	(348)	27 avril 2018	(434)	(429)	5
A	180	(230)	9 mai 2018	(180)	(177)	3
A	333	(430)	9 mai 2018	(333)	(331)	2
A	219	(283)	9 mai 2018	(219)	(217)	2
AA	146	(200)	13 juin 2018	(146)	(145)	1
AA	333	(430)	20 juin 2018	(333)	(330)	3
AA	341	(35 730)	20 juin 2018	(341)	(338)	3
AA	376	(2 240)	22 juin 2018	(376)	(372)	4
AA	229	(160)	11 juillet 2018	(229)	(226)	3
AA	240	(1 950)	18 juillet 2018	(240)	(235)	5
Profits latents						72
AA	133	(104)	5 avril 2018	104	102	(2)
AA	9	(7)	5 avril 2018	7	7	–
AA	124	(154)	5 avril 2018	154	152	(2)
AA	2 546	(24)	5 avril 2018	24	24	–
AA	53	(39)	5 avril 2018	39	39	–
AA	669	(86)	5 avril 2018	86	85	(1)
A	728	(14 180)	6 avril 2018	(728)	(779)	(51)
AA	647	(475)	11 avril 2018	(647)	(667)	(20)
AA	250	(312)	20 avril 2018	312	308	(4)
AA	623	(11 865)	11 mai 2018	(623)	(649)	(26)



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 31 mars 2018

Tableau des contrats de change à terme (suite)

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)		Vendus \$ (en milliers)		Date de règlement	Coût du contrat \$ US (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ US (en milliers)	(Pertes) latentes \$ US (en milliers)
AA	466	Dollar américain	(600)	Dollar canadien	15 juin 2018	(466)	(467)	(1)
AA	5 208	Dollar américain	(6 705)	Dollar canadien	15 juin 2018	(5 208)	(5 211)	(3)
AA	512	Dollar américain	(54 400)	Yen japonais	20 juin 2018	(512)	(515)	(3)
A	228	Dollar américain	(4 235)	Peso mexicain	13 juillet 2018	(228)	(230)	(2)
(Pertes) latentes								(115)
Total des contrats de change à terme								(43)
Total des instruments dérivés à la juste valeur								(87)



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 américains, 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 américain 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 américains 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 américains 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 américain est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, étant considéré comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des transactions, événements et conditions sous-jacents du Fonds, compte tenu de la manière dont les titres sont émis et rachetés et dont le rendement et la performance du Fonds sont évalués.

NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Entités structurées et entreprises associées

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

5. Impôts sur les bénéfiques

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Par conséquent, il est assujéti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéfiques, y compris le montant net des gains en capital réalisés pour l'année d'imposition, qui ne sont ni payés ni à payer à ses porteurs de titres à la fin de l'année d'imposition. Le Fonds entend distribuer la totalité de son bénéfice net et une partie suffisante du montant net des gains en capital réalisés de sorte à n'être assujéti à aucun impôt sur les bénéfiques autre que les impôts étrangers retenus à la source, le cas échéant.

Les pertes du Fonds ne peuvent être attribuées aux investisseurs et sont conservées par le Fonds pour des exercices futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'à 20 ans afin de réduire le bénéfice imposable et les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Les pertes en capital peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Se reporter à la note 9 pour les reports prospectifs de pertes du Fonds.

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

Chaque série du Fonds, exception faite de la série-B, se voit imputer des frais d'administration annuels à taux fixe (les « frais d'administration ») et en retour, Mackenzie prend en charge tous les frais d'exploitation du Fonds autres que certains frais précis associés au Fonds. Les frais d'administration sont calculés sur chaque série du Fonds en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne de la série.

Les autres frais associés au Fonds comprennent les impôts (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS/TVH et l'impôt sur les bénéfiques), les intérêts et les coûts d'emprunt, l'ensemble des frais et charges du Comité d'examen indépendant (« CEI ») des fonds Mackenzie, les charges engagées pour respecter les exigences réglementaires en matière de production des Aperçus du Fonds, les frais versés à des fournisseurs de services externes en lien avec le recouvrement ou le remboursement de l'impôt ou avec la préparation de déclarations de revenus à l'étranger pour le compte du Fonds, les nouveaux frais associés aux services externes qui n'étaient pas généralement facturés dans le secteur canadien des fonds communs de placement et entrés en vigueur après la date du prospectus simplifié le plus récent, ainsi que les coûts engagés pour respecter les nouvelles exigences réglementaires, y compris, sans s'y limiter, tous les nouveaux frais en vigueur après la date du prospectus simplifié le plus récent.

Tous les frais associés à l'exploitation du Fonds quant aux titres de la série-B seront imputés à cette série. Les frais d'exploitation comprennent les frais juridiques, honoraires d'audit, frais de l'agent des transferts, droits de garde, frais d'administration et de fiducie, le coût des rapports financiers et d'impression des prospectus simplifiés, les droits de dépôt obligatoire, les autres charges diverses imputables précisément aux titres de série-B et tout impôt applicable.

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et d'administration ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Se reporter à la note 9 pour les taux des frais de gestion et d'administration imputés à chaque série de titres.

7. Capital du Fonds

Le capital du Fonds, qui comprend l'actif net attribuable aux porteurs de titres, est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 31 mars 2018 et 2017 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours de ces périodes sont présentés dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement décrits à la note 9.



NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2018, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

Mackenzie cherche à atténuer les éventuelles répercussions néfastes de ces risques sur le rendement du Fonds par l'embauche de conseillers en portefeuille professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du Fonds et des événements du marché ainsi que par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes des objectifs de placement du Fonds; elle peut aussi, le cas échéant, avoir recours à des instruments dérivés à titre de couverture de certains risques. Pour faciliter la gestion des risques, Mackenzie maintient également une structure de gouvernance, dont le rôle consiste à superviser les activités de placement du Fonds et à s'assurer de la conformité avec la stratégie de placement établie du Fonds, les directives internes et la réglementation des valeurs mobilières.

ii. Risque de liquidité

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

iii. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés en monnaie autre que le dollar américain, 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 de dollars US, sauf pour a))

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 1^{er} mai 2015

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 montants minimaux ci-dessous sont calculés en dollars américains.

Les titres des séries A et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série T8). Les investisseurs des séries A et T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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

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

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

Les titres des séries PW et PWT8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs des séries PW et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries PWF et PWF8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs des séries PWF et PWF8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement. Le 1^{er} juin 2018, les titres des séries PWF et PWF8 ont été regroupés avec les titres des séries F et F8, respectivement.

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

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

Les titres des séries FB5 et PWFB5 ne sont plus offerts à la vente.

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



FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

NOTES ANNEXES

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

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$ US)	
				31 mars 2018	31 mars 2017
Série A	20 mai 2015	1,85 %	0,24 %	10,06	9,97
Série D	20 mai 2015	1,10 %	0,16 %	9,78	9,65
Série F	20 mai 2015	0,70 % ⁴⁾	0,15 % ⁷⁾	10,15	10,04
Série F8	Aucun titre émis	0,70 %	0,15 %	—	—
Série FB	26 octobre 2015	0,85 %	0,24 %	10,49	10,38
Série FB5	Aucun titre émis ²⁾	0,85 %	0,24 %	—	14,75
Série PW	20 mai 2015	1,70 % ⁵⁾	0,15 %	10,09	10,00
Série PWF	20 mai 2015	0,70 % ⁶⁾	0,15 %	10,11	10,00
Série PWF8	13 août 2015	0,70 % ⁶⁾	0,15 %	13,32	13,75
Série PWFB	3 avril 2017	0,70 % ⁶⁾	0,15 %	10,12	—
Série PWFB5	Aucun titre émis ³⁾	0,70 % ⁶⁾	0,15 %	—	—
Série PWT8	3 avril 2017	1,70 % ⁵⁾	0,15 %	14,41	—
Série PWX	15 juin 2015	— ¹⁾	— ¹⁾	10,34	10,09
Série T8	26 mai 2015	1,85 %	0,24 %	12,58	13,12

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

2) La date d'établissement initiale de la série est le 26 octobre 2015. Tous les titres de la série ont été rachetés le 17 janvier 2018.

3) La date d'établissement initiale de la série est le 3 avril 2017. Tous les titres de la série ont été rachetés le 17 janvier 2018.

4) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour la série F étaient imputés au Fonds au taux de 0,85 %.

5) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,80 %.

6) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,80 %.

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

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 31 mars 2018, Mackenzie détenait un placement de 5 \$ (néant en 2017) dans le Fonds.

c) Reports prospectifs de pertes

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds avait des pertes en capital de 418 \$ qui peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Aucune perte autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

d) Prêt de titres

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

e) Commissions

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

	(\$)
31 mars 2018	3
31 mars 2017	1

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

NOTES ANNEXES

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

f) Conventions de crédit non financées

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

	Montant d'engagement non financé total (\$)	Nombre total d'engagements	Fourchette des montants d'engagement non financés (\$)	Fourchette des taux de commission d'engagement (%)	Fourchette des dates de fin de période d'engagement
31 mars 2018	90	3	22 – 38	0,750	18 juin 2018 – 21 août 2018
31 mars 2017	340	5	50 – 100	0,375 – 0,500	12 juillet 2007 – 31 janvier 2018

g) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après présente les actifs et passifs financiers qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds si la totalité des droits à compensation était exercée dans le cadre d'événements futurs comme une faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant n'a été compensé dans les états financiers.

	31 mars 2018			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	9	(9)	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(54)	9	135	90
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(45)	–	135	90

	31 mars 2017			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	15	(11)	–	4
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(35)	11	213	189
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(20)	–	213	193

h) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise à générer un revenu avec un potentiel de croissance du capital à long terme en dollars américains en investissant principalement dans des titres à revenu fixe et/ou des titres de participation axés sur le revenu d'émetteurs partout dans le monde. Selon la conjoncture économique et les évaluations relatives des portefeuilles du Fonds, ce dernier investira généralement de 30 % à 70 % de son actif dans des titres de participation et dans des titres à revenu fixe, mais il peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans l'une ou l'autre de ces catégories d'actif.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

NOTES ANNEXES

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

h) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change

Le tableau ci-après indique les devises dans lesquelles le Fonds avait une exposition importante à la clôture de la période, en dollars américains, 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	6 079	61	(954)	5 186
Livre sterling	2 710	(3)	(864)	1 843
Franc suisse	1 567	13	(254)	1 326
Yen japonais	2 072	–	(829)	1 243
Dollar de Hong Kong	883	–	–	883
Zloty polonais	818	–	–	818
Roupie indienne	805	–	–	805
Real brésilien	621	4	–	625
Dollar canadien	6 295	–	(5 671)	624
Livre turque	409	8	–	417
Couronne danoise	757	5	(372)	390
Dollar taïwanais	387	–	–	387
Dollar néo-zélandais	484	–	(106)	378
Couronne norvégienne	674	–	(298)	376
Rouble russe	317	–	–	317
Peso argentin	162	17	–	179
Dollar australien	1 058	–	(953)	105
Peso mexicain	1 199	–	(1 179)	20
Couronne suédoise	1 337	34	(2 152)	(781)
Total	28 634	139	(13 632)	15 141
% de l'actif net	49,7	0,2	(23,7)	26,2



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

NOTES ANNEXES

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

h) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

Devise	31 mars 2017			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Euro	4 816	77	(2 684)	2 209
Dollar de Hong Kong	753	–	–	753
Franc suisse	914	9	(293)	630
Yen japonais	488	2	119	609
Real brésilien	437	125	–	562
Livre sterling	1 175	2	(808)	369
Couronne norvégienne	235	–	90	325
Roupie indienne	276	–	–	276
Couronne danoise	961	3	(764)	200
Dollar de Singapour	187	–	–	187
Dollar néo-zélandais	73	–	80	153
Peso mexicain	1 158	–	(1 129)	29
Zloty polonais	568	–	(561)	7
Peso chilien	176	–	(177)	(1)
Dollar australien	17	–	(55)	(38)
Dollar canadien	2 652	–	(3 111)	(459)
Couronne suédoise	446	42	(970)	(482)
Total	15 332	260	(10 263)	5 329
% de l'actif net	51,5	0,9	(34,5)	17,9

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2018, si le dollar américain avait connu une hausse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 757 \$ ou 1,3 % du total de l'actif net (367 \$ ou 1,2 % en 2017). De même, si le dollar canadien avait connu une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 757 \$ ou 1,3 % du total de l'actif net (285 \$ ou 1,0 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

NOTES ANNEXES

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

h) 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	1 218	(2 496)	45	(2 304)
1 an à 5 ans	8 544	—	3 503	—
5 ans à 10 ans	13 340	—	7 876	—
Plus de 10 ans	2 249	—	2 366	—
Total	25 351	(2 496)	13 790	(2 304)

Au 31 mars 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse ou une baisse de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 972 \$ ou 1,7 % du total de l'actif net (714 \$ ou 2,4 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iv. Autre risque de prix

Pour ce Fonds, le risque le plus important découlant du risque de prix provient de ses placements dans des titres de participation, des options et des fonds communs de placement. Au 31 mars 2018, si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté de 10 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 2 846 \$ ou 4,9 % du total de l'actif net (1 467 \$ ou 4,9 % en 2017). De même, si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 2 846 \$ ou 4,9 % du total de l'actif net (1 400 \$ ou 4,7 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 31 mars 2018 était de 4,5 % de l'actif net du Fonds (4,5 % en 2017).

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

Note des obligations*	31 mars 2018	31 mars 2017
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	13,9	13,9
AA	4,4	3,2
A	10,5	12,2
BBB	7,9	7,6
Inférieure à BBB	6,6	8,7
Sans note	0,7	0,7
Total	44,0	46,3

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



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS ÉQUILIBRÉ

NOTES ANNEXES

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

i) 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	–	25 351	–	25 351	–	13 790	–	13 790
Actions	16 849	11 025	–	27 874	14 539	–	–	14 539
Options	–	–	–	–	5	31	–	36
Fonds/billets négociés en bourse	358	–	–	358	–	–	–	–
Fonds communs de placement	227	–	–	227	198	–	–	198
Actifs dérivés	–	72	–	72	11	9	–	20
Passifs dérivés	(44)	(115)	–	(159)	(12)	(135)	–	(147)
Placements à court terme	–	4 373	–	4 373	–	665	–	665
Total	17 390	40 706	–	58 096	14 741	14 360	–	29 101

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

Conformément à la politique d'évaluation du Fonds, ce dernier applique des facteurs de rajustement à la juste valeur aux prix cotés pour les actions autres que nord-américaines lorsque les variations boursières intrajournalières nord-américaines dépassent les seuils de tolérance prédéterminés. Les facteurs de rajustement sont appliqués afin d'estimer l'incidence sur la juste valeur d'événements ayant lieu entre la clôture des marchés autres que nord-américains et la clôture pour le Fonds. Si des facteurs de rajustement de la juste valeur sont appliqués, les actions autres que nord-américaines sont classées dans le niveau 2. De ce fait, au cours de la période close le 31 mars 2018, les actions autres que nord-américaines étaient fréquemment transférées entre le niveau 1 (prix non rajustés cotés) et le niveau 2 (prix rajustés).

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

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



MACKENZIE
Placements