

## RAPPORT DE LA DIRECTION

### Responsabilité de la direction en matière d'information financière

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

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

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

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,  
gestionnaire du Fonds

Le président et chef de la direction,



Barry McInerney

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 13 juillet 2020

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 mars 2020 et 2019, 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, comme il est indiqué à la note 1, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 mars 2020 et 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons ni n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux 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.



## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

### Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

*Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.*

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés  
Toronto (Ontario)  
Le 13 juillet 2020



# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2020	2019
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur	1 173 737	1 052 391
Trésorerie et équivalents de trésorerie	40 732	74 885
Intérêts courus à recevoir	5 221	5 173
Dividendes à recevoir	595	523
Sommes à recevoir pour placements vendus	27 416	14 356
Sommes à recevoir pour titres émis	483	894
Sommes à recevoir du gestionnaire	7	3
Marge sur instruments dérivés	1 144	2 976
Profits latents sur les contrats dérivés	1 364	217
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 250 699</b>	<b>1 151 418</b>

### PASSIF

<b>Passifs courants</b>		
Sommes à payer pour placements achetés	26 647	37 499
Sommes à payer pour titres rachetés	800	1 135
Distributions à verser	–	1
Sommes à payer au gestionnaire	45	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	8 795	2 337
<b>Total du passif</b>	<b>36 287</b>	<b>40 972</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>1 214 412</b>	<b>1 110 446</b>

Actif net attribuable aux porteurs de titres,  
par série (note 3)

Série A	502 666	571 005
Série AR	17 289	16 321
Série D	2 369	1 163
Série F	105 523	66 018
Série F8	236	396
Série FB	850	687
Série G	731	1 147
Série I	535	556
Série J	1 145	1 268
Série O	48 735	38 916
Série PW	383 731	341 909
Série PWFB	3 197	1 896
Série PWR	2 591	–
Série PWT8	600	1
Série PWX	2 032	2 071
Série PWX8	1	1
Série R	12 599	12 117
Série S	122 593	46 455
Série T8	90	1
Série LB	2 035	2 853
Série LW	4 864	5 665

Actif net attribuable aux porteurs de titres,  
par titre (note 3)

Série A	1,77	1,89
Série AR	10,57	10,90
Série D	13,14	13,96
Série F	9,28	9,82
Série F8	13,34	14,55
Série FB	9,33	9,89
Série G	6,94	7,39
Série I	2,77	2,94
Série J	8,02	8,53
Série O	9,67	10,15
Série PW	12,79	13,61
Série PWFB	9,17	9,71
Série PWR	9,71	–
Série PWT8	14,01	15,33
Série PWX	13,42	14,08
Série PWX8	14,23	15,39
Série R	9,49	9,78
Série S	8,71	9,14
Série T8	13,90	15,30
Série LB	7,54	8,06
Série LW	13,19	14,15

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2020	2019
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Dividendes	11 744	12 257
Revenu d'intérêts	27 245	27 372
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	20 849	9 554
Profit (perte) net(te) latent(e)	(56 923)	19 562
Revenu tiré du prêt de titres	148	107
Revenu provenant des rabais sur les frais	42	39
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>3 105</b>	<b>68 891</b>
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	15 225	15 088
Rabais sur les frais de gestion	–	(14)
Frais d'administration	2 175	2 130
Rabais sur les frais d'administration	–	(1)
Intérêts débiteurs	1	5
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	402	297
Frais du Comité d'examen indépendant	4	4
Autre	1	5
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>17 808</b>	<b>17 514</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges nettes</b>	<b>17 808</b>	<b>17 514</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>(14 703)</b>	<b>51 377</b>
Impôt étranger retenu à la source	595	567
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation</b>	<b>(15 298)</b>	<b>50 810</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série</b>		
Série A	(4 561)	25 355
Série AR	(301)	660
Série B	(5)	(2)
Série D	(71)	45
Série F	(1 886)	3 157
Série F8	(2)	17
Série FB	(3)	38
Série G	8	57
Série I	(3)	28
Série J	(5)	59
Série O	24	2 277
Série PW	(4 891)	14 893
Série PWF	–	166

	2020	2019
	\$	\$
Série PWF8	–	4
Série PWFB	(68)	94
Série PWR	(55)	–
Série PWT8	(24)	–
Série PWX	16	126
Série PWX8	–	–
Série R	26	741
Série S	(3 470)	2 713
Série T8	–	–
Série LB	(5)	91
Série LW	(22)	291
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre</b>		
Série A	(0,02)	0,08
Série AR	(0,20)	0,50
Série B	–	(2,77)
Série D	(0,50)	0,71
Série F	(0,21)	0,53
Série F8	(0,05)	0,61
Série FB	(0,03)	0,55
Série G	0,06	0,31
Série I	(0,01)	0,15
Série J	(0,04)	0,39
Série O	0,01	0,64
Série PW	(0,18)	0,67
Série PWF	–	0,10
Série PWF8	–	0,09
Série PWFB	(0,25)	0,59
Série PWR	(0,28)	–
Série PWT8	(1,29)	0,97
Série PWX	0,11	0,78
Série PWX8	0,10	1,04
Série R	0,02	0,57
Série S	(0,42)	0,57
Série T8	0,11	0,92
Série LB	(0,02)	0,13
Série LW	(0,06)	1,08

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série A		Série AR		Série B		Série D		Série F	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	<b>571 005</b>	<b>796 828</b>	<b>16 321</b>	<b>12 877</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 163</b>	<b>889</b>	<b>66 018</b>	<b>36 075</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(4 561)	25 355	(301)	660	(5)	(2)	(71)	45	(1 886)	3 157
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(7 106)	(10 287)	(202)	(230)	-	-	(34)	(19)	(1 930)	(1 476)
Gains en capital	(2 930)	(3 885)	(90)	(99)	-	-	(14)	(6)	(600)	(465)
Remboursement de capital	(19 814)	(22 252)	-	-	-	-	(61)	(26)	(2 431)	(1 531)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(29 850)	(36 424)	(292)	(329)	-	-	(109)	(51)	(4 961)	(3 472)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	143 560	96 501	4 921	3 638	5	2	2 193	573	59 120	42 975
Réinvestissement des distributions	27 793	33 870	292	329	-	-	94	40	3 732	2 586
Paiements au rachat de titres	(205 281)	(345 125)	(3 652)	(854)	-	-	(901)	(333)	(16 500)	(15 303)
Total des opérations sur les titres	(33 928)	(214 754)	1 561	3 113	5	2	1 386	280	46 352	30 258
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(68 339)</b>	<b>(225 823)</b>	<b>968</b>	<b>3 444</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 206</b>	<b>274</b>	<b>39 505</b>	<b>29 943</b>
<b>À la clôture</b>	<b>502 666</b>	<b>571 005</b>	<b>17 289</b>	<b>16 321</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 369</b>	<b>1 163</b>	<b>105 523</b>	<b>66 018</b>

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>302 082</b>	<b>414 677</b>	<b>1 498</b>	<b>1 205</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>83</b>	<b>63</b>	<b>6 720</b>	<b>3 647</b>
Émis	75 604	51 448	443	342	-	-	155	41	5 944	4 378
Réinvestissement des distributions	14 720	18 147	26	31	-	-	7	3	379	269
Rachetés	(108 227)	(182 190)	(331)	(80)	-	-	(65)	(24)	(1 675)	(1 574)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>284 179</b>	<b>302 082</b>	<b>1 636</b>	<b>1 498</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>180</b>	<b>83</b>	<b>11 368</b>	<b>6 720</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES

	Série F8		Série FB		Série G		Série I		Série J	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>À l'ouverture</b>	<b>396</b>	<b>-</b>	<b>687</b>	<b>1 132</b>	<b>1 147</b>	<b>1 996</b>	<b>556</b>	<b>641</b>	<b>1 268</b>	<b>1 337</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(2)	17	(3)	38	8	57	(3)	28	(5)	59
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(4)	(9)	(17)	(16)	(15)	(26)	(11)	(12)	(21)	(26)
Gains en capital	(2)	(3)	(5)	(4)	(5)	(8)	(3)	(4)	(7)	(9)
Remboursement de capital	(11)	(19)	(23)	(19)	(31)	(44)	(17)	(16)	(40)	(40)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(17)	(31)	(45)	(39)	(51)	(78)	(31)	(33)	(68)	(75)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	125	487	481	567	2	4	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	5	14	45	39	41	63	13	15	67	75
Paiements au rachat de titres	(271)	(91)	(315)	(1 050)	(416)	(895)	-	(95)	(117)	(128)
Total des opérations sur les titres	(141)	410	211	(444)	(373)	(828)	13	(80)	(50)	(53)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(160)</b>	<b>396</b>	<b>163</b>	<b>(445)</b>	<b>(416)</b>	<b>(849)</b>	<b>(21)</b>	<b>(85)</b>	<b>(123)</b>	<b>(69)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>236</b>	<b>396</b>	<b>850</b>	<b>687</b>	<b>731</b>	<b>1 147</b>	<b>535</b>	<b>556</b>	<b>1 145</b>	<b>1 268</b>

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>69</b>	<b>114</b>	<b>155</b>	<b>266</b>	<b>189</b>	<b>216</b>	<b>149</b>	<b>155</b>
Émis	10	32	50	57	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	-	1	4	4	5	9	4	5	8	9
Rachetés	(19)	(6)	(32)	(106)	(55)	(120)	-	(32)	(14)	(15)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>18</b>	<b>27</b>	<b>91</b>	<b>69</b>	<b>105</b>	<b>155</b>	<b>193</b>	<b>189</b>	<b>143</b>	<b>149</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

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

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

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série O		Série PW		Série PWF		Série PWF8		Série PWF8	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	<b>38 916</b>	<b>33 256</b>	<b>341 909</b>	<b>185 097</b>	<b>-</b>	<b>23 560</b>	<b>-</b>	<b>503</b>	<b>1 896</b>	<b>676</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	24	2 277	(4 891)	14 893	-	166	-	4	(68)	94
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(1 331)	(1 231)	(6 314)	(6 279)	-	(93)	-	(2)	(57)	(40)
Gains en capital	(323)	(296)	(2 164)	(2 305)	-	-	-	-	(18)	(13)
Remboursement de capital	(826)	(628)	(11 923)	(9 610)	-	(107)	-	(5)	(71)	(41)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	(11)	-	(2)	-	-	-	-
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(2 480)	(2 155)	(20 401)	(18 205)	-	(202)	-	(7)	(146)	(94)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	17 824	8 438	117 213	207 447	-	2 392	-	-	2 090	1 544
Réinvestissement des distributions	2 445	2 120	18 935	16 878	-	145	-	2	146	94
Paiements au rachat de titres	(7 994)	(5 020)	(69 034)	(64 201)	-	(26 061)	-	(502)	(721)	(418)
Total des opérations sur les titres	12 275	5 538	67 114	160 124	-	(23 524)	-	(500)	1 515	1 220
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>9 819</b>	<b>5 660</b>	<b>41 822</b>	<b>156 812</b>	<b>-</b>	<b>(23 560)</b>	<b>-</b>	<b>(503)</b>	<b>1 301</b>	<b>1 220</b>
<b>À la clôture</b>	<b>48 735</b>	<b>38 916</b>	<b>383 731</b>	<b>341 909</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 197</b>	<b>1 896</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>3 834</b>	<b>3 281</b>	<b>25 124</b>	<b>13 438</b>	<b>-</b>	<b>1 671</b>	<b>-</b>	<b>40</b>	<b>195</b>	<b>69</b>
Émis	1 741	840	8 543	15 187	-	171	-	-	212	160
Réinvestissement des distributions	239	214	1 390	1 262	-	10	-	-	15	10
Rachetés	(775)	(501)	(5 059)	(4 763)	-	(1 852)	-	(40)	(73)	(44)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>5 039</b>	<b>3 834</b>	<b>29 998</b>	<b>25 124</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>349</b>	<b>195</b>
	<b>Série PWR</b>	<b>Série PWT8</b>	<b>Série PWX</b>	<b>Série PWX8</b>	<b>Série R</b>					
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>					
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>2 071</b>	<b>2 366</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>12 117</b>	<b>13 514</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(55)	-	(24)	-	16	126	-	-	26	741
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(35)	-	(4)	-	(65)	(78)	-	-	(358)	(426)
Gains en capital	(13)	-	(3)	-	(15)	(18)	-	-	(79)	(96)
Remboursement de capital	-	-	(19)	-	(39)	(39)	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(48)	-	(26)	-	(119)	(135)	-	-	(437)	(522)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	2 910	-	658	1	120	156	-	1	2 979	729
Réinvestissement des distributions	48	-	8	-	119	135	-	-	88	114
Paiements au rachat de titres	(264)	-	(17)	-	(175)	(577)	-	-	(2 174)	(2 459)
Total des opérations sur les titres	2 694	-	649	1	64	(286)	-	1	893	(1 616)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>2 591</b>	<b>-</b>	<b>599</b>	<b>1</b>	<b>(39)</b>	<b>(295)</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>482</b>	<b>(1 397)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>2 591</b>	<b>-</b>	<b>600</b>	<b>1</b>	<b>2 032</b>	<b>2 071</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>12 599</b>	<b>12 117</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>147</b>	<b>168</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 239</b>	<b>1 408</b>
Émis	288	-	43	-	8	11	-	-	297	77
Réinvestissement des distributions	5	-	1	-	8	10	-	-	9	12
Rachetés	(26)	-	(1)	-	(12)	(42)	-	-	(217)	(258)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>267</b>	<b>-</b>	<b>43</b>	<b>-</b>	<b>151</b>	<b>147</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 328</b>	<b>1 239</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

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

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

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série S		Série T8		Série LB		Série LW		Total	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	<b>46 455</b>	<b>43 378</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>2 853</b>	<b>7 210</b>	<b>5 665</b>	<b>3 303</b>	<b>1 110 446</b>	<b>1 164 638</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(3 470)	2 713	-	-	(5)	91	(22)	291	(15 298)	50 810
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(2 228)	(1 457)	-	-	(31)	(87)	(87)	(75)	(19 850)	(21 869)
Gains en capital	(614)	(354)	(1)	-	(13)	(22)	(28)	(38)	(6 927)	(7 625)
Remboursement de capital	(1 547)	(764)	(2)	-	(92)	(205)	(207)	(158)	(37 154)	(35 504)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(14)
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)
Total des distributions aux porteurs de titres	(4 389)	(2 575)	(3)	-	(136)	(314)	(322)	(272)	(63 931)	(65 013)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	83 774	9 588	433	1	140	106	703	3 019	439 251	378 169
Réinvestissement des distributions	4 388	2 575	2	-	132	310	316	266	58 709	59 670
Paiements au rachat de titres	(4 165)	(9 224)	(343)	-	(949)	(4 550)	(1 476)	(942)	(314 765)	(477 828)
Total des opérations sur les titres	83 997	2 939	92	1	(677)	(4 134)	(457)	2 343	183 195	(39 989)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>76 138</b>	<b>3 077</b>	<b>89</b>	<b>1</b>	<b>(818)</b>	<b>(4 357)</b>	<b>(801)</b>	<b>2 362</b>	<b>103 966</b>	<b>(54 192)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>122 593</b>	<b>46 455</b>	<b>90</b>	<b>1</b>	<b>2 035</b>	<b>2 853</b>	<b>4 864</b>	<b>5 665</b>	<b>1 214 412</b>	<b>1 110 446</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :</b>										
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>5 080</b>	<b>4 749</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>354</b>	<b>879</b>	<b>400</b>	<b>228</b>		
Émis	8 990	1 063	29	-	18	13	51	220		
Réinvestissement des distributions	477	288	-	-	16	39	22	19		
Rachetés	(474)	(1 020)	(23)	-	(118)	(577)	(104)	(67)		
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>14 073</b>	<b>5 080</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>270</b>	<b>354</b>	<b>369</b>	<b>400</b>		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2020	2019
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	(15 298)	50 810
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(24 097)	(16 694)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	56 985	(19 620)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(266)	(210)
Achat de placements	(893 578)	(693 424)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	721 152	848 265
Variation des intérêts courus à recevoir	(48)	265
Variation des dividendes à recevoir	(72)	236
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	(4)	5
Variation de la marge sur instruments dérivés	1 832	36
Variation des sommes à payer au gestionnaire	45	(105)
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>	<b>(153 349)</b>	<b>169 564</b>

## Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres	334 464	153 889
Paievements au rachat de titres	(209 902)	(255 100)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(5 223)	(5 344)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	<b>119 339</b>	<b>(106 555)</b>

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

Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	74 885	11 897
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(143)	(21)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>40 732</b>	<b>74 885</b>

Trésorerie	11 094	22 523
Équivalents de trésorerie	29 638	52 362
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>40 732</b>	<b>74 885</b>

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

Dividendes reçus	11 672	12 493
Impôts étrangers payés	595	567
Intérêts reçus	27 197	27 637
Intérêts versés	1	5

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements



# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS</b>					
407 International Inc. 3,14 % 06-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	384	397
407 International Inc. 3,43 % 01-06-2033, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 180 000	3 235	3 344
407 International Inc. 3,65 % 08-09-2044, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	473	489
407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 590 000	1 592	1 651
407 International Inc. 3,72 % 11-05-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 960 000	1 960	2 079
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	459	483
407 International Inc. 2,84 % 07-03-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 240 000	1 238	1 109
Access Justice Durham 5,02 % 31-08-2039	Canada	Titres adossés à des créances mobilières	3 310 668	3 326	4 068
Aegis Toxicology Sciences Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	157 600 USD	200	186
AerCap Ireland Capital Designated Activity Co. 3,30 % 23-01-2023, rachetables 2022	Irlande	Sociétés – Non convertibles	580 000 USD	720	696
AerCap Ireland Capital Designated Activity Co. 4,88 % 16-01-2024, rachetables 2023	Irlande	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	243	219
AerCap Ireland Capital Designated Activity Co. 4,45 % 01-10-2025, rachetables 2025	Irlande	Sociétés – Non convertibles	570 000 USD	744	703
AG Merger Sub II Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-08-2026	États-Unis	Prêts à terme	98 950 USD	130	106
AIMCo Realty Investors LP 2,27 % 26-06-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 570 000	1 574	1 562
AIMCo Realty Investors LP 3,04 % 01-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	910 000	910	952
AIMCo Realty Investors LP 2,71 % 01-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 650 000	1 674	1 640
Air Lease Corp. 2,63 % 05-12-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	630 000	624	511
Alcami Carolinas Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 06-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	334 900 USD	439	434
Alchemy US Holdco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	432 250 USD	552	539
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,65 % 15-02-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	273	257
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,09 % 17-02-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 500 000	1 499	1 549
Alimentation Couche-Tard inc. 2,95 % 25-01-2030, rachetables 2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	770 000 USD	1 012	1 012
AltaLink, L.P. 3,72 % 03-12-2046, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 665 000	1 658	1 774
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 2,60 % 15-05-2024, rachetables 2024	Belgique	Sociétés – Non convertibles	960 000	919	942
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. 4,75 % 23-01-2029, rachetables 2028	Belgique	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	264	314
APFS Staffing Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 10-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	267 975 USD	351	312
ARD Finance SA 6,50 % 30-06-2027, rachetables 2022 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	80	75
Aroundtown SA 4,63 % 18-09-2025, rachetables 2025	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	1 140 000	1 135	1 169
Ascend Performance Materials Operations LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 16-08-2026	États-Unis	Prêts à terme	427 850 USD	556	537
Ball Metalpack Finco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	265 275 USD	345	288
Bank of America Corp. 3,30 % 24-04-2024, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 660 000	3 743	3 700
Bank of America Corp. 3,95 % 21-04-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	390 000 USD	474	576
Bank of America Corp., taux variable 25-04-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 830 000	1 845	1 821
Bank of America Corp., taux variable 20-09-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 360 000	1 360	1 388
Bank of America Corp., taux variable 24-03-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 110 000	1 110	1 114
Banque de Montréal 2,27 % 11-07-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 370 000	3 355	3 385



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Banque de Montréal 2,89 % 20-06-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 010 000	2 017	2 056
Banque de Montréal 2,28 % 29-07-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 150 000	1 150	1 130
Banque de Montréal 2,70 % 11-09-2024, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 290 000	5 333	5 392
Banque de Montréal 2,37 % 03-02-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 130 000	1 130	1 112
Banque de Montréal 3,19 % 01-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 520 000	1 508	1 604
Banque de Montréal, taux variable 17-09-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	170	165
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,36 % 08-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 620 000	2 620	2 638
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,38 % 01-05-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 500 000	2 499	2 485
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,49 % 23-09-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 160 000	3 169	3 126
La Banque de Nouvelle-Écosse 6,45 % 01-01-2025	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	5 318 070	5 117	6 292
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,16 % 03-02-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 150 000	2 149	2 096
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-07-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	820 000	820	795
bCIMC Realty Corp. 3,00 % 31-03-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 040 000	2 073	2 108
BCPE Cycle Merger Sub II Inc. 10,63 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	120	107
Bell Canada Inc. 2,70 % 27-02-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 890 000	2 922	2 879
Bell Canada Inc. 3,80 % 21-08-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 220 000	1 212	1 275
Bell Canada Inc. 2,90 % 10-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 650 000	2 640	2 581
Bell Canada Inc. 4,45 % 27-02-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 620 000	1 613	1 661
BP Capital Markets PLC 3,47 % 15-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 540 000	1 552	1 553
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 150 000	2 162	2 182
Brookfield Infrastructure Finance ULC 3,41 % 09-10-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 490 000	1 490	1 414
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,75 % 02-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	750 000	750	772
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 360 000	1 359	1 383
Brookfield Renewable Partners ULC 4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 300 000	1 299	1 371
Brookfield Renewable Partners ULC 3,38 % 15-01-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	540	527
Brookfield Renewable Partners ULC 4,29 % 05-11-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	850 000	849	733
Brookfield Residential Properties Inc. 6,25 % 15-09-2027, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	79	74
Bruce Power L.P. 3,00 % 21-06-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 790 000	3 827	3 772
Bruce Power L.P. 3,97 % 23-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	473	476
Bulldog Purchaser Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	259 691 USD	340	303
BWAY Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-04-2024	États-Unis	Prêts à terme	18 000 USD	21	21
BWAY Holding Co. 7,25 % 15-04-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	52 000 USD	65	58
C&D Technologies Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-12-2025	États-Unis	Prêts à terme	276 302 USD	325	353
Fiducie du Canada pour l'habitation 1,80 % 15-12-2024	Canada	Gouvernement fédéral	3 690 000	3 687	3 817
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,47 % 05-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 040 000	1 041	1 049
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,43 % 09-06-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 240 000	1 240	1 235



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,97 % 11-07-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 100 000	4 115	4 204
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,35 % 28-08-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 110 000	1 110	1 093
Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,30 % 26-05-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 720 000	1 722	1 805
Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,42 % 26-01-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 990 000	2 040	1 993
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 19-06-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 060 000	1 060	1 035
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,00 % 08-02-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 200 000	1 202	1 237
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,60 % 31-07-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 010 000	1 980	2 029
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,05 % 08-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	820 000	813	748
Canadian Natural Resources Ltd. 3,55 % 03-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 420 000	1 435	1 310
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 3,15 % 13-03-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	830 000	828	856
Capital Power Corp. 4,28 % 18-09-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 700 000	1 703	1 730
Capital Power Corp. 4,99 % 23-01-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	710 000	710	734
Capital Power Corp. 4,42 % 08-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	760 000	764	775
CARDS II Trust 2,43 % 15-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 240 000	1 240	1 233
CareCentrix Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	755 558 USD	972	751
Casablanca US Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 31-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	764 400 USD	982	884
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2025, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	108
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2026, rachetables 2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	331	342
CCL Industries Inc. 3,86 % 13-04-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	970 000	970	997
CCS-CMGC Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 25-09-2025	États-Unis	Prêts à terme	227 125 USD	291	257
Centrais Elétricas Brasileiras SA 3,63 % 04-02-2025	Brésil	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	462	434
Centrais Elétricas Brasileiras SA 4,63 % 04-02-2030	Brésil	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	462	419
CEVA Logistics Finance BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	357 300 USD	456	282
Charter Communications Operating LLC 4,50 % 01-02-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 020 000 USD	1 351	1 487
Charter Communications Operating LLC 5,05 % 30-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 720 000 USD	2 349	2 621
Chartwell résidences pour retraités 3,79 % 11-12-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 440 000	1 438	1 493
Chartwell résidences pour retraités 4,21 % 28-04-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	610	635
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,55 % 10-01-2025, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	482	472
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,06 % 24-11-2025, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 280 000	2 452	2 363
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,18 % 08-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 910 000	1 910	1 989
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,53 % 11-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 300 000	1 300	1 313



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,98 % 04-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	880 000	881	818
Citadel Securities LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 27-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	909 413 USD	1 194	1 167
Ville de Toronto 2,60 % 24-09-2039	Canada	Administrations municipales	1 020 000	1 013	982
Colbun SA 4,50 % 10-07-2024, rachetables 2024	Chili	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	304	318
Comber Wind Financial Corp. 5,13 % 15-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 986 507	2 986	3 347
Commonwealth of Bahamas 5,75 % 16-01-2024	Bahamas	Gouvernements étrangers	56 000 USD	68	74
Commonwealth of Bahamas 6,95 % 20-11-2029	Bahamas	Gouvernements étrangers	44 000 USD	66	58
CommScope Technologies LLC 5,00 % 15-03-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	138	147
Connect Finco SARL 6,75 % 01-10-2026	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	252	226
CoolSys Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 31-12-2049	États-Unis	Prêts à terme	62 545 USD	82	86
CoolSys Inc., prêt à terme de premier rang 31-12-2049	États-Unis	Prêts à terme	366 536 USD	477	504
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	780 296	780	850
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	754 604	755	833
CPPIB Capital Inc. 1,95 % 30-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 040 000	3 028	3 067
Crown Subsea Communications Holding Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 02-11-2025	États-Unis	Prêts à terme	190 445 USD	245	236
CU Inc. 3,96 % 27-07-2045, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	527	536
CU Inc. 3,76 % 19-11-2046, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 130 000	1 130	1 199
CU Inc. 3,95 % 23-11-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 220 000	1 220	1 339
Diamond 1 Finance Corp. 4,42 % 15-06-2021, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	284	310
DynCorp International Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	643 500 USD	831	780
Fiducie cartes de crédit Eagle 2,63 % 17-10-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	620 000	620	623
Fiducie cartes de crédit Eagle 3,04 % 17-07-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	580 000	580	589
EagleTree-Carbide Acquisition Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	483 603 USD	614	569
Edgewell Personal Care Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-09-2026	États-Unis	Prêts à terme	124 000 USD	163	174
Electrical Components International Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	412 650 USD	542	445
Enbridge Gas Inc. 2,37 % 09-08-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	480	473
Enbridge Gas Inc. 2,90 % 01-04-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	340 000	340	345
Enbridge Gas Inc. 3,51 % 29-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 720 000	1 720	1 765
Enbridge Gas Inc. 3,01 % 09-08-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	440	408
Enbridge Inc. 2,99 % 03-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	870 000	869	791
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 670 000	6 680	5 515
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 360 000	2 370	2 300
ENC Holding Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	157 360 USD	202	185
ENMAX Corp. 3,33 % 02-06-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	370	378
EnTrans International LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 29-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	319 375 USD	415	387
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 290 000	1 283	1 319



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
EPCOR Utilities Inc. 3,11 % 08-07-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 220 000	1 220	1 149
EPR Properties 4,95 % 15-04-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	870 000 USD	1 091	1 141
EPR Properties 3,75 % 15-08-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	710 000 USD	932	714
Exela Intermediate LLC 10,00 % 15-07-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	46 000 USD	60	18
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,50 % 22-03-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	630 000	626	646
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,95 % 03-03-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	316	303
Fairfax Financial Holdings Ltd. 8,30 % 15-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 900 000 USD	2 871	3 215
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,25 % 06-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	520	512
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,23 % 14-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	470	449
Fédération des caisses Desjardins du Québec 2,09 % 17-01-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 060 000	2 060	2 059
Fédération des caisses Desjardins du Québec 3,06 % 11-09-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 100 000	3 097	3 183
Fédération des caisses Desjardins du Québec 2,42 % 04-10-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	128
First American Payment Systems LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-02-2027	États-Unis	Prêts à terme	420 000 USD	553	523
Forming Machining Industries Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 03-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	245 345 USD	316	273
Fortified Trust 2,56 % 23-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	990 000	990	992
FortisAlberta Inc. 3,67 % 09-09-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	372	398
FortisAlberta Inc. 3,74 % 18-09-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	340 000	339	361
Foundation Building Materials LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 11-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	197 500 USD	251	246
Foxtrot Escrow Issuer LLC 12,25 % 15-11-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	357 000 USD	459	395
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	343 819 USD	439	361
Fusion Connect Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-05-2023	États-Unis	Prêts à terme	98 094 USD	122	53
GBT III BV, prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2027	Pays-Bas	Prêts à terme	326 549 USD	428	403
GBT US III LLC, prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 27-02-2027	États-Unis	Prêts à terme	273 451 USD	358	337
GEMS MENASA (Cayman) Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-07-2026	Émirats arabes unis	Prêts à terme	88 729 USD	116	104
GFL Environmental Inc. 5,63 % 01-05-2022, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	23 000 USD	30	33
GFL Environmental Inc. 7,00 % 01-06-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	72 000 USD	92	100
Gibson Energy Inc. 5,25 % 15-07-2024, rachetables 2020, REGS	Canada	Sociétés – Non convertibles	23 000	23	23
Gibson Energy Inc. 3,60 % 17-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	870 000	868	770
GLOBALFOUNDRIES Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-05-2026	États-Unis	Prêts à terme	803 925 USD	1 069	975
The Goldman Sachs Group Inc. 2,43 % 26-04-2023, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 170 000	3 170	3 132
Gouvernement des Bermudes 4,13 % 03-01-2023	Bermudes	Gouvernements étrangers	980 000 USD	1 289	1 467
Gouvernement des Bermudes 4,85 % 06-02-2024	Bermudes	Gouvernements étrangers	460 000 USD	615	722
Gouvernement des Bermudes 3,72 % 25-01-2027, rachetables 2026	Bermudes	Gouvernements étrangers	835 000 USD	1 025	1 135
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-09-2024	Canada	Gouvernement fédéral	16 580 000	16 577	17 227
Gouvernement du Canada 1,25 % 01-03-2025	Canada	Gouvernement fédéral	170 000	176	175
Gouvernement du Canada 1,25 % 01-06-2030	Canada	Gouvernement fédéral	8 630 000	9 037	9 028
Gouvernement du Canada 1,25 % 01-12-2047, rendement réel	Canada	Gouvernement fédéral	11 630 000	14 814	15 787
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2048	Canada	Gouvernement fédéral	19 520 000	26 881	26 174



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,73 % 03-04-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	720 000	737	732
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,75 % 17-10-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	740 000	739	661
Fonds de placement immobilier H&R 2,92 % 06-05-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 070 000	1 071	1 069
Fonds de placement immobilier H&R 3,42 % 23-01-2023, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	970 000	976	979
Fonds de placement immobilier H&R 3,37 % 30-01-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 510 000	2 503	2 532
Halo Buyer Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	176 854 USD	231	204
HCA Healthcare Inc. 3,50 % 01-09-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	430 000 USD	571	555
HCA Inc. 5,88 % 01-02-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	45	45
Heathrow Funding Ltd. 3,25 % 21-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	2 780 000	2 859	2 848
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 740 000	1 738	1 754
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 280 000	1 280	1 315
Heritage Power LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-07-2026	États-Unis	Prêts à terme	447 750 USD	569	521
Banque HSBC Canada 2,25 % 15-09-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	640 000	640	637
Hydro One Inc. 2,54 % 05-04-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	960 000	960	972
Hydro One Inc. 2,16 % 28-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	670 000	670	646
Hydro One Inc. 3,72 % 18-11-2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 730 000	3 770	3 912
Hydro One Inc. 3,63 % 25-06-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 210 000	1 292	1 251
Hydro-Québec, coupon détaché, 0 % 15-02-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	2 300 000	2 015	2 129
II-VI Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-05-2026	États-Unis	Prêts à terme	55 720 USD	73	66
INEOS Enterprises Holdings US Finco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-09-2026	États-Unis	Prêts à terme	253 430 USD	330	321
Innovative Water Care Global Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	425 700 USD	532	330
Institutional Shareholder Services Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 26-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	35 640 USD	47	42
Inter Pipeline Ltd. 2,73 % 18-04-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 870 000	3 908	3 614
Inter Pipeline Ltd. 3,17 % 24-03-2025, rachetables 2024, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 860 000	2 892	2 743
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 090 000	2 119	2 010
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	480	427
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	880 000	880	739
Intermedia Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	256 153 USD	334	330
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 3,50 % 22-01-2021	Supranationales	s.o.	6 460 000 NZD	5 975	5 535
Société Financière Internationale 3,63 % 20-05-2020	Supranationales	s.o.	2 100 000 NZD	1 939	1 769
Isagenix International LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 26-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	546 930 USD	697	287
Ivanhoe Cambridge II Inc. 2,91 % 27-06-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	700 000	701	716
Ivanhoe Cambridge II Inc. 2,30 % 12-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	90
JBS Investments II GbmH 5,75 % 15-01-2028, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	12	14
JPMorgan Chase & Co. 3,19 % 05-03-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 720 000	2 775	2 743
Keane Group Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	304 575 USD	390	288
Kestrel Acquisition LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	147 375 USD	189	125



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	560 000	561	498
Produits Kruger s.e.c. 6,00 % 24-04-2025, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	17 000	17	16
L&W Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 17-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	38 929 USD	50	45
LABL Escrow Issuer LLC 6,75 % 15-07-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	92 000 USD	123	122
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	147 000 USD	197	194
Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	460	411
LifeMiles Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-08-2022	Colombie	Prêts à terme	158 432 USD	203	182
LifeScan Global Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 19-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	690 654 USD	877	783
Banque Manuvie du Canada 2,84 % 12-01-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	770 000	768	779
Banque Manuvie du Canada 2,38 % 19-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 660 000	1 663	1 645
Société Financière Manuvie, taux variable 09-05-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	740 000	740	744
Société Financière Manuvie, taux variable 20-08-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 590 000	2 590	2 564
Matterhorn Merger Sub LLC 8,50 % 01-06-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	32 000 USD	41	37
McDonald's Corp. 3,13 % 04-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 410 000	2 405	2 446
MEG Energy Corp. 7,00 % 31-03-2024, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	65	33
MEG Energy Corp. 7,13 % 01-02-2027, rachetables 2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	407	219
Metronet Systems Holding LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 31-12-2049	États-Unis	Prêts à terme	278 600 USD	366	375
Minotaur Acquisition Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	405 751 USD	523	485
Morgan Stanley 3,00 % 07-02-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 000 000	2 999	3 008
Multi-Color Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-06-2026	États-Unis	Prêts à terme	348 250 USD	461	416
MyNEXUS Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 19-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	296 000 USD	382	399
National Australia Bank Ltd., taux variable 12-06-2030, rachetables 2025	Australie	Sociétés – Non convertibles	2 400 000	2 400	2 319
Banque Nationale du Canada 2,98 % 04-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 820 000	2 877	2 849
Banque Nationale du Canada 2,55 % 12-07-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 530 000	5 575	5 495
Banque Nationale du Canada 2,58 % 03-02-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 220 000	3 236	3 194
NAV CANADA 3,29 % 30-03-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	980 000	981	967
NAV CANADA 3,21 % 29-09-2050, rachetables 2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	97
Neenah Foundry Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	96 154 USD	122	119
New Red Finance Inc. 5,00 % 15-10-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 500 USD	8	9
Nexstar Escrow Inc. 5,63 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	146 000 USD	194	202
Norbord Inc. 5,75 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	173	170
North Battleford Power LP 4,96 % 31-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 343 282	1 343	1 563
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 320 000	2 238	2 287
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	989 375	989	1 083
Nova Scotia Power Inc. 3,57 % 05-04-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	601	595
Office Depot Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2022	États-Unis	Prêts à terme	78 313 USD	97	107



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Omega Healthcare Investors Inc. 4,50 % 15-01-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	809	1 024
OMERS Finance Trust 2,60 % 14-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 390 000	1 389	1 459
OMERS Realty Corp. 3,24 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 120 000	4 116	4 319
OMERS Realty Corp. 3,63 % 05-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 730 000	1 730	1 872
Ontario Hydro 0 % 26-05-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	2 060 000	1 770	1 896
Ontario Power Generation Inc. 3,32 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 520 000	1 520	1 575
Ontario Power Generation Inc. 2,98 % 13-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	760 000	760	761
Ontario Power Generation Inc. 3,84 % 22-06-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 460 000	1 548	1 447
Ontario Power Generation Inc. 4,25 % 18-01-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	730 000	780	777
OPB Finance Trust 2,98 % 25-01-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	1 710 000	1 714	1 827
Owens & Minor Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	95 000 USD	120	110
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 01-04-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	21 000 USD	27	28
Corporation Pétroles Parkland 5,88 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 USD	3	3
PayPal Holdings Inc. 2,40 % 01-10-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	760 000 USD	1 007	1 063
PayPal Holdings Inc. 2,65 % 01-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	800 000 USD	1 058	1 107
Pembina Pipeline Corp. 3,54 % 03-02-2025, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	830 000	828	813
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 910 000	1 949	1 866
Pembina Pipeline Corp. 3,62 % 03-04-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 220 000	1 237	1 119
Pembina Pipeline Corp. 3,31 % 01-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	480	429
Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 16-05-2024	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	760 000 USD	243	86
Petróleos Mexicanos 6,50 % 13-03-2027	Mexique	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	251	189
Pisces Midco Inc. 8,00 % 15-04-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	140	134
PLH Group Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 06-08-2023	États-Unis	Prêts à terme	203 819 USD	257	237
Pluto Acquisition I Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 18-06-2026	États-Unis	Prêts à terme	173 688 USD	230	209
Polymer Process Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 29-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	367 225 USD	482	470
Prime Securities Mortgage Trust 1,97 % 15-02-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	860 000	860	847
Project Leopard Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 07-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	295 506 USD	381	367
Province de Terre-Neuve 3,00 % 02-06-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	1 280 000	1 272	1 353
Province de Terre-Neuve 3,70 % 17-10-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	2 380 000	2 626	2 603
Province de l'Ontario 2,65 % 05-02-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	2 330 000	2 361	2 462
Province de l'Ontario 1,75 % 08-09-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	2 930 000	2 964	2 964
Province de l'Ontario 2,70 % 02-06-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	27 920 000	29 295	29 901
Province de l'Ontario 2,05 % 02-06-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	33 830 000	34 112	34 177
Province de l'Ontario 2,90 % 02-06-2049	Canada	Gouvernements provinciaux	27 950 000	27 001	29 904
Province de l'Ontario 2,65 % 02-12-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	18 140 000	18 861	18 599
Province de Québec 0 % 01-04-2026, coupon général	Canada	Gouvernements provinciaux	2 720 000	2 338	2 465
Province de Québec 2,75 % 01-09-2028	Canada	Gouvernements provinciaux	1 830 000	1 810	1 972
Province de Québec 2,30 % 01-09-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	8 200 000	8 447	8 531
Province de Québec 1,90 % 01-09-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	1 910 000	1 912	1 906
Province de Québec 3,50 % 01-12-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	26 380 000	29 855	31 505
Province de la Saskatchewan 3,30 % 02-06-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	1 830 000	1 915	1 985



**MACKENZIE**  
Placements



# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
PS HoldCo LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 02-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	216 700 USD	278	283
PSC Industrial Outsourcing LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-10-2024	États-Unis	Prêts à terme	625 600 USD	779	839
PSP Capital Inc. 2,05 % 15-01-2030	Canada	Gouvernement fédéral	3 820 000	3 831	3 873
R.R. Donnelley & Sons Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 04-01-2024	États-Unis	Prêts à terme	139 089 USD	178	175
Rackspace Hosting Inc. 8,63 % 15-11-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	252	254
Reliance Intermediate Holdings LP 6,50 % 01-04-2023, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	40	43
Research Now Group Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	15 489 USD	19	20
Rogers Communications Inc. 3,65 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	800 000	796	829
Rogers Communications Inc. 3,25 % 01-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 440 000	1 451	1 432
Banque Royale du Canada 2,36 % 05-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	880 000	890	886
Banque Royale du Canada 2,95 % 01-05-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 450 000	7 451	7 626
Banque Royale du Canada 3,30 % 26-09-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	490	501
Banque Royale du Canada 2,35 % 02-07-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	320	316
Banque Royale du Canada 2,61 % 01-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	521	518
Banque Royale du Canada 2,33 % 28-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 880 000	1 880	1 808
Banque Royale du Canada, taux variable 25-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	481	466
Banque Royale du Canada, taux variable 23-12-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	780 000	782	754
Saputo inc. 2,88 % 19-11-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	480	472
Scotia Capitaux Inc. 1,74 % 01-01-2025	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	2 687 169	2 660	2 734
Sea to Sky Highway Investment LP 2,63 % 31-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 794 535	1 794	1 850
Shaw Communications Inc. 3,80 % 01-03-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 540 000	1 632	1 576
Shaw Communications Inc. 4,40 % 02-11-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 130 000	2 153	2 261
Shaw Communications Inc. 6,75 % 09-11-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	696	606
Shields Health Solutions Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 13-08-2026	États-Unis	Prêts à terme	288 550 USD	380	356
Sienna Senior Living Inc. 3,11 % 04-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	350	349
Silgan Holdings Inc. 4,13 % 01-02-2028, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	171	172
SmartCentres Real Estate Investment Trust 3,53 % 20-12-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 260 000	2 303	2 196
Sprint Spectrum Co. LLC 4,74 % 20-03-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	971	1 084
Spy Hill Power LP 4,14 % 31-03-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 080 966	1 078	1 230
SS&C Technologies Inc., prêt à terme B5 de premier rang, taux variable 16-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	226 514 USD	296	302
St. Joseph Energy Center LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 06-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	186 344 USD	237	232
Starfruit US Holdco LLC 8,00 % 01-10-2026, rachetables 2021 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	201	214
Financière Sun Life inc., taux variable 23-11-2027, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 270 000	1 271	1 267
Financière Sun Life inc., taux variable 19-09-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 250 000	2 257	2 247
Financière Sun Life inc., taux variable 13-08-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	960 000	960	922
Suncor Énergie Inc. 3,10 % 24-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	980 000	979	852
Supérieur Plus S.E.C. 7,00 % 15-07-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	225	235
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 3,63 % 28-04-2026, rachetables 2026 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	1 690 000 USD	2 150	2 452



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Sysco Canada Inc. 3,65 % 25-04-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 240 000	1 250	1 132
Target Corp. 2,25 % 15-04-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	520 000 USD	729	737
TELUS Corp. 3,35 % 01-04-2024, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 410 000	1 456	1 429
TELUS Corp. 2,75 % 08-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 410 000	2 371	2 367
TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 340 000	1 346	1 324
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 090 000	2 112	2 035
TELUS Corp. 4,70 % 06-03-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	740 000	725	764
Teneo Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	103 182 USD	129	119
Terrier Media Buyer Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-12-2026	États-Unis	Prêts à terme	448 875 USD	589	574
Teva Pharmaceutical Industries Ltd. 2,80 % 21-07-2023	Israël	Sociétés – Non convertibles	136 000 USD	155	177
Titan Sub LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-09-2026	États-Unis	Prêts à terme	269 325 USD	354	324
Groupe TMX Ltée 4,46 % 03-10-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 010 000	1 144	1 060
Groupe TMX Ltée 2,30 % 11-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 680 000	1 703	1 667
Groupe TMX Ltée 3,78 % 05-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	640 000	643	645
La Banque Toronto-Dominion 2,05 % 01-12-2022	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	963 446	934	988
La Banque Toronto-Dominion 3,01 % 30-05-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 170 000	1 171	1 201
La Banque Toronto-Dominion 1,91 % 18-07-2023, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	530 000	524	526
La Banque Toronto-Dominion 2,85 % 08-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 440 000	1 448	1 451
La Banque Toronto-Dominion 6,13 % 01-12-2024	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	2 771 900	3 136	3 245
La Banque Toronto-Dominion 1,94 % 13-03-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 500 000	1 500	1 448
La Banque Toronto-Dominion 5,38 % 01-07-2028	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	1 493 170	1 579	1 750
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 25-07-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	760 000	780	751
La Banque Toronto-Dominion 4,86 % 04-03-2031, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	190	181
Crédit Toyota Canada Inc. 2,11 % 26-02-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	48
TransCanada PipeLines Ltd. 3,69 % 19-07-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	276	275
TransCanada PipeLines Ltd. 3,00 % 18-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 450 000	1 457	1 378
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 000	1 955	1 592
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028	Australie	Sociétés – Non convertibles	2 430 000	2 474	2 680
Trillium Windpower LP 5,80 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 058 252	1 058	1 241
Trulieve Cannabis Corp. 9,75 % 18-06-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	235	187
Uber Technologies Inc. 8,00 % 01-11-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	234	254
Ultra Clean Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 27-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	458 810 USD	589	558
Union Gas Ltd. 3,59 % 22-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 280 000	1 278	1 337
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,50 % 15-04-2024	États-Unis	Gouvernements étrangers	8 800 000 USD	12 105	12 872
Obligations du Trésor des États-Unis 1,75 % 30-06-2024	États-Unis	Gouvernements étrangers	9 840 000 USD	12 933	14 691
Obligations du Trésor des États-Unis 1,50 % 31-10-2024	États-Unis	Gouvernements étrangers	150 000 USD	198	223
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,75 % 15-07-2028	États-Unis	Gouvernements étrangers	8 500 000 USD	12 099	13 170
Obligations du Trésor des États-Unis 2,38 % 15-05-2029	États-Unis	Gouvernements étrangers	13 590 000 USD	19 022	22 025
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,12 % 15-01-2030	États-Unis	Gouvernements étrangers	4 540 000 USD	6 744	6 609
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 1,00 % 15-02-2049	États-Unis	Gouvernements étrangers	6 350 000 USD	10 442	11 388



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Administration de l'aéroport de Vancouver 3,66 % 23-11-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 140 000	1 140	1 172
Administration de l'aéroport de Vancouver 2,87 % 18-10-2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	730 000	730	647
Ventas Canada Finance Ltd. 2,55 % 15-03-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 160 000	2 161	2 113
Ventas Inc. 2,80 % 12-04-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	830 000	832	836
Ventas Realty LP 4,00 % 01-03-2028, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 140 000 USD	1 470	1 606
VeriFone Systems Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 09-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	256 750 USD	333	237
Vertex Aerospace Services Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	156 505 USD	204	192
Vidéotron ltée 4,50 % 15-01-2030, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 720 000	1 720	1 528
Vodafone Group PLC 3,75 % 16-01-2024	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	520 000 USD	662	764
Vungle Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2026	États-Unis	Prêts à terme	398 000 USD	520	501
VVC Holding Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	13 235 USD	17	18
Waste Management of Canada Corp. 2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 530 000	1 527	1 525
Wells Fargo & Co. 3,19 % 08-02-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 540 000	2 547	2 561
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 823 000	1 823	1 804
Wells Fargo & Co. 2,49 % 18-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 170 000	2 170	2 037
Welltower Inc. 4,25 % 15-04-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 070 000 USD	1 419	1 584
Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	830 000 USD	1 096	1 224
Williams Scotsman International Inc. 7,88 % 15-12-2022, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	56 000 USD	72	77
Wolverine World Wide Inc. 8,50 % 15-11-2024, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	276	241
Yak Access LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	431 641 USD	551	450
Zotec Partners LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	63 063 USD	79	81
<b>Total des obligations</b>				<b>713 686</b>	<b>727 081</b>
<b>ACTIONS</b>					
3M Co.	États-Unis	Produits industriels	11 200	2 272	2 155
Aena SA	Espagne	Produits industriels	6 600	1 654	1 014
Mines Agnico Eagle Ltée	Canada	Matières	7 148	400	402
AIA Group Ltd.	Hong Kong	Services financiers	118 600	1 194	1 504
Air Canada	Canada	Produits industriels	60 783	2 308	957
Air Liquide SA	France	Matières	13 838	1 666	2 498
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	Canada	Consommation courante	71 796	2 209	2 380
Fonds de placement immobilier Allied	Canada	Immobilier	50 164	1 897	2 244
AltaGas Ltd., priv., série K	Canada	Énergie	29 198	730	486
Altria Group Inc.	États-Unis	Consommation courante	36 329	2 057	1 981
Amadeus IT Group SA	Espagne	Technologie de l'information	15 000	1 363	1 002
Amphenol Corp., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	8 200	859	843
Aon PLC	États-Unis	Services financiers	6 500	1 892	1 512
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	9 300	1 277	3 334
Atlas Copco AB, A	Suède	Produits industriels	36 100	1 086	1 706



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Automatic Data Processing Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	6 700	1 172	1 291
Banque de Montréal	Canada	Services financiers	82 172	6 526	5 839
La Banque de Nouvelle-Écosse	Canada	Services financiers	228 017	14 082	13 104
Becton, Dickinson and Co.	États-Unis	Soins de santé	12 355	1 871	4 002
The Blackstone Group Inc., cat A	États-Unis	Services financiers	42 300	2 782	2 718
British American Tobacco PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	40 600	2 379	1 953
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	6 200	1 950	2 072
Brookfield Asset Management Inc., cat. A, à droit de vote restreint	Canada	Services financiers	63 000	4 523	3 930
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Immobilier	18 613	466	376
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Immobilier	19 015	475	376
Brookfield Infrastructure Corp., cat. A	Canada	Services publics	5 984	260	304
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	Canada	Services publics	53 860	2 499	2 752
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 11	Canada	Services publics	53 799	1 345	967
CAE Inc.	Canada	Produits industriels	28 700	616	511
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Canada	Produits industriels	76 388	8 185	8 405
Canadian Natural Resources Ltd.	Canada	Énergie	90 624	3 401	1 745
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	Canada	Produits industriels	12 396	3 105	3 850
Canadian Utilities Ltd., cat. A, sans droit de vote	Canada	Services publics	66 129	2 038	2 225
CCL Industries Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Matières	27 270	1 370	1 167
Cerner Corp.	États-Unis	Soins de santé	14 600	1 394	1 297
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	Canada	Immobilier	201 379	2 555	2 602
CME Group Inc.	États-Unis	Services financiers	9 700	1 060	2 365
Colgate Palmolive Co.	États-Unis	Consommation courante	24 600	2 457	2 301
Colliers International Group Inc.	Canada	Immobilier	12 072	1 087	813
Corteva Inc.	États-Unis	Matières	37 300	1 377	1 236
Dassault Systèmes SA	France	Technologie de l'information	3 800	710	794
Deutsche Börse AG	Allemagne	Services financiers	19 600	1 876	3 791
Diageo PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	30 300	958	1 367
DuPont de Nemours Inc.	États-Unis	Matières	31 400	2 035	1 510
Ecolab Inc.	États-Unis	Matières	3 000	703	659
Emera Inc.	Canada	Services publics	53 818	2 475	2 987
Emerson Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	24 900	1 715	1 673
Enbridge Inc.	Canada	Énergie	175 372	8 558	7 187
Equifax Inc.	États-Unis	Produits industriels	13 500	1 702	2 273
Eurofins Scientific	Luxembourg	Soins de santé	2 500	1 247	1 745
Finning International Inc.	Canada	Produits industriels	101 093	2 369	1 527
Fonds de placement immobilier First Capital	Canada	Immobilier	196 970	3 528	2 685
Fortis Inc.	Canada	Services publics	50 833	1 832	2 759
George Weston Itée	Canada	Consommation courante	47 619	4 464	4 792
Heineken Holding NV, A	Pays-Bas	Consommation courante	19 100	2 014	2 064
Honeywell International Inc.	États-Unis	Produits industriels	11 300	1 338	2 131
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	Hong Kong	Services financiers	46 100	1 912	1 952
Housing Development Finance Corp. Ltd.	Inde	Services financiers	36 100	1 233	1 091
Intact Corporation financière	Canada	Services financiers	9 421	1 053	1 146
Intertek Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	14 600	1 166	1 202
Japan Exchange Group Inc.	Japon	Services financiers	87 500	1 717	2 178
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	16 400	1 807	3 032
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	Services financiers	27 300	2 834	3 465
Kerry Group PLC, cat. A	Irlande	Consommation courante	4 900	785	791
Keyence Corp.	Japon	Technologie de l'information	3 800	1 282	1 728



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	Canada	Immobilier	40 334	605	636
Kinder Morgan Inc.	États-Unis	Énergie	37 400	956	734
Koninklijke Philips NV	Pays-Bas	Soins de santé	48 594	2 040	2 770
Kweichow Moutai Co. Ltd., cat. A	Chine	Consommation courante	7 369	247	1 635
Linde PLC	Irlande	Matières	5 800	1 224	1 415
Les Compagnies Loblaw Itée	Canada	Consommation courante	23 993	1 165	1 741
Lockheed Martin Corp.	États-Unis	Produits industriels	5 200	914	2 485
London Stock Exchange Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	15 400	1 189	1 955
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	France	Consommation discrétionnaire	2 700	1 489	1 411
Société Financière Manuvie	Canada	Services financiers	457 612	10 199	8 086
McDonald's Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6 260	734	1 459
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	23 100	1 319	5 136
Moody's Corp.	États-Unis	Services financiers	7 900	1 027	2 356
Nestlé SA, nom.	Suisse	Consommation courante	31 700	2 717	4 602
New Oriental Education & Technology Group Inc., CAAE	Chine	Consommation discrétionnaire	9 400	975	1 434
Nike Inc., cat. B	États-Unis	Consommation discrétionnaire	9 804	685	1 144
Novo Nordisk AS, B	Danemark	Soins de santé	40 700	1 934	3 457
Nutrien Ltd.	Canada	Matières	87 620	5 255	4 215
Open Text Corp.	Canada	Technologie de l'information	142 500	6 845	7 012
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	6 700	301	457
Otsuka Corp.	Japon	Technologie de l'information	29 300	1 307	1 766
Pembina Pipeline Corp.	Canada	Énergie	86 900	3 579	2 294
Pernod Ricard SA*	France	Consommation courante	6 000	799	1 202
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation courante	31 400	3 132	3 230
Power Corporation du Canada, à droit de vote subalterne*	Canada	Services financiers	108 484	3 145	2 456
RELX PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	54 100	1 780	1 634
Restaurant Brands International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	85 006	7 024	4 821
Fonds de placement immobilier RioCan	Canada	Immobilier	66 408	1 507	1 071
Roche Holding AG Genuss-scheine	Suisse	Soins de santé	8 500	2 724	3 892
Banque Royale du Canada	Canada	Services financiers	177 782	13 933	15 496
Safran SA	France	Produits industriels	17 600	1 613	2 178
SAP AG	Allemagne	Technologie de l'information	14 100	1 279	2 280
Shaw Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Services de communication	363 751	9 411	8 304
The Sherwin-Williams Co.	États-Unis	Matières	4 700	1 839	3 045
Sika AG	Suisse	Matières	11 400	1 994	2 657
Sony Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	26 300	1 712	2 203
Starbucks Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	17 500	1 275	1 622
Financière Sun Life inc.	Canada	Services financiers	92 734	4 271	4 198
Suncor Énergie Inc.	Canada	Énergie	245 313	9 863	5 510
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	195 200	2 001	2 454
Corporation TC Énergie, priv., série 15	Canada	Énergie	34 589	866	695
Corporation TC Énergie	Canada	Énergie	77 660	4 208	4 858
TELUS Corp.	Canada	Services de communication	251 438	5 856	5 593
Tencent Holdings Ltd.	Chine	Services de communication	32 000	1 265	2 200
Texas Instruments Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	17 100	2 350	2 409
La Banque Toronto-Dominion	Canada	Services financiers	257 308	12 726	15 394
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	69 247	918	555
Trulieve Cannabis Corp., bons de souscription éch. 18-06-2022	États-Unis	Soins de santé	3 880	—	9
Unilever NV CVA	Royaume-Uni	Consommation courante	31 900	1 578	2 213
United Technologies Corp.	États-Unis	Produits industriels	13 800	2 244	1 835



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILBRÉ

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Vail Resorts Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	8 300	2 462	1 728
Visa Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	11 300	938	2 567
Vonovia SE	Allemagne	Immobilier	29 600	2 003	2 055
The Walt Disney Co.	États-Unis	Services de communication	8 500	1 115	1 158
West Fraser Timber Co. Ltd.	Canada	Matières	18 692	1 116	502
Wolters Kluwer NV	Pays-Bas	Produits industriels	21 700	2 155	2 173
<b>Total des actions</b>				<b>300 960</b>	<b>321 145</b>
<b>OPTIONS</b>					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				652	5 098
<b>Total des options</b>				<b>652</b>	<b>5 098</b>
<b>FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>					
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	932 300	17 790	19 252
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	89 735	9 002	7 634
FINB Obligations de marchés émergents en monnaie locale Mackenzie	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	43 827	4 476	4 047
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	127 492	12 681	12 821
<b>Total des fonds/billets négociés en bourse</b>				<b>43 949</b>	<b>43 754</b>
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>					
Fonds à rendement absolu de titres de créance Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	1 587 709	16 012	15 594
Fonds d'opportunités en titres de créance mondiaux Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	5 315 015	53 068	44 999
Fonds d'obligations tactique mondial Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	816 435	8 145	7 561
Fonds international de dividendes Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	181 894	1 824	2 211
Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	653 997	6 471	6 294
<b>Total des fonds communs de placement</b>				<b>85 520</b>	<b>76 659</b>
Coûts de transaction				(470)	—
<b>Total des placements</b>				<b>1 144 297</b>	<b>1 173 737</b>
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(7 431)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					40 732
Autres éléments d'actif moins le passif					7 374
<b>Total de l'actif net</b>					<b>1 214 412</b>

\* Liée à Mackenzie. Voir note 1.



**MACKENZIE**  
Placements



# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 31 mars 2020

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime payée \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	1 419	Vente	15 mai 2020	85,00 USD	287	1 707
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	1 752	Vente	19 juin 2020	86,00 USD	264	2 489
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	584	Vente	19 juin 2020	87,00 USD	101	902
<b>Total des options</b>					<b>652</b>	<b>5 098</b>



**MACKENZIE**  
Placements



# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2020

### Tableau des contrats à terme standardisés

Nombre de contrats	Type de contrat	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* \$ (en milliers)	Profits latents \$ (en milliers)
(57)	Contrats à terme sur euro-obligations à long terme du gouvernement italien (BTP), juin 2020	8 juin 2020	141,98 EUR	(12 518)	50
Profits latents				(12 518)	50
<b>Total des contrats à terme standardisés</b>				<b>(12 518)</b>	<b>50</b>

\* Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents au 31 mars 2020.

### Tableau des contrats de change à terme

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)	Vendus \$ (en milliers)	Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	Profits (pertes) latent(e)s \$ (en milliers)	
AA	1 600	Dollar américain (2 208)	Dollar canadien	3 avril 2020	2 208	2 255	47
AA	10 435	Dollar américain (14 638)	Dollar canadien	3 avril 2020	14 638	14 708	70
A	1 618	Dollar américain (2 275)	Dollar canadien	3 avril 2020	2 275	2 281	6
AA	1 600	Dollar américain (2 219)	Dollar canadien	17 avril 2020	2 219	2 253	34
A	2 800	Dollar américain (3 761)	Dollar canadien	24 avril 2020	3 761	3 941	180
AA	2 800	Dollar américain (3 760)	Dollar canadien	24 avril 2020	3 760	3 940	180
AA	1 107	Dollar américain (1 522)	Dollar canadien	24 avril 2020	1 522	1 557	35
A	4 469	Dollar canadien (3 150)	Dollar américain	24 avril 2020	(4 469)	(4 433)	36
A	2 800	Dollar américain (3 760)	Dollar canadien	8 mai 2020	3 760	3 938	178
A	12 084	Dollar canadien (8 550)	Dollar américain	8 mai 2020	(12 084)	(12 026)	58
A	7 526	Dollar canadien (8 693)	Dollar néo-zélandais	13 mai 2020	(7 526)	(7 293)	233
A	1 750	Dollar américain (2 351)	Dollar canadien	12 juin 2020	2 351	2 461	110
A	1 107	Dollar américain (1 522)	Dollar canadien	12 juin 2020	1 522	1 556	34
AA	1 107	Dollar américain (1 522)	Dollar canadien	19 juin 2020	1 522	1 556	34
A	1 600	Dollar américain (2 209)	Dollar canadien	19 juin 2020	2 209	2 249	40
AA	1 600	Dollar américain (2 211)	Dollar canadien	19 juin 2020	2 211	2 250	39
Profits latents						1 314	
A	2 114	Dollar canadien (1 618)	Dollar américain	3 avril 2020	(2 114)	(2 280)	(166)
AA	15 725	Dollar canadien (12 035)	Dollar américain	3 avril 2020	(15 725)	(16 963)	(1 238)
AA	31 599	Dollar canadien (24 277)	Dollar américain	17 avril 2020	(31 599)	(34 184)	(2 585)
A	5 216	Dollar canadien (4 000)	Dollar américain	24 avril 2020	(5 216)	(5 629)	(413)
A	5 615	Dollar canadien (4 200)	Dollar américain	24 avril 2020	(5 615)	(5 910)	(295)
A	8 550	Dollar américain (12 088)	Dollar canadien	24 avril 2020	12 088	12 033	(55)
A	13 293	Dollar canadien (10 170)	Dollar américain	8 mai 2020	(13 293)	(14 305)	(1 012)
A	146	Dollar canadien (110)	Dollar américain	12 juin 2020	(146)	(155)	(9)
A	22 499	Dollar canadien (16 975)	Dollar américain	12 juin 2020	(22 499)	(23 870)	(1 371)
AA	30 163	Dollar canadien (22 560)	Dollar américain	19 juin 2020	(30 163)	(31 722)	(1 559)
A	1 664	Dollar canadien (1 208)	Dollar américain	19 juin 2020	(1 664)	(1 699)	(35)
AA	17 661	Dollar canadien (12 601)	Dollar américain	10 juillet 2020	(17 661)	(17 716)	(55)
A	2 273	Dollar canadien (1 618)	Dollar américain	10 juillet 2020	(2 273)	(2 275)	(2)
(Pertes) latentes						(8 795)	
<b>Total des contrats de change à terme</b>						<b>(7 481)</b>	
<b>Total des instruments dérivés à la juste valeur</b>						<b>(7 431)</b>	



**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 2020 et 2019, 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 Power Corporation du Canada. La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie est également une filiale de Power Corporation du Canada. Les placements du Fonds dans des sociétés du groupe de sociétés Power sont identifiés dans le tableau des placements.

### 2. Base d'établissement et mode de présentation

Les présents états financiers annuels audités (les « états financiers ») ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). La note 3 présente un résumé des principales méthodes comptables du Fonds en vertu des IFRS.

Sauf indication contraire, tous les montants présentés dans ces états financiers sont en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, et sont arrondis au millier de dollars près. Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité d'exploitation au moyen de la méthode du coût historique, sauf dans le cas des actifs et des passifs financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

Les présents états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de Corporation Financière Mackenzie le 13 juillet 2020.

### 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 expire. 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 à l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e).

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 la période.

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 et autres actifs nets – 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 Marge sur instruments dérivés. 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 2020.

#### c) Comptabilisation des produits

Le revenu d'intérêts provenant des placements productifs d'intérêts est comptabilisé au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif. Les dividendes sont cumulés à compter de la date ex-dividende. Les profits ou pertes réalisé(e)s à la vente de placements, lesquels comprennent les profits ou pertes de change sur ces placements, sont établis selon la méthode du coût moyen. Les distributions reçues d'un fonds sous-jacent sont comprises dans les revenus d'intérêts ou de dividendes, dans le profit (la perte) réalisé(e) à la vente de placements ou dans le revenu provenant des rabais sur les frais, selon le cas.

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

#### d) Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille

Les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux conseillers et aux courtiers. Des commissions peuvent être versées à des sociétés de courtage qui offrent certains services (ou les paient), outre l'exécution des ordres, y compris la recherche, l'analyse et les rapports sur les placements, et les bases de données et les logiciels à l'appui de ces services. Le cas échéant et lorsqu'elle est vérifiable, la valeur des services fournis par des tiers qui ont été payés par les courtiers au cours des périodes est présentée à la note 9. La valeur de certains services exclusifs fournis par des courtiers ne peut être estimée raisonnablement.

#### e) Opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres

Le Fonds est autorisé à effectuer des opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres, tel qu'il est défini dans le prospectus simplifié du Fonds. Ces opérations s'effectuent par l'échange temporaire de titres contre des biens donnés en garantie comportant l'engagement de rendre les mêmes titres à une date ultérieure.

Les opérations de prêts de titres sont gérées par la Banque Canadienne Impériale de Commerce (l'« agent de prêt de titres »). La valeur des espèces ou des titres détenus en garantie doit équivaloir à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, vendus ou achetés. Le revenu tiré de ces opérations se présente sous forme de frais réglés par la contrepartie et, dans certains cas, sous forme d'intérêts sur les espèces ou les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est présenté à l'état du résultat global au poste Produit tiré du prêt de titres et constaté lorsqu'il est gagné.

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

#### f) Compensation

Les actifs et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement si le Fonds a un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière, mais qui permettent tout de même de déduire les montants dans certaines circonstances, comme une faillite ou une résiliation de contrat. La note 9 résume les détails de la compensation, le cas échéant.

Les produits et les charges ne sont pas compensés à l'état du résultat global, à moins qu'une norme comptable présentée de manière spécifique dans les méthodes IFRS adoptées par le Fonds l'exige ou le permette.

#### g) Devises

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds. Les acquisitions et les ventes de placements en devises ainsi que les dividendes, le revenu d'intérêts et les intérêts débiteurs en devises ont été convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur au moment de l'opération.



## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### g) Devises (suite)

Les profits (pertes) de change à l'achat ou à la vente de devises sont comptabilisé(s) dans l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) réalisé(e).

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

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

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

#### i) Valeur liquidative par titre

La valeur liquidative quotidienne d'un fonds de placement peut être calculée sans tenir compte des IFRS conformément aux règlements des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM »). La différence entre la valeur liquidative et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (tel qu'il est présenté dans les états financiers), le cas échéant, tient principalement aux différences liées à la juste valeur des placements et d'autres actifs et passifs financiers. Se reporter à la note 9 pour la valeur liquidative par titre du Fonds.

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

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation par titre figurant dans l'état du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation pour la période, divisée par le nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période.

#### k) Fusions

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

### 4. Estimations et jugements comptables critiques

La préparation de ces états financiers exige de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle pose des hypothèses ayant principalement une incidence sur l'évaluation des placements. Les estimations et les hypothèses sont révisées de façon continue. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

L'écllosion du nouveau coronavirus (COVID-19) a évolué rapidement au cours des trois premiers mois de 2020 et l'Organisation mondiale de la santé a déclaré l'état de pandémie le 11 mars 2020. Les gouvernements à l'échelle mondiale ont par conséquent mis en œuvre des mesures d'urgence qui ont entraîné des perturbations commerciales, de la volatilité sur les marchés et un ralentissement économique mondial.

Le gestionnaire a recours au jugement pour évaluer l'incidence de ces événements sur les hypothèses et les estimations utilisées pour présenter les actifs et les passifs dans les états financiers du Fonds au 31 mars 2020.

La durée de la pandémie de COVID-19 et son incidence sur les entreprises et les marchés, de même que l'ampleur des mesures de soutien économique mises en place par les gouvernements et les banques centrales, étaient inconnues à la date de clôture. Par conséquent, il est impossible d'estimer de façon fiable les répercussions sur les résultats financiers et le positionnement du Fonds pour les périodes à venir.

#### 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.



## NOTES ANNEXES

### 4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Utilisation de jugements

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

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers détenus par le Fonds, Mackenzie doit exercer des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié selon IFRS 9. Mackenzie a évalué le modèle d'affaires du Fonds, sa façon de gérer l'ensemble des instruments financiers ainsi que sa performance globale sur la base de la juste valeur, et elle a conclu que la comptabilisation à la juste valeur par le biais du résultat net conformément à IFRS 9 constitue la méthode d'évaluation et de présentation la plus appropriée pour les instruments financiers du Fonds.

*Monnaie fonctionnelle*

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

*Entités structurées et entreprises associées*

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

### 5. Impôts sur les bénéficiaires

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

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

### 6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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



## NOTES ANNEXES

### 6. Frais de gestion et frais d'exploitation (suite)

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 2020 et 2019 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.

### 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 2020, 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. Pour surveiller la liquidité de ses actifs, le Fonds a recours à un programme de gestion du risque de liquidité permettant de calculer le nombre de jours nécessaires pour convertir les placements détenus par le Fonds en espèces au moyen d'une approche de liquidation sur plusieurs jours. Cette analyse du risque de liquidité évalue la liquidité du Fonds en fonction de pourcentages de liquidité minimale prédéterminés établis pour diverses périodes et est surveillée sur une base trimestrielle. En outre, le Fonds peut emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats.

Pour se conformer 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).

#### iii. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. La note 9 résume l'exposition du Fonds au risque de change, si une telle exposition s'applique et est considérable.

#### iv. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt du marché en vigueur. La trésorerie et les équivalents de trésorerie n'exposent pas le Fonds à des niveaux élevés de risque de taux d'intérêt. La note 9 résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, si une telle exposition s'applique et est considérable.



## NOTES ANNEXES

### 8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

#### 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 montants 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 limite, 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.

#### vi. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement pris envers le Fonds. La note 9 résume l'exposition du Fonds au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est considérable.

Toutes les opérations sur titres cotés sont effectuées par des courtiers approuvés. Afin de réduire la possibilité d'un défaut de règlement, la livraison des titres vendus se fait simultanément contre paiement, quand les pratiques du marché le permettent, au moyen d'un dépôt central ou d'une agence de compensation et de dépôt lorsque c'est la façon de procéder.

La valeur comptable des placements et des autres actifs représente l'exposition maximale au risque de crédit à la date de l'état de la situation financière.

Le Fonds peut effectuer des opérations de prêt sur titres avec d'autres parties et peut aussi être exposé au risque de crédit découlant des contreparties aux instruments dérivés qu'il pourrait utiliser. Le risque de crédit associé à ces opérations est jugé minime puisque toutes les contreparties ont une cote de solvabilité équivalant à une note de crédit d'une agence de notation désignée d'au moins A-1 (faible) pour la dette à court terme ou de A pour la dette à long terme, selon le cas.

#### vii. Fonds sous-jacents

Le Fonds peut investir dans des fonds sous-jacents et peut être exposé indirectement au risque de change, au risque de taux d'intérêt, à l'autre risque de prix et au risque de crédit en raison des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par les fonds sous-jacents. La note 9 résume l'exposition du Fonds à ces risques provenant des fonds sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est considérable.





## NOTES ANNEXES

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

#### a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 12 juillet 1974

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

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

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

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

Les titres de série D sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ par l'entremise d'un compte de courtage à escompte ou de tout autre compte approuvé par Mackenzie. Les investisseurs de série D désirent également recevoir un flux de revenu mensuel 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 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 de série O sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui participent au Service d'architecture de portefeuille ou au Service d'architecture ouverte de Mackenzie; ils sont également proposés à certains investisseurs institutionnels, à certains investisseurs d'un régime collectif admissible et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales. Les investisseurs de série O 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 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 PWR sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$ dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

Les titres des séries PWX et PWX8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs des séries PWX et PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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

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

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

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

Les titres des séries PWF et PWF8 ne sont plus offerts à la vente. Le 1<sup>er</sup> juin 2018, les titres des séries PWF et PWF8 ont été regroupés avec les titres des séries F et F8, respectivement.

**Séries distribuées par BLC Services Financiers inc.** (1360, boul. René-Lévesque Ouest, 13<sup>e</sup> étage, Montréal (Québec) H3G 0A9; 1-800-252-1846; [www.banquelaurentienne.ca/mackenzie](http://www.banquelaurentienne.ca/mackenzie))

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

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## NOTES ANNEXES

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

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

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				31 mars 2020	31 mars 2019
Série A	12 juillet 1974	1,50 %	0,21 %	1,77	1,89
Série AR	27 novembre 2013	1,50 %	0,24 %	10,57	10,90
Série D	10 février 2014	1,00 %	0,16 %	13,14	13,96
Série F	22 octobre 2001	0,65 % <sup>3)</sup>	0,15 % <sup>5)</sup>	9,28	9,82
Série F8	1 <sup>er</sup> juin 2018	0,65 %	0,15 %	13,34	14,55
Série FB	26 octobre 2015	0,75 %	0,21 %	9,33	9,89
Série G	1 <sup>er</sup> avril 2005	1,25 %	0,21 %	6,94	7,39
Série I	25 octobre 1999	0,95 %	0,21 %	2,77	2,94
Série J	5 mars 2012	1,15 %	0,20 %	8,02	8,53
Série O	30 octobre 2002	— <sup>1)</sup>	—*	9,67	10,15
Série PW	11 octobre 2013	1,15 % <sup>4)</sup>	0,15 %	12,79	13,61
Série PWF	Aucun titre émis <sup>6)</sup>	0,75 %	0,15 %	—	—
Série PWF8	Aucun titre émis <sup>7)</sup>	0,75 %	0,15 %	—	—
Série PWFB	3 avril 2017	0,65 % <sup>3)</sup>	0,15 %	9,17	9,71
Série PWR	1 <sup>er</sup> avril 2019	1,15 %	0,15 %	9,71	—
Série PWT8	24 octobre 2018	1,15 %	0,15 %	14,01	15,33
Série PWX	3 janvier 2014	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>	13,42	14,08
Série PWX8	24 octobre 2018	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>	14,23	15,39
Série R	8 décembre 2008	—*	—*	9,49	9,78
Série S	7 janvier 2011	— <sup>1)</sup>	0,025 %	8,71	9,14
Série T8	24 octobre 2018	1,50 %	0,21 %	13,90	15,30
Série LB	23 janvier 2012	1,50 %	0,21 %	7,54	8,06
Série LW	1 <sup>er</sup> décembre 2017	1,15 % <sup>8)</sup>	0,15 %	13,19	14,15

\* Sans objet.

- Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.
- Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.
- Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,75 %.
- Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour la série PW étaient imputés au Fonds au taux de 1,25 %.
- Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais d'administration pour la série F étaient imputés au Fonds au taux de 0,16 %.
- La date d'établissement initiale de la série est le 5 décembre 2013. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F le 1<sup>er</sup> juin 2018.
- La date d'établissement initiale de la série est le 23 décembre 2014. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F8 le 1<sup>er</sup> juin 2018.
- Avant le 23 novembre 2018, les frais de gestion pour la série LW étaient imputés au Fonds au taux de 1,25 %.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## NOTES ANNEXES

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

#### b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 31 mars 2020, Mackenzie, d'autres fonds gérés par Mackenzie et La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie détenaient un placement de 9 \$, 12 599 \$ et 122 593 \$ (8 \$, 12 117 \$ et 46 455 \$ en 2019), respectivement, dans le Fonds.

#### c) Reports prospectifs de pertes

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

#### d) Prêt de titres

Aux 31 mars 2020 et 2019, la valeur des titres prêtés et des biens reçus en garantie s'établissait comme suit :

	31 mars 2020	31 mars 2019
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	175 021	105 776
Valeur des biens reçus en garantie	184 374	111 421

Les biens reçus en garantie se composent de titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, d'administrations municipales, de gouvernements provinciaux et d'institutions financières du Canada.

Le rapprochement du montant brut provenant des opérations de prêts de titres avec les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2020 et 2019 est présenté ci-après :

	2020		2019	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	193	100,0	148	100,0
Impôt retenu à la source	(2)	(1,0)	(5)	(3,4)
	191	99,0	143	96,6
Paiements à l'agent de prêt de titres	(43)	(22,3)	(36)	(24,3)
Revenu tiré du prêt de titres	148	76,7	107	72,3

#### 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 2020	45
31 mars 2019	36



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## NOTES ANNEXES

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

#### f) Modification de l'objectif de placement

Après avoir été approuvée par les investisseurs, la modification de l'objectif de placement du Fonds est entrée en vigueur le 6 juillet 2018. Ces changements procurent au Fonds davantage de souplesse pour investir dans des titres étrangers.

#### 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 2020			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	612	(347)	–	265
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(2 322)	347	1 144	(831)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(1 710)	–	1 144	(566)

	31 mars 2019			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	16	–	–	16
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(1 349)	–	2 976	1 627
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(1 333)	–	2 976	1 643

#### h) Risques découlant des instruments financiers

##### i. Exposition au risque et gestion du risque

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



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## NOTES ANNEXES

### 9. Renseignements propres au Fonds (en milliers, 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 canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent de tout instrument dérivé. Les autres actifs et passifs financiers (y compris les intérêts courus et les dividendes à recevoir, ainsi que les sommes à recevoir ou à payer pour les placements vendus ou achetés) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

Devises	31 mars 2020			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	223 029	10 123	(116 189)	116 963
Euro	29 981	(170)	50	29 861
Franc suisse	11 151	(48)	–	11 103
Livre sterling	8 111	179	–	8 290
Yen japonais	7 875	–	–	7 875
Dollar de Hong Kong	5 656	(67)	–	5 589
Couronne danoise	3 457	–	–	3 457
Dollar taïwanais	2 454	–	–	2 454
Yuan chinois	1 635	256	–	1 891
Couronne suédoise	1 706	–	–	1 706
Roupie indienne	1 091	–	–	1 091
Dollar néo-zélandais	7 304	–	(7 293)	11
Couronne norvégienne	–	(227)	–	(227)
Total	303 450	10 046	(123 432)	190 064
% de l'actif net	25,0	0,8	(10,2)	15,6



# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## NOTES ANNEXES

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

h) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

Devise	31 mars 2019			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Real brésilien	1 206	–	–	1 206
Yuan chinois	2 035	1	–	2 036
Couronne danoise	2 714	–	–	2 714
Euro	30 770	59	(209)	30 620
Dollar de Hong Kong	5 389	(67)	–	5 322
Yen japonais	9 303	157	–	9 460
Dollar néo-zélandais	8 002	–	(7 911)	91
Couronne norvégienne	1 235	–	–	1 235
Couronne suédoise	1 239	–	–	1 239
Franc suisse	11 080	–	–	11 080
Dollar taïwanais	1 432	–	–	1 432
Livre sterling	10 546	–	–	10 546
Dollar américain	188 114	8 444	(112 858)	83 700
Total	273 065	8 594	(120 978)	160 681
% de l'actif net	24,6	0,8	(10,9)	14,5

\* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2020, si le dollar canadien avait connu une hausse ou une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 10 472 \$ ou 0,9 % du total de l'actif net (8 300 \$ ou 0,7 % en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iii. Risque de taux d'intérêt

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

Durée jusqu'à l'échéance	31 mars 2020 (\$)		31 mars 2019 (\$)	
	Obligations	Instruments dérivés	Obligations	Instruments dérivés
Moins de 1 an	10 047	(12 518)	–	(83 494)
1 an à 5 ans	205 895	–	136 978	–
5 ans à 10 ans	253 195	–	255 403	–
Plus de 10 ans	257 944	–	256 624	–
Total	727 081	(12 518)	649 005	(83 494)

Au 31 mars 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 68 836 \$ ou 5,7 % du total de l'actif net (54 997 \$ ou 5,0 % en 2019). De même, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une baisse de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 68 974 \$ ou 5,7 % du total de l'actif net (56 103 \$ ou 5,1 % en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.



**MACKENZIE**  
Placements

## NOTES ANNEXES

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

#### h) Risques découlant des instruments financiers (suite)

##### iv. Autre risque de prix

Pour ce Fonds, le risque le plus important découlant du risque de prix provient de ses placements dans des titres de participation, des fonds/billets négociés en bourse et des fonds communs de placement. Au 31 mars 2020, si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 34 501 \$ ou 2,8 % du total de l'actif net (32 697 \$ ou 2,9 % en 2019). 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 2020 était de 9,7 % de l'actif net du Fonds (10,8 % en 2019).

Aux 31 mars 2020 et 2019, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

Note des obligations*	31 mars 2020	31 mars 2019
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	7,8	13,2
AA	11,7	8,4
A	17,7	18,0
BBB	12,7	13,5
Inférieure à BBB	2,5	4,7
Sans note	7,5	0,6
<b>Total</b>	<b>59,9</b>	<b>58,4</b>

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

# FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

## NOTES ANNEXES

### 9. Renseignements propres au Fonds (en milliers, 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 2020				31 mars 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	–	727 081	–	727 081	–	649 005	–	649 005
Actions	248 028	73 117	–	321 145	322 819	–	–	322 819
Options	–	5 098	–	5 098	233	417	–	650
Fonds/billets négociés en bourse	43 754	–	–	43 754	14 153	–	–	14 153
Fonds communs de placement	76 659	–	–	76 659	65 764	–	–	65 764
Actifs dérivés	50	1 314	–	1 364	–	217	–	217
Passifs dérivés	–	(8 795)	–	(8 795)	(1 183)	(1 154)	–	(2 337)
Placements à court terme	–	29 638	–	29 638	–	52 362	–	52 362
<b>Total</b>	<b>368 491</b>	<b>827 453</b>	<b>–</b>	<b>1 195 944</b>	<b>401 786</b>	<b>700 847</b>	<b>–</b>	<b>1 102 633</b>

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 2020, 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 2020, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 1 en 2019).

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