

RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds de revenu stratégique 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 stratégique 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'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 STRATÉGIQUE 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)
OBLIGATIONS (suite)					
PLH Group Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 06-08-2023	États-Unis	Prêts à terme	793 353 USD	1 000	923
Pluto Acquisition I Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 18-06-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 458 975 USD	1 932	1 759
Polymer Process Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 29-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 568 150 USD	2 058	2 008
Project Leopard Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 07-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	624 802 USD	806	777
Province de Terre-Neuve 3,00 % 02-06-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	4 110 000	4 121	4 344
Province de Terre-Neuve 3,70 % 17-10-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	1 500 000	1 710	1 640
Province de l'Ontario 2,05 % 02-06-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	3 990 000	4 038	4 031
Province de l'Ontario 2,90 % 02-06-2049	Canada	Gouvernements provinciaux	5 860 000	6 628	6 270
Province de l'Ontario 2,65 % 02-12-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	1 590 000	1 627	1 630
Province de Québec 2,30 % 01-09-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	1 010 000	1 041	1 051
Province de Québec 1,90 % 01-09-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	330 000	330	329
Province de Québec 3,50 % 01-12-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	6 520 000	8 229	7 787
PS HoldCo LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 02-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	876 650 USD	1 125	1 143
PSC Industrial Outsourcing LP, prêt à terme de second rang, taux variable 05-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	650 000 USD	801	880
PSC Industrial Outsourcing LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-10-2024	États-Unis	Prêts à terme	2 404 650 USD	3 000	3 226
PSP Capital Inc. 2,05 % 15-01-2030	Canada	Gouvernement fédéral	2 440 000	2 447	2 474
Quad/Graphics Inc. 7,00 % 01-05-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 250 000 USD	1 372	1 482
Québecor Média inc. 6,63 % 15-01-2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 928 000	1 946	1 970
R.R. Donnelley & Sons Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 04-01-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 338 949 USD	1 775	1 685
Rackspace Hosting Inc. 8,63 % 15-11-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 573 000 USD	2 030	1 996
Rayonier AM Products Inc. 5,50 % 01-06-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 290 000 USD	1 405	830
Reliance Intermediate Holdings LP 6,50 % 01-04-2023, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 607 000 USD	2 156	2 299
Renfro Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-03-2021	États-Unis	Prêts à terme	1 738 929 USD	1 923	1 164
Research Now Group Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	35 116 USD	47	45
Research Now Group Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 20-12-2025	États-Unis	Prêts à terme	230 000 USD	275	252
Resolute Investment Managers Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 30-04-2023	États-Unis	Prêts à terme	560 000 USD	701	691
Rite Aid Corp. 6,13 % 01-04-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	336 000 USD	394	413
Rite Aid Corp. 7,50 % 01-07-2025, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	194 000 USD	228	266
Rite Aid Corp. 7,70 % 15-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 110 000 USD	2 464	2 315
Rogers Communications Inc. 3,65 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	458	477
Rogers Communications Inc. 3,25 % 01-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 100 000	1 116	1 094
Banque Royale du Canada 3,30 % 26-09-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000	212	215
Banque Royale du Canada 2,35 % 02-07-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000	921	908
Banque Royale du Canada 2,61 % 01-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	299



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE 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)
OBLIGATIONS (suite)					
Banque Royale du Canada, taux variable 25-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	340 000	341	330
Banque Royale du Canada, taux variable 23-12-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	380	368
Métaux Russel Inc. 6,00 % 16-03-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 230 000	1 230	1 142
Sabre Industries Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	446 625 USD	591	577
Saputo inc. 2,88 % 19-11-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	320	315
Scotts Miracle-Gro Co. 4,50 % 15-10-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	830 000 USD	1 105	1 110
Shaw Communications Inc. 4,40 % 02-11-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 320 000	1 365	1 401
Shields Health Solutions Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 13-08-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 124 350 USD	1 481	1 387
Sienna Senior Living Inc. 3,11 % 04-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	240	239
Sigma Bidco BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-03-2025	Pays-Bas	Prêts à terme	1 603 000 EUR	2 539	2 293
Silgan Holdings Inc. 4,13 % 01-02-2028, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 060 000 USD	1 394	1 405
Sinclair Television Group Inc., prêt à terme B2 de premier rang, taux variable 18-07-2026	États-Unis	Prêts à terme	975 100 USD	1 265	1 313
Sinclair Television Group Inc. 5,50 % 01-03-2030, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 090 000 USD	1 446	1 283
SIRVA Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 31-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	3 348 USD	4	4
SmartCentres Real Estate Investment Trust 3,53 % 20-12-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 480 000	1 508	1 438
SMI Acquisition Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-10-2024	États-Unis	Prêts à terme	830 875 USD	1 063	732
Source Energy Services Canada LP 10,50 % 15-12-2021, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 793 000	2 874	1 071
Sprint Capital Corp. 6,88 % 15-11-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	410 000 USD	589	662
Sprint Corp. 7,875 % 15-09-2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	406	402
Sprint Corp. 7,88 % 15-09-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	630 000 USD	864	979
Sprint Corp. 7,13 % 15-06-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	560 000 USD	742	867
SRS Distribution Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 077 300 USD	1 405	1 337
SS&C Technologies Inc., prêt à terme B5 de premier rang, taux variable 16-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	955 298 USD	1 248	1 274
St. Joseph Energy Center LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 06-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 332 356 USD	1 699	1 662
Star West Generation LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-03-2020	États-Unis	Prêts à terme	433 951 USD	487	590
Starfruit US Holdco LLC 8,00 % 01-10-2026, rachetables 2021 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	670 000 USD	844	897
Financière Sun Life inc., taux variable 23-11-2027, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	810 000	813	808
Financière Sun Life inc., taux variable 19-09-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 270 000	1 283	1 268
Financière Sun Life inc., taux variable 13-08-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	610	586
Suncor Énergie Inc. 3,10 % 24-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	770 000	778	670
Supérieur Plus S.E.C. 5,25 % 27-02-2024, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 040 000	4 071	3 804
Supérieur Plus S.E.C. 7,00 % 15-07-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 052 000 USD	2 724	2 840
Sysco Canada Inc. 3,65 % 25-04-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 040 000	1 058	950
Talen Energy Supply LLC 7,25 % 15-05-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	540 000 USD	691	680
Talen Energy Supply LLC 6,63 % 15-01-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	640 000 USD	836	771



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE 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)
OBLIGATIONS (suite)					
Target Corp. 2,25 % 15-04-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	420	425
TELUS Corp. 3,35 % 01-04-2024, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000	217	213
TELUS Corp. 2,75 % 08-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	840 000	839	825
TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 010	988
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 510 000	1 528	1 470
TELUS Corp. 4,70 % 06-03-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	470	496
Teneo Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 880 550 USD	2 358	2 174
Tenet Healthcare Corp., 4,88 % 01-01-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 120 000 USD	1 536	1 515
Tensar International Corp., prêt à terme de second rang, taux variable 09-07-2022	États-Unis	Prêts à terme	927 866 USD	981	1 122
TerraForm Power Operating LLC 5,00 % 31-01-2028, rachetables 2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 960 000 USD	2 516	2 902
TerraForm Power Operating LLC 4,75 % 15-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	452	466
Terrier Media Buyer Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-12-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 965 075 USD	2 577	2 514
Teva Pharmaceutical Industries Ltd. 2,80 % 21-07-2023	Israël	Sociétés – Non convertibles	3 110 000 USD	3 577	4 048
Titan Sub LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-09-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 256 850 USD	1 650	1 511
Groupe TMX Ltée 2,30 % 11-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	670 000	683	665
Groupe TMX Ltée 3,78 % 05-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	514	504
La Banque Toronto-Dominion 3,01 % 30-05-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	910 000	919	934
La Banque Toronto-Dominion 1,91 % 18-07-2023, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 350 000	4 345	4 317
La Banque Toronto-Dominion 2,85 % 08-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 140 000	1 152	1 149
La Banque Toronto-Dominion 1,94 % 13-03-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 160 000	1 160	1 119
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 25-07-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	534	514
Crédit Toyota Canada Inc. 2,11 % 26-02-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	29
TransCanada PipeLines Ltd. 3,69 % 19-07-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	257	255
TransCanada PipeLines Ltd. 3,00 % 18-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 200 000	1 207	1 140
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 390 000	6 146	5 088
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028	Australie	Sociétés – Non convertibles	1 700 000	1 754	1 875
Trulieve Cannabis Corp. 9,75 % 18-06-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 630 000 USD	3 436	2 738
Uber Technologies Inc. 8,00 % 01-11-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 470 000 USD	4 506	4 896
Ultra Clean Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 27-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	882 309 USD	1 133	1 073
Union Gas Ltd. 3,59 % 22-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000	947	961
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,50 % 15-04-2024	États-Unis	Gouvernements étrangers	11 020 000 USD	15 174	16 120
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,75 % 15-07-2028	États-Unis	Gouvernements étrangers	21 280 000 USD	30 199	32 974
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 1,00 % 15-02-2049	États-Unis	Gouvernements étrangers	8 170 000 USD	13 238	14 654
Administration de l'aéroport de Vancouver 3,66 % 23-11-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	880 000	926	905
Administration de l'aéroport de Vancouver 2,87 % 18-10-2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	490	434



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE 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)
OBLIGATIONS (suite)					
Ventas Canada Finance Ltd. 2,55 % 15-03-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 650 000	1 649	1 614
Ventas Inc. 2,80 % 12-04-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	550 000	552	554
VeriFone Systems Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 09-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 553 700 USD	2 030	1 435
Vertex Aerospace Services Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	625 922 USD	816	767
Vesta Energy Corp. 8,13 % 24-07-2023, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 470 000	1 466	594
VFH Parent LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 01-03-2026	États-Unis	Prêts à terme	979 241 USD	1 297	1 276
Vidéotron Itée 4,50 % 15-01-2030, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	900 000	900	800
Vidéotron Itée 5,63 % 15-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 997 000	6 008	5 780
Vidéotron Itée 5,75 % 15-01-2026, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	900 000	900	867
Vodafone Group PLC 3,75 % 16-01-2024	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	410 000 USD	534	602
VRX Escrow Corp. 6,13 % 15-04-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	304	336
Vungle Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 771 100 USD	2 313	2 228
VVC Holding Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	829 715 USD	1 081	1 100
Vyaire Medical Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	844 950 USD	1 022	861
W&T Offshore Inc. 9,75 % 01-11-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	630 000 USD	771	202
Walgreen Co. 4,40 % 15-09-2042	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 010 000 USD	1 227	1 411
Walgreens Boots Alliance Inc. 4,80 % 18-11-2044, rachetables 2044	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	370 000 USD	475	526
Walmart Inc. 3,70 % 26-06-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 010 000 USD	1 563	1 592
Walmart Inc. 2,38 % 24-09-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 890 000 USD	2 727	2 773
Walmart Inc. 3,63 % 15-12-2047, rachetables 2047	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	630 000 USD	1 024	1 038
Waste Management of Canada Corp. 2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 080 000	1 078	1 076
Wells Fargo & Co. 3,19 % 08-02-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 440 000	1 453	1 452
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 000	990
Wells Fargo & Co. 2,49 % 18-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 400 000	1 400	1 314
Welltower Inc. 4,25 % 15-04-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	670 000 USD	906	992
Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	650 000 USD	879	959
WildBrain Ltd. 5,88 % 30-09-2024, conv.	Canada	Sociétés – Convertibles	260 000	243	169
Williams Scotsman International Inc. 7,88 % 15-12-2022, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	626 000 USD	806	860
Wolverine World Wide Inc. 8,50 % 15-11-2024, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 230 000 USD	1 614	1 409
WPX Energy Inc. 5,75 % 01-06-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	611	408
WPX Energy Inc. 4,50 % 15-01-2030, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 188 000 USD	1 376	896
Yak Access LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 304 423 USD	1 661	1 361
YPF SA 6,95 % 21-07-2027	Argentine	Sociétés – Non convertibles	550 000 USD	580	403



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE 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)
Ziggo BV 4,88 % 15-01-2030, rachetables 2024 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	850 000 USD	1 117	1 151
Zotec Partners LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 698 836 USD	2 117	2 179
Total des obligations				782 833	750 619
ACTIONS					
3M Co.	États-Unis	Produits industriels	31 100	6 320	5 985
Aena SA	Espagne	Produits industriels	17 900	4 455	2 751
Mines Agnico Eagle Ltée	Canada	Matières	18 453	1 032	1 037
AIA Group Ltd.	Hong Kong	Services financiers	360 200	3 853	4 568
Air Canada	Canada	Produits industriels	180 959	6 913	2 850
Air Liquide SA	France	Matières	42 493	5 365	7 670
Alibaba Group Holding Ltd., CAAE	Chine	Consommation discrétionnaire	19 900	4 800	5 456
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	Canada	Consommation courante	206 309	6 405	6 839
Fonds de placement immobilier Allied	Canada	Immobilier	138 348	5 233	6 190
Alphabet Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	4 700	4 568	7 699
AltaGas Ltd., priv., série K	Canada	Énergie	108 100	2 687	1 801
Altria Group Inc.	États-Unis	Consommation courante	88 706	4 803	4 836
Amadeus IT Group SA	Espagne	Technologie de l'information	40 700	3 679	2 718
Amazon.com Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	3 635	5 267	9 992
Amphenol Corp., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	22 400	2 371	2 302
Aon PLC	États-Unis	Services financiers	18 000	5 214	4 188
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	24 900	3 355	8 927
Atlas Copco AB, A	Suède	Produits industriels	108 500	3 275	5 127
Banque de Montréal	Canada	Services financiers	257 209	25 050	18 277
La Banque de Nouvelle-Écosse	Canada	Services financiers	646 454	43 900	37 151
BCE Inc., priv., série AL	Canada	Services de télécommunications	51 850	742	564
Becton, Dickinson and Co.	États-Unis	Soins de santé	35 753	6 194	11 581
The Blackstone Group Inc., cat A	États-Unis	Services financiers	70 200	5 176	4 510
British American Tobacco PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	87 700	5 192	4 219
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	17 700	5 533	5 916
Brookfield Asset Management Inc., cat. A, à droit de vote restreint	Canada	Services financiers	170 498	12 345	10 636
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Immobilier	50 280	1 265	1 017
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Immobilier	43 472	1 085	861
Brookfield Infrastructure Corp., cat. A	Canada	Services publics	16 763	729	851
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	Canada	Services publics	150 867	7 002	7 709
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 11	Canada	Services publics	165 424	4 121	2 974
CAE Inc.	Canada	Produits industriels	80 400	1 725	1 430
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Canada	Produits industriels	212 925	22 974	23 428
Canadian Natural Resources Ltd.	Canada	Énergie	282 181	10 297	5 432
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	Canada	Produits industriels	34 414	8 797	10 687
Canadian Utilities Ltd., cat. A, sans droit de vote	Canada	Services publics	177 209	5 473	5 961
CCL Industries Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Matières	81 440	4 134	3 485
Cerner Corp.	États-Unis	Soins de santé	42 700	4 074	3 792
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	Canada	Immobilier	568 711	7 262	7 348
CME Group Inc.	États-Unis	Services financiers	29 000	3 648	7 069
Colliers International Group Inc.	Canada	Immobilier	37 068	3 336	2 495
Corteva Inc.	États-Unis	Matières	89 100	3 294	2 952



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE 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)
ACTIONS (suite)					
Dassault Systèmes SA	France	Technologie de l'information	11 100	2 074	2 318
Deutsche Börse AG	Allemagne	Services financiers	60 600	6 345	11 722
Diageo PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	86 100	3 346	3 885
DuPont de Nemours Inc.	États-Unis	Matières	77 100	4 436	3 707
Ecolab Inc.	États-Unis	Matières	8 700	2 040	1 911
Emera Inc.	Canada	Services publics	156 230	7 331	8 671
Emerson Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	64 700	4 516	4 346
Enbridge Inc.	Canada	Énergie	515 223	24 374	21 114
Equifax Inc.	États-Unis	Produits industriels	42 800	5 726	7 208
Eurofins Scientific	Luxembourg	Soins de santé	7 200	3 597	5 026
Facebook Inc.	États-Unis	Services de communication	20 800	4 760	4 891
Fairfax Financial Holdings Ltd., priv., série E	Canada	Services financiers	22 290	326	223
Fairfax Financial Holdings Ltd., priv., série F	Canada	Services financiers	15 770	232	137
Finning International Inc.	Canada	Produits industriels	304 984	7 129	4 605
Fonds de placement immobilier First Capital	Canada	Immobilier	519 452	9 328	7 080
Fortis Inc.	Canada	Services publics	158 150	6 270	8 583
George Weston Itée	Canada	Consommation courante	144 243	13 735	14 515
Heineken Holding NV, A	Pays-Bas	Consommation courante	51 300	5 546	5 544
Honeywell International Inc.	États-Unis	Produits industriels	32 900	4 275	6 206
Housing Development Finance Corp. Ltd.	Inde	Services financiers	103 700	3 545	3 135
Husky Energy Inc., priv., série 3	Canada	Énergie	10 750	199	108
Husky Energy Inc. 4,45 % 31-12-2049, priv., série 1	Canada	Énergie	14 810	182	83
Intact Corporation financière	Canada	Services financiers	26 329	2 942	3 202
Intertek Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	42 000	3 355	3 458
Japan Exchange Group Inc.	Japon	Services financiers	275 000	5 386	6 846
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	48 800	5 659	9 022
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	Services financiers	77 700	8 247	9 862
Kerry Group PLC, cat. A	Irlande	Consommation courante	14 000	2 245	2 260
Keyence Corp.	Japon	Technologie de l'information	11 600	3 965	5 274
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	Canada	Immobilier	110 229	1 655	1 739
Koninklijke Philips NV	Pays-Bas	Soins de santé	142 201	6 277	8 105
Kweichow Moutai Co. Ltd., cat. A	Chine	Consommation courante	21 852	733	4 850
Linde PLC	Irlande	Matières	16 400	3 525	4 000
Les Compagnies Loblaw Itée	Canada	Consommation courante	68 286	3 407	4 954
Lockheed Martin Corp.	États-Unis	Produits industriels	16 000	3 320	7 646
London Stock Exchange Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	43 700	3 548	5 546
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	France	Consommation discrétionnaire	9 400	3 754	4 913
Société Financière Manuvie, priv., série 13	Canada	Services financiers	55 870	1 131	694
Société Financière Manuvie	Canada	Services financiers	1 377 525	31 080	24 341
McDonald's Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	17 636	2 226	4 111
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	68 750	4 381	15 286
Moody's Corp.	États-Unis	Services financiers	23 000	3 370	6 858
Nestlé SA, nom.	Suisse	Consommation courante	93 200	8 636	13 530
Nike Inc., cat. B	États-Unis	Consommation discrétionnaire	30 725	2 261	3 584
Novo Nordisk AS, B	Danemark	Soins de santé	120 600	6 000	10 245
Nutrien Ltd.	Canada	Matières	268 059	16 595	12 896
Open Text Corp.	Canada	Technologie de l'information	406 463	19 452	20 002
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	25 440	1 176	1 733
Otsuka Corp.	Japon	Technologie de l'information	75 900	3 361	4 575



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE 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)
ACTIONS (suite)					
Pembina Pipeline Corp.	Canada	Énergie	239 209	9 741	6 315
Pernod Ricard SA*	France	Consommation courante	17 300	2 584	3 465
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation courante	88 400	8 735	9 093
Power Corporation du Canada, à droit de vote subalterne*	Canada	Services financiers	291 883	8 452	6 608
RELX PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	148 700	4 853	4 490
Restaurant Brands International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	252 524	21 058	14 321
Fonds de placement immobilier RioCan	Canada	Immobilier	197 255	5 024	3 182
Roche Holding AG Genussscheine	Suisse	Soins de santé	23 500	7 637	10 761
Banque Royale du Canada	Canada	Services financiers	532 771	43 653	46 441
Safran SA	France	Produits industriels	48 400	5 012	5 991
SAP AG	Allemagne	Technologie de l'information	42 100	3 996	6 809
Shaw Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Services de communication	1 096 449	28 324	25 032
Shaw Communications Inc., priv., série A	Canada	Consommation discrétionnaire	57 860	824	613
The Sherwin-Williams Co.	États-Unis	Matières	13 200	5 739	8 551
Sika AG	Suisse	Matières	34 100	5 985	7 947
Sony Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	71 700	4 755	6 005
Starbucks Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	52 202	4 174	4 838
Financière Sun Life inc.	Canada	Services financiers	255 337	11 744	11 559
Suncor Énergie Inc.	Canada	Énergie	713 203	28 495	16 019
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	519 000	5 345	6 526
Corporation TC Énergie, priv., série 15	Canada	Énergie	115 377	2 908	2 319
Corporation TC Énergie	Canada	Énergie	238 180	13 328	14 898
TELUS Corp.	Canada	Services de communication	748 038	17 505	16 644
Tencent Holdings Ltd.	Chine	Services de communication	98 800	4 003	6 792
Texas Instruments Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	48 300	6 643	6 805
La Banque Toronto-Dominion	Canada	Services financiers	763 650	41 740	45 688
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	185 245	2 419	1 486
Trulieve Cannabis Corp., bons de souscription éch. 18-06-2022	États-Unis	Soins de santé	56 980	2	130
Unilever NV CVA	Royaume-Uni	Consommation courante	82 900	4 212	5 752
United Technologies Corp.	États-Unis	Produits industriels	39 300	6 397	5 226
Vail Resorts Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	18 300	5 684	3 811
Visa Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	34 400	3 366	7 814
The Walt Disney Co.	États-Unis	Services de communication	16 400	2 117	2 233
West Fraser Timber Co. Ltd.	Canada	Matières	58 244	3 425	1 563
Westcoast Energy Inc. 5,20 %, à div. cumulatif, rachetables, priv. de premier rang, série 12	Canada	Services publics	38 220	961	791
Wolters Kluwer NV	Pays-Bas	Produits industriels	60 400	6 000	6 047
Total des actions				886 782	928 396
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				335	2 615
Total des options				335	2 615



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE 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)
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	1 880 550	35 884	38 832
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	173 460	17 402	14 756
FINB Obligations de marchés émergents en monnaie locale Mackenzie	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	84 719	8 651	7 824
FNB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	7 383 984	150 127	129 108
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	164 448	16 468	16 538
Total des fonds/billets négociés en bourse				228 532	207 058
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
Fonds à rendement absolu de titres de créance Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	2 001 003	20 191	19 653
Fonds d'opportunités en titres de créance mondiaux Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	653 654	6 134	5 534
Fonds d'obligations tactique mondial Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	1 322 752	13 102	12 250
Fonds international de dividendes Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	455 243	4 566	5 533
Total des fonds communs de placement				43 993	42 970
Coûts de transaction				(847)	–
Total des placements				1 941 628	1 931 658
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(33 717)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					110 601
Autres éléments d'actif moins le passif					12 089
Total de l'actif net					2 020 631

* Liée à Mackenzie. Voir note 1.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2020		31 mars 2019	
Répartition effective du portefeuille	% de la VL	Répartition effective du portefeuille	% de la VL
Actions	48,4	Actions	48,8
Obligations	46,7	Obligations	40,4
<i>Obligations</i>	46,6	<i>Obligations</i>	40,4
<i>Options achetées</i>	0,1	<i>Options achetées</i>	0,0
<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	0,0	<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	(0,0)
Trésorerie et placements à court terme	6,3	Trésorerie et placements à court terme	8,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,4)	Fonds communs de placement	3,6
		Autres éléments d'actif (de passif)	(1,2)
Répartition régionale effective	% de la VL	Répartition régionale effective	% de la VL
Canada	44,4	Canada	43,0
États-Unis	32,6	États-Unis	33,5
Trésorerie et placements à court terme	6,3	Trésorerie et placements à court terme	8,4
Autre	4,3	Autre	4,0
Royaume-Uni	2,7	Royaume-Uni	2,8
Chine	1,9	France	1,7
Pays-Bas	1,8	Pays-Bas	1,5
Japon	1,6	Suisse	1,4
Suisse	1,6	Japon	1,4
France	1,6	Allemagne	1,4
Allemagne	1,1	Chine	0,8
Danemark	0,5	Luxembourg	0,7
Luxembourg	0,5	Irlande	0,6
Irlande	0,5	Autres éléments d'actif (de passif)	(1,2)
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,4)		
Répartition sectorielle effective	% de la VL	Répartition sectorielle effective	% de la VL
Obligations de sociétés	27,2	Obligations de sociétés	24,4
Services financiers	14,2	Services financiers	13,5
Prêts à terme	8,9	Prêts à terme	13,3
Trésorerie et placements à court terme	6,3	Trésorerie et placements à court terme	8,4
Obligations d'État étrangères	6,2	Énergie	6,6
Produits industriels	5,6	Consommation courante	5,2
Technologie de l'information	5,0	Autre	4,9
Consommation courante	4,3	Technologie de l'information	4,7
Énergie	3,7	Produits industriels	4,5
Services de communication	3,3	Fonds communs de placement	3,6
Consommation discrétionnaire	3,0	Soins de santé	3,6
Matières	3,0	Services de communication	3,5
Soins de santé	3,0	Consommation discrétionnaire	2,7
Autre	2,9	Matières	2,3
Obligations fédérales	2,9	Autres éléments d'actif (de passif)	(1,2)
Services publics	1,9		
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,4)		

La répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE 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	701	Vente	15 mai 2020	85,00 USD	142	843
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	995	Vente	19 juin 2020	86,00 USD	153	1 414
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	232	Vente	19 juin 2020	87,00 USD	40	358
Total des options					335	2 615



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE 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)
(107)	Contrats à terme sur euro-obligations à long terme du gouvernement italien (BTP), juin 2020	8 juin 2020	141,98 EUR	(23 499)	93
				Profits latents	93
				Total des contrats à terme standardisés	93

* 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	8 513	(11 942)	Dollar américain / Dollar canadien	3 avril 2020	11 942	11 999	57
A	13 770	(19 359)	Dollar américain / Dollar canadien	3 avril 2020	19 359	19 408	49
AA	10 731	(7 580)	Dollar canadien / Dollar américain	17 avril 2020	(10 731)	(10 673)	58
A	270	(419)	Euro / Dollar canadien	20 avril 2020	419	420	1
A	11 560	(15 526)	Dollar américain / Dollar canadien	24 avril 2020	15 526	16 269	743
AA	11 560	(15 524)	Dollar américain / Dollar canadien	24 avril 2020	15 524	16 268	744
A	11 560	(15 525)	Dollar américain / Dollar canadien	8 mai 2020	15 525	16 260	735
A	7 220	(9 700)	Dollar américain / Dollar canadien	12 juin 2020	9 700	10 153	453
Profits latents						2 840	
A	17 995	(13 770)	Dollar canadien / Dollar américain	3 avril 2020	(17 995)	(19 409)	(1 414)
AA	11 123	(8 513)	Dollar canadien / Dollar américain	3 avril 2020	(11 123)	(11 999)	(876)
AA	1 530	(1 049)	Dollar canadien / Euro	17 avril 2020	(1 530)	(1 629)	(99)
AA	1 937	(1 330)	Dollar canadien / Euro	17 avril 2020	(1 937)	(2 066)	(129)
AA	240	(375)	Euro / Dollar canadien	17 avril 2020	375	373	(2)
AA	210	(328)	Euro / Dollar canadien	17 avril 2020	328	326	(2)
AA	41 769	(32 090)	Dollar canadien / Dollar américain	17 avril 2020	(41 769)	(45 184)	(3 415)
A	16 760	(12 880)	Dollar canadien / Dollar américain	17 avril 2020	(16 760)	(18 136)	(1 376)
AA	10 500	(15 177)	Dollar américain / Dollar canadien	17 avril 2020	15 177	14 785	(392)
AA	35 000	(50 747)	Dollar américain / Dollar canadien	17 avril 2020	50 747	49 281	(1 466)
A	1 533	(1 049)	Dollar canadien / Euro	22 avril 2020	(1 533)	(1 629)	(96)
A	16	(10)	Dollar canadien / Euro	22 avril 2020	(16)	(16)	-
A	24 612	(18 875)	Dollar canadien / Dollar américain	24 avril 2020	(24 612)	(26 562)	(1 950)
AA	42 620	(32 665)	Dollar canadien / Dollar américain	24 avril 2020	(42 620)	(45 969)	(3 349)
A	7 315	(10 342)	Dollar américain / Dollar canadien	24 avril 2020	10 342	10 295	(47)
A	44 172	(33 795)	Dollar canadien / Dollar américain	8 mai 2020	(44 172)	(47 535)	(3 363)
A	95 309	(72 918)	Dollar canadien / Dollar américain	8 mai 2020	(95 309)	(102 566)	(7 257)
AA	36 115	(27 265)	Dollar canadien / Dollar américain	22 mai 2020	(36 115)	(38 346)	(2 231)
A	7 686	(5 800)	Dollar canadien / Dollar américain	12 juin 2020	(7 686)	(8 156)	(470)
A	86 260	(65 082)	Dollar canadien / Dollar américain	12 juin 2020	(86 260)	(91 518)	(5 258)
AA	30 752	(23 000)	Dollar canadien / Dollar américain	19 juin 2020	(30 752)	(32 341)	(1 589)
A	31 756	(23 768)	Dollar canadien / Dollar américain	19 juin 2020	(31 756)	(33 420)	(1 664)
A	8 161	(5 925)	Dollar canadien / Dollar américain	19 juin 2020	(8 161)	(8 331)	(170)
AA	4 648	(3 317)	Dollar canadien / Dollar américain	10 juillet 2020	(4 648)	(4 663)	(15)
A	19 340	(13 770)	Dollar canadien / Dollar américain	10 juillet 2020	(19 340)	(19 360)	(20)
(Pertes) latentes						(36 650)	
Total des contrats de change à terme						(33 810)	
Total des instruments dérivés à la juste valeur						(33 717)	



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(e)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 bénéfiques

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

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

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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

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 30 novembre 2005

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

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

Les titres des séries A, B et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série T8). Les investisseurs des séries A et T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou 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 de série DZ ont été créés exclusivement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente.

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, PWB 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 J ne sont plus offerts à la vente.

Les titres des séries FB5, PWF, PWF8 et PWFB5 ne sont plus offerts à la vente. Le 1^{er} juin 2018, les titres des séries FB5, PWF, PWF8 et PWFB5 ont été regroupés avec les titres des séries FB, F, F8 et PWFB, respectivement.

NOTES ANNEXES

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

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

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

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

Les titres des séries Quadrus, D5 et D8 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs des séries D5 et D8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % et de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries H, H5 et H8 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par Quadrus et qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif. Les investisseurs des séries H5 et H8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % et de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries HW, HW5 et HW8 sont offerts aux investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par Quadrus et qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif. Les investisseurs des séries HW5 et HW8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % et de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries L, L5 et L8 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$. Les investisseurs des séries L5 et L8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % et de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries N, N5 et N8 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 100 000 \$, qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$ et qui ont conclu une entente avec Mackenzie et Quadrus en vue de la mise sur pied d'un compte de série N. Les investisseurs des séries N5 et N8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % et de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries QF et QF5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série QF5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries QFW et QFW5 sont offerts aux investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série QFW5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Séries distribuées par BLC Services Financiers inc. (1360, boul. René-Lévesque Ouest, 13^e étage, Montréal (Québec) H3G 0A9; 1-800-252-1846; www.banquelaurentienne.ca/mackenzie)

Les titres des séries LB, LW, LW5 et LX 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. Avant le 1^{er} janvier 2019, les titres de série LW5 étaient connus sous le nom de série LW6.

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



FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE 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)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				31 mars 2020	31 mars 2019
Série A	19 décembre 2005	1,85 %	0,21 %	7,66	8,73
Série AR	17 octobre 2013	1,85 %	0,24 %	10,57	11,65
Série B	9 mai 2013	1,85 %	0,21 %	10,37	11,43
Série D	17 janvier 2014	1,10 %	0,16 %	12,53	14,17
Série DZ	13 août 2019	1,50 %	0,24 %	9,12	—
Série F	20 décembre 2005	0,70 % ³⁾	0,15 % ⁶⁾	8,70	9,81
Série F8	18 juillet 2013	0,70 % ³⁾	0,15 % ⁶⁾	11,10	12,89
Série FB	26 octobre 2015	0,85 %	0,21 %	9,36	10,56
Série FB5	Aucun titre émis ⁸⁾	0,85 %	0,21 %	—	—
Série J	29 novembre 2010	1,55 %	0,20 %	8,38	9,53
Série O	16 octobre 2009	— ¹⁾	—*	11,16	12,48
Série PW	9 octobre 2013	1,70 % ⁴⁾	0,15 %	12,41	14,12
Série PWB	3 avril 2017	1,70 % ⁴⁾	0,15 %	9,23	10,16
Série PWF	Aucun titre émis ⁹⁾	0,80 %	0,15 %	—	—
Série PWF8	Aucun titre émis ¹⁰⁾	0,80 %	0,15 %	—	—
Série PWF8	3 avril 2017	0,70 % ⁵⁾	0,15 %	8,62	9,72
Série PWF85	Aucun titre émis ¹¹⁾	0,70 % ⁵⁾	0,15 %	—	—
Série PWR	1 ^{er} avril 2019	1,70 %	0,15 %	9,04	—
Série PWT8	4 novembre 2013	1,70 % ⁴⁾	0,15 %	10,48	12,28
Série PWX	22 octobre 2013	— ²⁾	— ²⁾	13,76	15,39
Série PWX8	4 novembre 2013	— ²⁾	— ²⁾	11,80	13,59
Série R	3 juillet 2007	—*	—*	9,03	9,94
Série S	13 août 2019	— ¹⁾	0,025 %	9,13	—
Série T8	9 mai 2013	1,85 %	0,21 %	10,14	11,92
Série Quadrus ¹⁴⁾	8 juillet 2013	1,85 %	0,21 %	10,78	11,87
Série H	16 juillet 2013	0,85 %	0,15 % ⁷⁾	10,61	11,70
Série H5	17 octobre 2014	0,85 %	0,15 % ⁷⁾	13,41	15,13
Série H8	13 août 2019	0,85 %	0,15 %	13,13	—
Série HW	7 août 2018	0,55 %	0,15 %	9,15	10,08
Série HW5	7 août 2018	0,55 %	0,15 %	13,24	14,89
Série HW8	13 août 2019	0,55 %	0,15 %	13,17	—
Série L	22 août 2013	1,55 %	0,15 %	10,80	11,89
Série L5	1 ^{er} septembre 2015	1,55 %	0,15 %	13,48	15,30
Série L8	13 août 2019	1,55 %	0,15 %	13,07	—
Série N	17 juillet 2013	— ¹⁾	— ¹⁾	10,81	11,92
Série N5	15 octobre 2014	— ¹⁾	— ¹⁾	14,29	15,97
Série N8	13 août 2019	— ¹⁾	— ¹⁾	13,21	—
Série D5	9 septembre 2013	1,85 %	0,21 %	12,97	14,78

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE 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)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				31 mars 2020	31 mars 2019
Série D8	13 août 2019	1,85 %	0,21 %	13,04	–
Série QF	12 juillet 2016	0,85 %	0,21 %	9,99	11,01
Série QF5	12 juillet 2016	0,85 %	0,21 %	13,62	15,37
Série QFW	7 août 2018	0,55 %	0,15 %	9,15	10,08
Série QFW5	7 août 2018	0,55 %	0,15 %	13,25	14,90
Série LB	12 décembre 2012	1,85 %	0,21 %	10,93	12,08
Série LW	1 ^{er} décembre 2017	1,70 % ¹²⁾	0,15 %	9,08	10,02
Série LW5 ¹³⁾	1 ^{er} décembre 2017	1,70 % ¹²⁾	0,15 %	12,40	14,12
Série LX	3 février 2012	1,85 %	0,21 %	11,64	13,28

* Sans objet.

- 1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.
- 2) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.
- 3) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,85 %.
- 4) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,80 %.
- 5) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,80 %.
- 6) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais d'administration pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,16 %.
- 7) Avant le 28 juin 2018, les frais d'administration pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,16 %.
- 8) La date d'établissement initiale de la série est le 26 octobre 2015. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série FB le 1^{er} juin 2018.
- 9) La date d'établissement initiale de la série est le 9 octobre 2013. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F le 1^{er} juin 2018.
- 10) La date d'établissement initiale de la série est le 26 août 2014. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F8 le 1^{er} juin 2018.
- 11) La date d'établissement initiale de la série est le 3 avril 2017. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série PWFB le 1^{er} juin 2018.
- 12) Avant le 23 novembre 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,80 %.
- 13) Avant le 1^{er} janvier 2019, les titres de série LW5 étaient connus sous le nom de série LW6.
- 14) Le 17 août 2020, la série Quadrus sera renommée série Q.

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 114 \$, 164 230 \$ et 122 398 \$ (16 \$, 214 169 \$ et néant 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.

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

NOTES ANNEXES

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

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	149 833	47 827
Valeur des biens reçus en garantie	159 204	51 286

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	407	100,0	410	100,0
Impôt retenu à la source	(43)	(10,6)	(80)	(19,5)
	364	89,4	330	80,5
Paiements à l'agent de prêt de titres	(81)	(19,9)	(83)	(20,2)
Revenu tiré du prêt de titres	283	69,5	247	60,3

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	106
31 mars 2019	102

f) Fusion de fonds

Lors d'une assemblée qui s'est tenue le 25 juillet 2019, les investisseurs du Fonds canadien équilibré Mackenzie (le « Fonds dissous ») ont approuvé la fusion du Fonds dissous avec le Fonds. La fusion a été réalisée à la fermeture des bureaux le 16 août 2019 en échangeant l'actif net du Fonds dissous pour des titres du Fonds à la juste valeur de marché. Les porteurs de titres des séries A, D, DZ, F, F5, F8, FB, O, PW, PWFB, PWFB5, PWT5, PWT8, PWX, S, T5, T8, Quadrus, H, H5, H8, HW, HW5, HW8, L, L5, L8, N, N5, N8, D5, D8, QF, QF5 et QFW du Fonds dissous ont reçu 5 394 titres de série A, 2 titres de série D, 126 titres de série DZ, 134 titres de série F, 0,1 titre de série F8, 1 titre de série FB, 1 titre de série O, 1 025 titres de série PW, 6 titres de série PWFB, 133 titres de série PWT8, 24 titres de série PWX, 13 600 titres de série S, 114 titres de série T8, 6 424 titres de série Quadrus, 70 titres de série H, 0,1 titre de série H5, 0,1 titre de série H8, 3 titres de série HW, 0,1 titre de série HW5, 0,1 titre de série HW8, 1 798 titres de série L, 38 titres de série L5, 74 titres de série L8, 355 titres de série N, 5 titres de série N5, 9 titres de série N8, 15 titres de série D5, 141 titres de série D8, 190 titres de série QF, 2 titres de série QF5 et 24 titres de série QFW, respectivement, du Fonds en échange d'un actif net de 311 664 \$, ce qui correspondait à la juste valeur au 16 août 2019. La fusion a été comptabilisée comme une acquisition du Fonds dissous.

Par suite de la fusion, le Fonds dissous a été fermé. Les charges engagées dans le cadre de la fusion ont été acquittées par Mackenzie.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ÉQUILIBRÉ

NOTES ANNEXES

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

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	1 580	(1 487)	–	93
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(12 529)	1 487	2 051	(8 991)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(10 949)	–	2 051	(8 898)

	31 mars 2019			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	269	–	–	269
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(644)	–	550	(94)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(375)	–	550	175

h) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

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



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE 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.

31 mars 2020				
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	634 164	91 518	(399 450)	326 232
Euro	85 846	(893)	(4 128)	80 825
Yen japonais	32 263	–	–	32 263
Franc suisse	32 238	–	–	32 238
Livre sterling	21 598	–	–	21 598
Yuan chinois	16 101	506	–	16 607
Dollar de Hong Kong	11 360	(192)	–	11 168
Couronne danoise	10 245	122	–	10 367
Dollar taïwanais	6 526	–	–	6 526
Couronne suédoise	5 127	–	–	5 127
Roupie indienne	3 135	–	–	3 135
Couronne norvégienne	–	(298)	–	(298)
Total	858 603	90 763	(403 578)	545 788
% de l'actif net	42,5	4,5	(20,0)	27,0

31 mars 2019				
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	633 366	57 931	(404 776)	286 521
Euro	89 159	21	(3 532)	85 648
Livre sterling	27 813	–	–	27 813
Franc suisse	26 136	–	–	26 136
Yen japonais	25 039	441	–	25 480
Dollar de Hong Kong	13 939	–	–	13 939
Couronne danoise	7 247	13	–	7 260
Yuan chinois	5 432	1	–	5 433
Dollar taïwanais	4 066	–	–	4 066
Real brésilien	3 511	–	–	3 511
Couronne suédoise	3 468	–	–	3 468
Couronne norvégienne	3 464	(5)	–	3 459
Total	842 640	58 402	(408 308)	492 734
% de l'actif net	45,1	3,1	(21,8)	26,4

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE 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)

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 29 408 \$ ou 1,5 % du total de l'actif net (25 308 \$ ou 1,4 % 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	11 159	(23 499)	897	(30 207)
1 an à 5 ans	210 994	–	191 034	–
5 ans à 10 ans	361 605	–	362 315	–
Plus de 10 ans	166 861	–	71 333	–
Total	750 619	(23 499)	625 579	(30 207)

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 51 491 \$ ou 2,5 % du total de l'actif net (29 411 \$ ou 1,6 % 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 51 562 \$ ou 2,6 % du total de l'actif net (30 610 \$ ou 1,6 % en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iv. Autre risque de prix

Pour ce Fonds, le risque le plus important découlant du risque de prix provient de ses placements dans des titres de participation, des fonds communs de placement et des fonds/billets négociés en bourse. 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 97 750 \$ ou 4,8 % du total de l'actif net (92 049 \$ ou 4,9 % 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 3,2 % de l'actif net du Fonds (1,4 % 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	3,0	1,6
AA	4,2	1,2
A	4,2	2,5
BBB	7,1	6,0
BB	6,5	6,6
B	7,7	12,2
Inférieure à B	1,7	2,1
Sans note	2,7	1,2
Total	37,1	33,4

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



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE 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	1 149	749 470	–	750 619	1 443	624 136	–	625 579
Actions	729 526	198 870	–	928 396	910 411	–	–	910 411
Options	–	2 615	–	2 615	507	–	–	507
Fonds/billets négociés en bourse	207 058	–	–	207 058	138 828	–	–	138 828
Fonds communs de placement	42 970	–	–	42 970	67 066	–	–	67 066
Actifs dérivés	93	2 840	–	2 933	–	707	–	707
Passifs dérivés	–	(36 650)	–	(36 650)	(53)	(3 351)	–	(3 404)
Placements à court terme	–	17 679	–	17 679	–	136 445	–	136 445
Total	980 796	934 824	–	1 915 620	1 118 202	757 937	–	1 876 139

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.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE 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 (suite)

Le tableau ci-après présente un rapprochement des instruments financiers évalués à la juste valeur à l'aide de données non observables (niveau 3) pour les périodes closes les 31 mars 2020 et 2019 :

	31 mars 2020	31 mars 2019
	Actions (\$)	Actions (\$)
Solde, à l'ouverture	–	780
Achats	–	–
Ventes	–	–
Transferts entrants	–	–
Transferts sortants	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :		
Réalisé(e)s	–	–
Latent(e)s	–	(780)
Solde, à la clôture	–	–
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	–	–

Le changement d'une ou de plusieurs données donnant lieu à d'autres hypothèses raisonnablement possibles pour évaluer les instruments financiers du niveau 3 n'entraînerait aucune variation importante de la juste valeur de ces instruments.



MACKENZIE
Placements