

RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

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

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

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

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du Fonds

Le président et chef de la direction,



Barry McInerney

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 3 juin 2019

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 mars 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

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

Autres informations

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

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations, et nous n'exprimons ni n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations 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 les autres informations obtenues, nous avons conclu à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous aurions été 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 normes 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 3 juin 2019



FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	1 052 391	1 158 375
Trésorerie et équivalents de trésorerie	74 885	11 897
Intérêts courus à recevoir	5 173	5 438
Dividendes à recevoir	523	759
Sommes à recevoir pour placements vendus	14 356	3 104
Sommes à recevoir pour titres émis	894	284
Sommes à recevoir du gestionnaire	3	8
Marge sur instruments dérivés	2 976	3 012
Profits latents sur les contrats dérivés	217	960
Total de l'actif	1 151 418	1 183 837

PASSIF

Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	37 499	13 497
Sommes à payer pour titres rachetés	1 135	2 077
Distributions à verser	1	2
Sommes à payer au gestionnaire	–	105
Pertes latentes sur les contrats dérivés	2 337	3 518
Total du passif	40 972	19 199

Actif net attribuable aux porteurs de titres 1 110 446 1 164 638

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

Série A	571 005	796 828
Série AR	16 321	12 877
Série D	1 163	889
Série F	66 018	36 075
Série F8	396	–
Série FB	687	1 132
Série G	1 147	1 996
Série I	556	641
Série J	1 268	1 337
Série O	38 916	33 256
Série PW	341 909	185 097
Série PWF	–	23 560
Série PWF8	–	503
Série PWFB	1 896	676
Série PWT8	1	–
Série PWX	2 071	2 366
Série PWX8	1	–
Série R	12 117	13 514
Série S	46 455	43 378
Série T8	1	–
Série LB	2 853	7 210
Série LW	5 665	3 303

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

Série A	1,89	1,92
Série AR	10,90	10,69
Série D	13,96	14,10
Série F	9,82	9,89
Série F8	14,55	–
Série FB	9,89	9,98
Série G	7,39	7,49
Série I	2,94	2,97
Série J	8,53	8,64
Série O	10,15	10,14
Série PW	13,61	13,77
Série PWF	–	14,10
Série PWF8	–	12,69
Série PWFB	9,71	9,77
Série PWT8	15,33	–
Série PWX	14,08	14,06
Série PWX8	15,39	–
Série R	9,78	9,60
Série S	9,14	9,13
Série T8	15,30	–
Série LB	8,06	8,20
Série LW	14,15	14,49

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2019	2018		2019	2018
	\$	\$		\$	\$
Revenus			Série PWF	166	408
Dividendes	12 257	11 179	Série PWF8	4	8
Revenu d'intérêts	27 372	28 972	Série PWFB	94	11
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets			Série PWT8	–	–
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	9 554	29 275	Série PWX	126	77
Profit (perte) net(te) latent(e)	19 562	(27 231)	Série PWX8	–	–
Revenu tiré du prêt de titres	107	84	Série R	741	504
Revenu provenant des rabais sur les frais	39	6	Série S	2 713	1 246
Total des revenus (pertes)	68 891	42 285	Série T8	–	–
			Série LB	91	212
			Série LW	291	(33)
Charges (note 6)			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre		
Frais de gestion	15 088	17 415	Série A	0,08	0,02
Rabais sur les frais de gestion	(14)	(33)	Série AR	0,50	0,15
Frais d'administration	2 130	2 439	Série B	(2,77)	0,10
Rabais sur les frais d'administration	(1)	(1)	Série C	–	0,06
Intérêts débiteurs	5	5	Série D	0,71	0,19
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	297	355	Série F	0,53	0,24
Frais du Comité d'examen indépendant	4	3	Série F8	0,61	–
Autres	5	4	Série FB	0,55	0,23
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	17 514	20 187	Série G	0,31	0,16
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–	Série I	0,15	0,07
Charges nettes	17 514	20 187	Série J	0,39	0,18
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	51 377	22 098	Série O	0,64	0,36
Impôt étranger retenu à la source	567	614	Série PW	0,67	0,21
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	67	Série PWF	0,10	0,28
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	50 810	21 417	Série PWF8	0,09	0,37
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série			Série PWFB	0,59	0,33
Série A	25 355	6 840	Série PWT8	0,97	–
Série AR	660	158	Série PWX	0,78	0,47
Série B	(2)	6 800	Série PWX8	1,04	–
Série C	–	632	Série R	0,57	0,34
Série D	45	11	Série S	0,57	0,31
Série F	3 157	826	Série T8	0,92	–
Série F8	17	–	Série LB	0,13	0,17
Série FB	38	19	Série LW	1,08	(0,17)
Série G	57	43			
Série I	28	15			
Série J	59	24			
Série O	2 277	1 136			
Série PW	14 893	2 480			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	Série A		Série AR		Série B		Série C		Série D	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	796 828	417 880	12 877	9 218	-	524 596	-	48 811	889	592
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	25 355	6 840	660	158	(2)	6 800	-	632	45	11
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(10 287)	(8 815)	(230)	(166)	-	(3 866)	-	(353)	(19)	(17)
Gains en capital	(3 885)	(4 842)	(99)	(68)	-	-	-	-	(6)	(6)
Remboursement de capital	(22 252)	(21 179)	-	-	-	(9 313)	-	(871)	(26)	(25)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(36 424)	(34 836)	(329)	(234)	-	(13 179)	-	(1 224)	(51)	(48)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	96 501	600 542	3 638	4 316	2	41 709	-	4 124	573	643
Réinvestissement des distributions	33 870	32 694	329	233	-	12 075	-	1 076	40	39
Paiements au rachat de titres	(345 125)	(226 292)	(854)	(814)	-	(572 001)	-	(53 419)	(333)	(348)
Total des opérations sur les titres	(214 754)	406 944	3 113	3 735	2	(518 217)	-	(48 219)	280	334
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(225 823)	378 948	3 444	3 659	-	(524 596)	-	(48 811)	274	297
À la clôture	571 005	796 828	16 321	12 877	-	-	-	-	1 163	889

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	414 677	208 350	1 205	858	-	75 449	-	12 248	63	41
Émis	51 448	304 052	342	401	-	6 032	-	1 041	41	43
Réinvestissement des distributions	18 147	16 656	31	22	-	1 755	-	273	3	3
Rachetés	(182 190)	(114 381)	(80)	(76)	-	(83 236)	-	(13 562)	(24)	(24)
Titres en circulation, à la clôture	302 082	414 677	1 498	1 205	-	-	-	-	83	63

	Série F		Série F8		Série FB		Série G		Série I	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	36 075	35 143	-	-	1 132	333	1 996	2 690	641	692
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	3 157	826	17	-	38	19	57	43	28	15
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(1 476)	(798)	(9)	-	(16)	(19)	(26)	(39)	(12)	(14)
Gains en capital	(465)	(229)	(3)	-	(4)	(7)	(8)	(12)	(4)	(4)
Remboursement de capital	(1 531)	(1 000)	(19)	-	(19)	(16)	(44)	(73)	(16)	(21)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais d'administration	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Total des distributions aux porteurs de titres	(3 472)	(2 027)	(31)	-	(39)	(42)	(78)	(124)	(33)	(40)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	42 975	23 386	487	-	567	1 554	4	38	-	-
Réinvestissement des distributions	2 586	1 483	14	-	39	41	63	104	15	21
Paiements au rachat de titres	(15 303)	(22 736)	(91)	-	(1 050)	(773)	(895)	(755)	(95)	(47)
Total des opérations sur les titres	30 258	2 133	410	-	(444)	822	(828)	(613)	(80)	(26)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	29 943	932	396	-	(445)	799	(849)	(694)	(85)	(51)
À la clôture	66 018	36 075	396	-	687	1 132	1 147	1 996	556	641

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	3 647	3 432	-	-	114	33	266	345	216	224
Émis	4 378	2 302	32	-	57	153	-	5	-	-
Réinvestissement des distributions	269	147	1	-	4	4	9	13	5	7
Rachetés	(1 574)	(2 234)	(6)	-	(106)	(76)	(120)	(97)	(32)	(15)
Titres en circulation, à la clôture	6 720	3 647	27	-	69	114	155	266	189	216

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

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

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

	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	Série J		Série O		Série PW		Série PWF		Série PWF8	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	1 337	1 341	33 256	31 498	185 097	44 249	23 560	11 061	503	111
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	59	24	2 277	1 136	14 893	2 480	166	408	4	8
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(26)	(26)	(1 231)	(1 076)	(6 279)	(3 276)	(93)	(517)	(2)	(8)
Gains en capital	(9)	(8)	(296)	(242)	(2 305)	(1 110)	–	(138)	–	(3)
Remboursement de capital	(40)	(44)	(628)	(652)	(9 610)	(5 944)	(107)	(613)	(5)	(22)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	(11)	(27)	(2)	(6)	–	–
Rabais sur les frais d'administration	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(75)	(78)	(2 155)	(1 970)	(18 205)	(10 357)	(202)	(1 274)	(7)	(33)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	1	8 438	4 883	207 447	171 952	2 392	20 680	–	488
Réinvestissement des distributions	75	78	2 120	1 945	16 878	9 511	145	945	2	13
Paiements au rachat de titres	(128)	(29)	(5 020)	(4 236)	(64 201)	(32 738)	(26 061)	(8 260)	(502)	(84)
Total des opérations sur les titres	(53)	50	5 538	2 592	160 124	148 725	(23 524)	13 365	(500)	417
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(69)	(4)	5 660	1 758	156 812	140 848	(23 560)	12 499	(503)	392
À la clôture	1 268	1 337	38 916	33 256	341 909	185 097	–	23 560	–	503

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	155	149	3 281	3 030	13 438	3 088	1 671	758	40	8
Émis	–	–	840	472	15 187	11 996	171	1 422	–	37
Réinvestissement des distributions	9	9	214	189	1 262	675	10	66	–	1
Rachetés	(15)	(3)	(501)	(410)	(4 763)	(2 321)	(1 852)	(575)	(40)	(6)
Titres en circulation, à la clôture	149	155	3 834	3 281	25 124	13 438	–	1 671	–	40

	Série PWF8		Série PWT8		Série PWX		Série PWX8		Série R	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	676	–	–	–	2 366	2 435	–	–	13 514	15 070
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	94	11	–	–	126	77	–	–	741	504
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(40)	(8)	–	–	(78)	(75)	–	–	(426)	(318)
Gains en capital	(13)	(3)	–	–	(18)	(17)	–	–	(96)	(100)
Remboursement de capital	(41)	(9)	–	–	(39)	(47)	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais d'administration	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(94)	(20)	–	–	(135)	(139)	–	–	(522)	(418)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	1 544	723	1	–	156	497	1	–	729	1 261
Réinvestissement des distributions	94	20	–	–	135	139	–	–	114	142
Paiements au rachat de titres	(418)	(58)	–	–	(577)	(643)	–	–	(2 459)	(3 045)
Total des opérations sur les titres	1 220	685	1	–	(286)	(7)	1	–	(1 616)	(1 642)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	1 220	676	1	–	(295)	(69)	1	–	(1 397)	(1 556)
À la clôture	1 896	676	1	–	2 071	2 366	1	–	12 117	13 514

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	69	–	–	–	168	169	–	–	1 408	1 578
Émis	160	73	–	–	11	34	–	–	77	130
Réinvestissement des distributions	10	2	–	–	10	10	–	–	12	15
Rachetés	(44)	(6)	–	–	(42)	(45)	–	–	(258)	(315)
Titres en circulation, à la clôture	195	69	–	–	147	168	–	–	1 239	1 408

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

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

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

	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	Série S		Série T8		Série LB		Série LW		Total	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	43 378	28 677	–	–	7 210	10 899	3 303	–	1 164 638	1 185 296
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	2 713	1 246	–	–	91	212	291	(33)	50 810	21 417
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(1 457)	(1 204)	–	–	(87)	(150)	(75)	(21)	(21 869)	(20 766)
Gains en capital	(354)	(291)	–	–	(22)	(49)	(38)	(20)	(7 625)	(7 149)
Remboursement de capital	(764)	(767)	–	–	(205)	(406)	(158)	(36)	(35 504)	(41 038)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	(1)	–	(14)	(33)
Rabais sur les frais d'administration	–	–	–	–	–	–	–	–	(1)	(1)
Total des distributions aux porteurs de titres	(2 575)	(2 262)	–	–	(314)	(605)	(272)	(77)	(65 013)	(68 987)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	9 588	17 411	1	–	106	2 531	3 019	4 036	378 169	900 775
Réinvestissement des distributions	2 575	2 262	–	–	310	596	266	75	59 670	63 492
Paiements au rachat de titres	(9 224)	(3 956)	–	–	(4 550)	(6 423)	(942)	(698)	(477 828)	(937 355)
Total des opérations sur les titres	2 939	15 717	1	–	(4 134)	(3 296)	2 343	3 413	(39 989)	26 912
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	3 077	14 701	1	–	(4 357)	(3 689)	2 362	3 303	(54 192)	(20 658)
À la clôture	46 455	43 378	1	–	2 853	7 210	5 665	3 303	1 110 446	1 164 638
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture	4 749	3 061	–	–	879	1 272	228	–		
Émis	1 063	1 868	–	–	13	297	220	271		
Réinvestissement des distributions	288	244	–	–	39	71	19	5		
Rachetés	(1 020)	(424)	–	–	(577)	(761)	(67)	(48)		
Titres en circulation, à la clôture	5 080	4 749	–	–	354	879	400	228		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2019	2018
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	50 810	21 417
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(16 694)	(19 510)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(19 620)	27 248
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(210)	(1 809)
Achat de placements	(693 424)	(978 509)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	848 265	982 496
Variation des intérêts courus à recevoir	265	(135)
Variation des dividendes à recevoir	236	165
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	5	(8)
Variation des sommes à payer au gestionnaire	(105)	105
Variation de la marge sur instruments dérivés	36	(1 371)
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	169 564	30 089

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres	153 889	685 020
Paievements au rachat de titres	(255 100)	(719 227)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(5 344)	(5 493)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(106 555)	(39 700)

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

Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	11 897	21 484
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(21)	24
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	74 885	11 897

Trésorerie	22 523	1 119
Équivalents de trésorerie	52 362	10 778
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	74 885	11 897

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

Dividendes reçus	12 493	11 303
Impôts étrangers payés	567	681
Intérêts reçus	27 637	28 276
Intérêts versés	5	5

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2019

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS					
407 International Inc. 3,14 % 06-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	240	247
407 International Inc. 3,43 % 01-06-2033, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 180 000	3 235	3 320
407 International Inc. 3,65 % 08-09-2044, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	473	492
407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 590 000	1 592	1 655
407 International Inc. 3,72 % 11-05-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 960 000	1 960	2 083
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	560 000	559	590
Access Justice Durham 5,02 % 31-08-2039	Canada	Titres adossés à des créances mobilières	3 408 642	3 424	3 959
ACProducts Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 14-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	490 000 USD	613	625
Aegis Toxicology Sciences Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	159 200 USD	202	207
AerCap Ireland Capital Designated Activity Co. 3,30 % 23-01-2023, rachetables 2022	Irlande	Sociétés – Non convertibles	1 050 000 USD	1 303	1 381
AerCap Ireland Capital Designated Activity Co. 4,88 % 16-01-2024, rachetables 2023	Irlande	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	243	250
AerCap Ireland Capital Designated Activity Co. 4,45 % 01-10-2025, rachetables 2025	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	570 000 USD	744	771
Al Ladder Luxembourg, prêt à terme B de premier rang, taux variable 04-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	307 175 USD	382	404
AIMCo Realty Investors LP 2,27 % 26-06-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 570 000	1 574	1 554
AIMCo Realty Investors LP 3,04 % 01-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	910 000	910	930
AL Midcoast Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 28-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	407 950 USD	536	544
Alcami Carolinas Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 06-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	338 300 USD	443	450
Alchemy US Holdco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	308 062 USD	388	412
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,65 % 15-02-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	306	295
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,09 % 17-02-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 810 000	1 809	1 877
Allegiant Travel Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-01-2024	États-Unis	Prêts à terme	420 000 USD	547	560
AltaLink, L.P. 3,72 % 03-12-2046, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 665 000	1 658	1 779
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 2,60 % 15-05-2024, rachetables 2024	Belgique	Sociétés – Non convertibles	1 400 000	1 340	1 383
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. 4,75 % 23-01-2029, rachetables 2028	Belgique	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	264	286
Aroundtown SA 4,63 % 18-09-2025, rachetables 2025	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	1 140 000	1 135	1 177
Artis Real Estate Investment Trust 3,68 % 22-02-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	570 000	570	575
AT&T Inc. 2,85 % 25-05-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	810 000	804	799
AT&T Inc. 4,00 % 25-11-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 590 000	2 600	2 677
AT&T Inc. 4,35 % 01-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	470 000 USD	620	642
Avolon Holdings Funding Ltd. 5,25 % 15-05-2024, rachetables 2024 144A	Irlande	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	133	138
Ball Metalpack Finco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	267 975 USD	349	358
Bank of America Corp. 3,23 % 22-06-2022, série MPLE	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 190 000	1 205	1 217
Bank of America Corp. 3,30 % 24-04-2024, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 340 000	1 340	1 368
Bank of America Corp. 3,95 % 21-04-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	390 000 USD	474	531
Bank of America Corp., taux variable 20-09-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 550 000	1 550	1 588



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2019

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Banque de Montréal 2,27 % 11-07-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 370 000	3 355	3 371
Banque de Montréal 2,89 % 20-06-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 590 000	1 590	1 625
Banque de Montréal 2,85 % 06-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	960 000	960	971
Banque de Montréal 2,70 % 11-09-2024, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 530 000	3 525	3 587
Banque de Montréal 3,32 % 01-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	960 000	974	975
Banque de Montréal 3,19 % 01-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 520 000	1 508	1 593
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,36 % 08-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 620 000	2 620	2 624
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,29 % 28-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000 000	3 975	3 977
La Banque de Nouvelle-Écosse 6,45 % 01-01-2025	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	5 746 136	5 529	6 754
Bausch Health Cos. Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	212 750 USD	273	283
bcIMC Realty Corp. 3,00 % 31-03-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 040 000	2 073	2 093
Beacon Escrow Corp. 4,88 % 01-11-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	164	177
Bell Canada 2,70 % 27-02-2024, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 890 000	2 922	2 885
Bell Canada 3,80 % 21-08-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 340 000	2 325	2 443
Bell Canada 4,45 % 27-02-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 460 000	2 449	2 570
Boardriders Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	208 275 USD	262	277
BP Capital Markets PLC 3,47 % 15-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	2 130 000	2 146	2 218
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 820 000	1 810	1 876
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,75 % 02-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	750 000	750	771
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 360 000	1 359	1 372
Brookfield Renewable Partners ULC 4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 300 000	1 299	1 348
Bruce Power L.P. 3,00 % 21-06-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 790 000	3 827	3 794
Bruce Power L.P. 3,97 % 23-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	910 000	936	950
Bulldog Purchaser Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 31-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	12 571 USD	16	17
Bulldog Purchaser Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	249 635 USD	327	330
C&D Technologies Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-12-2025	États-Unis	Prêts à terme	319 200 USD	375	397
Calceus Acquisition Inc., prêt à terme B1 de premier rang, taux variable 08-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	440 000 USD	577	586
Canam Construction Inc./Canada, prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-07-2024	Canada	Prêts à terme	328 807 USD	421	432
Canada Goose Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-12-2021	Canada	Prêts à terme	950 000 USD	1 190	1 263
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,47 % 05-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 040 000	1 041	1 046
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,97 % 11-07-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 360 000	3 360	3 443
Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,29 % 15-01-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	810 000	810	834
Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,30 % 26-05-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 720 000	1 722	1 802
Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,42 % 26-01-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 200 000	2 256	2 237



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2019

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,00 % 08-02-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 200 000	1 202	1 229
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,60 % 31-07-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 010 000	1 980	2 089
Canadian Natural Resources Ltd. 3,55 % 03-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 260 000	1 268	1 297
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 3,15 % 13-03-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	830 000	828	841
Banque canadienne de l'Ouest 2,92 % 15-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 490 000	1 490	1 501
Capital Power Corp. 4,28 % 18-09-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 870 000	1 874	1 909
Capital Power Corp. 4,99 % 23-01-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	710 000	710	738
CareCentrix Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	897 000 USD	1 154	1 188
Casablanca US Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 31-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	772 200 USD	992	1 000
CBS Corp. 4,20 % 01-06-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 420 000 USD	1 852	1 922
CCL Industries Inc. 3,86 % 13-04-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	970 000	970	1 013
CCS-CMGC Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 25-09-2025	États-Unis	Prêts à terme	229 425 USD	294	294
Central 1 Credit Union, taux variable 05-02-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	630 000	630	628
CEVA Logistics Finance BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	360 000 USD	459	466
Charter Communications Operating LLC 4,50 % 01-02-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 020 000 USD	1 351	1 419
Charter Communications Operating LLC 5,05 % 30-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 290 000 USD	1 711	1 818
Chartwell résidences pour retraités 3,79 % 11-12-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 440 000	1 438	1 479
Chartwell résidences pour retraités 4,21 % 28-04-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	610	637
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,06 % 24-11-2025, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 280 000	2 452	2 383
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,18 % 08-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 910 000	1 910	1 994
Citadel LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 22-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 040 000 USD	1 360	1 391
Citigroup Inc. 4,09 % 09-06-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	700 000	702	730
Comber Wind Financial Corp. 5,13 % 15-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 179 665	3 179	3 496
Commonwealth of Bahamas 5,75 % 16-01-2024	Bahamas	Gouvernements étrangers	56 000 USD	68	78
Commonwealth of Bahamas 6,00 % 21-11-2028, rachetables 2028	Bahamas	Gouvernements étrangers	113 000 USD	144	159
Commonwealth of Bahamas 6,95 % 20-11-2029	Bahamas	Gouvernements étrangers	64 000 USD	96	94
CommScope Inc., prêt à terme B2 de premier rang, taux variable 07-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	300 000 USD	395	401
CommScope Technologies Finance LLC 8,25 % 01-03-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	173	181
CommScope Technologies LLC 5,00 % 15-03-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	138	143
Communications Sales & Leasing Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	2 249 USD	3	3



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2019

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Concrete Pumping Merger Sub Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 14-11-2025	États-Unis	Prêts à terme	350 000 USD	449	455
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	820 000	820	859
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	830 000	830	870
Fonds de placement immobilier Crombie 4,80 % 31-01-2025, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	490	513
Crosslinx Transit Solutions General Partnership 4,65 % 30-09-2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 230 000	2 224	2 379
Crown Subsea Communications Holding Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 02-11-2025	États-Unis	Prêts à terme	474 000 USD	609	627
CU Inc. 3,96 % 27-07-2045, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	527	536
CU Inc. 3,76 % 19-11-2046, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 130 000	1 130	1 198
CU Inc. 3,95 % 23-11-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 220 000	1 220	1 340
Dawn Acquisition LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 25-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	399 000 USD	518	506
Diamond 1 Finance Corp. 4,42 % 15-06-2021, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	284	302
Diamond 1 Finance Corp. 5,45 % 15-06-2023, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	440 000 USD	568	627
Diamond 1 Finance Corp. 6,02 % 15-06-2026, rachetables 2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	440 000 USD	568	634
Fiducie cartes de crédit Eagle 2,63 % 17-10-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	620 000	620	625
Fiducie cartes de crédit Eagle 3,04 % 17-07-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	580 000	580	594
EagleTree-Carbide Acquisition Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	648 675 USD	808	858
Eastern Power LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-10-2023	États-Unis	Prêts à terme	184 106 USD	241	245
Electrical Components International Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	416 850 USD	548	542
Enbridge Gas Distribution Inc. 3,51 % 29-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 720 000	1 720	1 751
Enbridge Inc. 3,20 % 08-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 160 000	1 160	1 161
Enbridge Inc. 4,57 % 11-03-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 920 000	6 025	6 223
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 510 000	6 520	6 381
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 520 000	2 530	2 676
ENC Holding Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	158 869 USD	204	210
Enercare Solutions Inc. 3,38 % 21-02-2022, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 820 000	1 820	1 837
Enercare Solutions Inc. 3,99 % 21-02-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 370 000	1 370	1 401
Ensono LP, prêt à terme de premier rang, taux variable 30-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	337 450 USD	429	448
Enterprise Merger Sub Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-09-2025	États-Unis	Prêts à terme	239 400 USD	309	300
EnTrans International LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 29-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	343 438 USD	446	454
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 290 000	1 283	1 330
EPR Properties 4,95 % 15-04-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	870 000 USD	1 091	1 211
Exela Intermediate LLC 10,00 % 15-07-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	146 000 USD	190	199
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,50 % 22-03-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 140 000	1 134	1 198
Fairfax Financial Holdings Ltd. 8,30 % 15-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 900 000 USD	2 871	3 039
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,25 % 06-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	520	526



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2019

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Fédération des caisses Desjardins du Québec 2,09 % 17-01-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 060 000	2 060	2 053
Fédération des caisses Desjardins du Québec 3,06 % 11-09-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 100 000	3 097	3 192
Financial & Risk US Holdings Inc. 8,25 % 15-11-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	221	224
Forming Machining Industries Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 03-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	247 830 USD	319	320
Fortified Trust 2,56 % 23-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 200 000	1 200	1 209
FortisAlberta Inc. 3,67 % 09-09-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	372	399
FortisAlberta Inc. 3,74 % 18-09-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	340 000	339	359
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 6,50 % 01-10-2025, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	385	396
Foundation Building Materials LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 11-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	199 500 USD	254	262
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	347 375 USD	444	460
Fusion Connect Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-05-2023	États-Unis	Prêts à terme	86 625 USD	107	106
GFL Environmental Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-05-2025	Canada	Prêts à terme	536 993 USD	697	695
GFL Environmental Inc. 5,38 % 01-03-2023, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	55 000 USD	67	70
GFL Environmental Inc. 7,00 % 01-06-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	100	101
Gibson Energy Inc. 5,25 % 15-07-2024, rachetables 2020, REGS	Canada	Sociétés – Non convertibles	98 000	98	100
Glacier Credit Card Trust 2,05 % 20-09-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 710 000	2 710	2 682
Glacier Credit Card Trust 3,14 % 20-09-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	960 000	960	988
The Goldman Sachs Group Inc. 2,43 % 26-04-2023, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 170 000	3 170	3 133
Gouvernement des Bermudes 4,13 % 03-01-2023	Bermudes	Gouvernements étrangers	980 000 USD	1 289	1 345
Gouvernement des Bermudes 4,85 % 06-02-2024	Bermudes	Gouvernements étrangers	760 000 USD	1 016	1 079
Gouvernement des Bermudes 3,72 % 25-01-2027, rachetables 2026	Bermudes	Gouvernements étrangers	3 905 000 USD	4 795	5 191
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-06-2022	Canada	Gouvernement fédéral	2 060 000	2 124	2 137
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-09-2022	Canada	Gouvernement fédéral	100 000	97	98
Gouvernement du Canada 1,75 % 01-03-2023	Canada	Gouvernement fédéral	420 000	421	424
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-06-2023	Canada	Gouvernement fédéral	4 120 000	4 038	4 116
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-09-2023	Canada	Gouvernement fédéral	6 000 000	6 091	6 121
Gouvernement du Canada 2,50 % 01-06-2024	Canada	Gouvernement fédéral	9 800 000	10 018	10 273
Gouvernement du Canada 2,25 % 01-06-2025	Canada	Gouvernement fédéral	5 700 000	5 804	5 934
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-06-2026	Canada	Gouvernement fédéral	260 000	260	259
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-06-2027	Canada	Gouvernement fédéral	860 000	819	820
Gouvernement du Canada 2,25 % 01-06-2029	Canada	Gouvernement fédéral	29 590 000	30 742	31 267
Gouvernement du Canada 1,25 % 01-12-2047, rendement réel	Canada	Gouvernement fédéral	16 400 000	20 438	21 604
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2048	Canada	Gouvernement fédéral	30 880 000	36 352	36 811
Fonds de placement immobilier H&R 2,92 % 06-05-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 070 000	1 071	1 070
Fonds de placement immobilier H&R 3,42 % 23-01-2023, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	740 000	740	748
Fonds de placement immobilier H&R 3,37 % 30-01-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 510 000	2 503	2 519
Hadrian Merger Sub Inc. 8,50 % 01-05-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	201 000 USD	258	248



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2019

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Halo Buyer Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 28-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	52 943 USD	70	70
Halo Buyer Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	125 717 USD	164	165
Heartland Dental LLC, prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 17-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	5 337 USD	7	7
Heartland Dental LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 17-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	238 478 USD	302	310
Heathrow Funding Ltd. 3,25 % 21-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	2 190 000	2 242	2 234
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 740 000	1 738	1 760
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 280 000	1 280	1 313
Hillman Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	324 USD	–	–
Hornblower Sub LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 27-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	440 000 USD	587	588
Hornblower Sub LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 28-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	603 900 USD	776	805
Banque HSBC Canada 2,17 % 29-06-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 380 000	1 364	1 370
Banque HSBC Canada 3,25 % 15-09-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 410 000	1 410	1 454
HSBC Holdings PLC 3,20 % 05-12-2023	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	2 680 000	2 680	2 721
HUB International Ltée, prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	138 352 USD	175	179
Hydro One Inc. 2,97 % 26-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	590 000	590	603
Hydro One Inc. 3,72 % 18-11-2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 730 000	3 770	3 859
Hydro One Inc. 3,63 % 25-06-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	710 000	710	723
Hydro-Québec, coupon détaché, 0 % 15-02-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	2 300 000	1 960	2 020
IEA Energy Services LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 02-11-2024	États-Unis	Prêts à terme	507 000 USD	644	645
Innovative Water Care Global Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	430 000 USD	537	550
Institutional Shareholder Services Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 26-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	360 000 USD	474	479
Inter Pipeline Ltd. 2,73 % 18-04-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 870 000	3 908	3 831
Inter Pipeline Ltd. 3,17 % 24-03-2025, rachetables 2024, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 860 000	2 892	2 865
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 090 000	2 119	2 117
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	480	489
Intermedia Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	339 150 USD	442	454
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 3,50 % 22-01-2021	Supranationales	s.o.	6 460 000 NZD	5 975	6 052
Société Financière Internationale 3,63 % 20-05-2020	Supranationales	s.o.	2 100 000 NZD	1 939	1 950
iQor US Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-04-2021	États-Unis	Prêts à terme	925 319 USD	1 019	1 165
Isagenix International LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 26-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	577 500 USD	736	693
Itron Inc. 5,00 % 15-01-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	18 000 USD	23	24
Ivanhoe Cambridge II Inc. 2,91 % 27-06-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	700 000	701	715



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2019

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Janus International Group LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 15-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	240 000 USD	309	321
JP Intermediate B LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 19-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	197 500 USD	256	250
JPMorgan Chase & Co. 3,19 % 05-03-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 050 000	2 097	2 087
Keane Group Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	307 675 USD	394	397
Kestrel Acquisition LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	148 875 USD	191	199
The KeyW Holding Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 04-05-2024	États-Unis	Prêts à terme	297 674 USD	381	399
Kindred Healthcare Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	278 600 USD	367	366
Produits Kruger s.e.c. 6,00 % 24-04-2025, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	35 000	35	34
L&W Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 17-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	54 401 USD	70	72
Banque Laurentienne du Canada 3,00 % 12-09-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	311	321
LBM Borrower LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 20-08-2022	États-Unis	Prêts à terme	1 544 005 USD	1 983	1 987
LifeMiles Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-08-2022	Colombie	Prêts à terme	183 474 USD	235	247
LifeScan Global Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 19-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	923 550 USD	1 173	1 189
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers 2,39 % 05-01-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 700 000	2 705	2 699
Banque Manuvie du Canada 2,08 % 26-05-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 220 000	2 220	2 203
Banque Manuvie du Canada 2,84 % 12-01-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 310 000	1 307	1 330
Société Financière Manuvie, taux variable 09-05-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	740 000	740	755
Société Financière Manuvie, taux variable 20-08-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 590 000	2 590	2 611
Mattamy Group Corp. 6,50 % 01-10-2025, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	22 000	22	22
Mattamy Group Corp. 6,50 % 01-10-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	137	145
Matterhorn Merger Sub LLC 8,50 % 01-06-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	42 000 USD	54	49
McDermott Technology Americas Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	98 402 USD	123	126
McDonald's Corp. 3,13 % 04-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 560 000	2 554	2 608
MEG Energy Corp. 6,38 % 30-01-2023, rachetables 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	325	334
MEG Energy Corp. 7,00 % 31-03-2024, rachetables 2018 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	458	436
Minotaur Acquisition Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	470 000 USD	606	621
Morgan Stanley 3,00 % 07-02-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 000 000	2 999	3 021
Banque Nationale du Canada 1,96 % 30-06-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 810 000	8 710	8 726
Banque Nationale du Canada 2,98 % 04-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	790 000	790	803
NAV CANADA 3,29 % 30-03-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	980 000	981	1 022
NAV CANADA 3,21 % 29-09-2050, rachetables 2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	103
Neenah Foundry Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	101 572 USD	129	134
New Red Finance Inc. 5,00 % 15-10-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	14 500 USD	18	19



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2019

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Newell Brands Inc. 4,20 % 01-04-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	640 000 USD	812	817
NMN Holdings III Corp., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 26-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	11 750 USD	15	16
NMN Holdings III Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 26-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	56 850 USD	74	75
North Battleford Power LP 4,96 % 31-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 399 580	1 400	1 571
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 320 000	2 238	2 297
North West Redwater Partnership 3,65 % 01-06-2035, rachetables 2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 170 000	1 169	1 206
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	989 775	990	1 071
Nova Scotia Power Inc. 3,57 % 05-04-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	601	598
OCI Beaumont LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 16-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	237 600 USD	298	317
Office Depot Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2022	États-Unis	Prêts à terme	120 676 USD	149	165
Omega Healthcare Investors Inc. 4,50 % 15-01-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	809	1 018
OMERS Realty Corp. 3,24 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 120 000	4 116	4 292
OMERS Realty Corp. 3,63 % 05-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 730 000	1 730	1 854
Ontario Hydro 0 % 26-05-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	2 060 000	1 719	1 785
Ontario Power Generation Inc. 3,32 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 520 000	1 520	1 561
Ontario Power Generation Inc. 3,84 % 22-06-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	930 000	930	955
Ontario Power Generation Inc. 4,25 % 18-01-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	555	603
OPB Finance Trust 2,98 % 25-01-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	1 710 000	1 714	1 768
Osteon Merger Sub Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	177 200 USD	221	236
Owens & Minor Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	199 000 USD	251	203
Panther BF Aggregator 2 LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-03-2026	États-Unis	Prêts à terme	370 000 USD	489	489
Park Aerospace Holdings Ltd. 5,25 % 15-08-2022 144A	Irlande	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	94	96
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 01-04-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	59	61
Pembina Pipeline Corp. 3,54 % 03-02-2025, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	830 000	828	855
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 300 000	1 301	1 362
Pétrole de Venezuela SA 6,00 % 16-05-2024	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	760 000 USD	243	237
Pisces Midco Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	373 717 USD	484	480
Pisces Midco Inc. 8,00 % 15-04-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	140	133
PLH Group Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 06-08-2023	États-Unis	Prêts à terme	216 189 USD	272	286
Prairie ECI Acquiror LP, prêt à terme de premier rang, taux variable 07-03-2026	États-Unis	Prêts à terme	240 000 USD	321	322
Project Leopard Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 07-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	448 875 USD	578	594
Prospect Medical Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	872 452 USD	1 073	1 066



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2019

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Province de Terre-Neuve 3,00 % 02-06-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	1 280 000	1 272	1 331
Province de Terre-Neuve 3,70 % 17-10-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	6 130 000	6 765	6 866
Province de l'Ontario 3,50 % 02-06-2024	Canada	Gouvernements provinciaux	530 000	551	567
Province de l'Ontario 2,65 % 05-02-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	2 330 000	2 361	2 400
Province de l'Ontario 2,90 % 02-06-2028	Canada	Gouvernements provinciaux	23 380 000	23 436	24 395
Province de l'Ontario 2,70 % 02-06-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	9 860 000	9 923	10 109
Province de l'Ontario 4,60 % 02-06-2039	Canada	Gouvernements provinciaux	2 930 000	3 598	3 764
Province de l'Ontario 2,90 % 02-06-2049	Canada	Gouvernements provinciaux	38 760 000	36 762	39 924
Province de Québec 0 % 01-04-2026, coupon général	Canada	Gouvernements provinciaux	2 720 000	2 281	2 310
Province de Québec 2,75 % 01-09-2028	Canada	Gouvernements provinciaux	4 720 000	4 670	4 890
Province de Québec 3,50 % 01-12-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	18 050 000	19 722	20 921
Province de la Saskatchewan 3,30 % 02-06-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	1 830 000	1 915	2 007
PS HoldCo LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 02-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	218 900 USD	281	292
PSC Industrial Outsourcing LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-10-2024	États-Unis	Prêts à terme	632 000 USD	787	837
Quad/Graphics Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-06-2026	États-Unis	Prêts à terme	490 000 USD	641	656
R.R. Donnelley & Sons Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 04-01-2024	États-Unis	Prêts à terme	170 573 USD	219	228
R1 RCM Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	337 450 USD	422	449
Rackspace Hosting Inc. 8,63 % 15-11-2024, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	740 000 USD	935	891
Reliance Intermediate Holdings LP 6,50 % 01-04-2023, rachetables 2018 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	40	41
Research Now Group Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	156 048 USD	191	208
Banque Royale du Canada 2,95 % 01-05-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 450 000	7 451	7 637
Banque Royale du Canada 3,30 % 26-09-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 480 000	1 480	1 527
Savage Enterprises LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	366 828 USD	473	492
Sea to Sky Highway Investment LP 2,63 % 31-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 921 744	1 922	1 904
Shaw Communications Inc. 4,40 % 02-11-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 130 000	2 153	2 278
Sigma Bidco BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-03-2025	Pays-Bas	Prêts à terme	140 000 EUR	222	208
Sigma US Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-03-2025	Pays-Bas	Prêts à terme	68 950 USD	88	90
SIRVA Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 31-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	355 763 USD	456	465
SIWF Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 25-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	238 200 USD	306	315
Spirit AeroSystems Inc. 3,95 % 15-06-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	650 000 USD	833	886
Sprint Spectrum Co. LLC 4,74 % 20-03-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	971	1 015
Spy Hill Power LP 4,14 % 31-03-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 131 141	1 128	1 203
SRS Distribution Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	87 455 USD	112	112
SS&C Technologies Inc., prêt à terme B5 de premier rang, taux variable 16-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	228 831 USD	299	304



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2019

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
St. Joseph Energy Center LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 06-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	193 039 USD	246	258
Staples Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	819 011 USD	1 051	1 087
Starfruit US Holdco LLC 8,00 % 01-10-2026, rachetables 2021 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	178	188
Stars Group Holdings BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 10-07-2025	Canada	Prêts à terme	70 000 USD	93	94
Stars Group Holdings BV 7,00 % 15-07-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	113	119
Financière Sun Life inc., taux variable 19-02-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 410 000	2 439	2 442
Financière Sun Life inc., taux variable 23-11-2027, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 120 000	1 120	1 129
Financière Sun Life inc., taux variable 19-09-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 210 000	3 221	3 265
Supérieur Plus S.E.C. 7,00 % 15-07-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000 USD	491	503
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 3,63 % 28-04-2026, rachetables 2026 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	2 400 000 USD	3 053	3 197
Syniverse Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 09-02-2023	États-Unis	Prêts à terme	247 500 USD	308	305
Sysco Canada Inc. 3,65 % 25-04-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 190 000	1 191	1 235
Talen Energy Supply LLC 9,50 % 15-07-2022, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	98	101
TELUS Corp. 3,35 % 01-04-2024, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	278	277
TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	580 000	575	579
TELUS Corp. 4,70 % 06-03-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	930 000	924	993
TerraForm Power Operating LLC 5,00 % 31-01-2028, rachetables 2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	44 000 USD	56	57
Teva Pharmaceutical Industries Ltd. 2,20 % 21-07-2021	Israël	Sociétés – Non convertibles	226 000 USD	282	288
Thor Industries Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-11-2025	États-Unis	Prêts à terme	622 294 USD	802	795
Groupe TMX Ltée 4,46 % 03-10-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 050 000	2 321	2 203
Groupe TMX Ltée 2,30 % 11-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	640 000	642	649
Groupe TMX Ltée 3,78 % 05-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	640 000	643	673
La Banque Toronto-Dominion 2,05 % 01-12-2022	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	1 064 539	1 032	1 063
La Banque Toronto-Dominion 3,01 % 30-05-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 170 000	1 171	1 204
La Banque Toronto-Dominion 2,85 % 08-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 730 000	1 739	1 753
La Banque Toronto-Dominion 6,13 % 01-12-2024	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	2 991 578	3 385	3 475
La Banque Toronto-Dominion 5,38 % 01-07-2028	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	1 628 197	1 722	1 867
TransCanada PipeLines Ltd. 3,69 % 19-07-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	276	282
TransCanada PipeLines Ltd. 3,39 % 15-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 140 000	1 132	1 167
TransCanada PipeLines Ltd. 4,18 % 03-07-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	170	173
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 270 000	2 221	2 147
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028	Australie	Sociétés – Non convertibles	2 170 000	2 171	2 344
Travelport Finance (Luxembourg) SARL, prêt à terme de premier rang, taux variable 18-03-2026	Luxembourg	Prêts à terme	730 000 USD	955	950
Trico Group LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 02-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	136 516 USD	164	173
Trillium Windpower LP 5,80 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 110 794	1 111	1 291
Uber Technologies Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	1 187 616 USD	1 568	1 579
Uber Technologies Inc. 8,00 % 01-11-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	510 000 USD	664	724



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2019

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Ultra Clean Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 27-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	612 250 USD	786	789
Unimin Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	456 550 USD	588	523
Union Gas Ltd. 3,59 % 22-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 280 000	1 278	1 319
Obligations du Trésor des États-Unis 2,88 % 30-09-2023	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 690 000 USD	2 199	2 321
Obligations du Trésor des États-Unis 2,88 % 31-10-2023	États-Unis	Gouvernements étrangers	270 000 USD	359	371
Obligations du Trésor des États-Unis 2,25 % 15-11-2027	États-Unis	Gouvernements étrangers	310 000 USD	391	410
Obligations du Trésor des États-Unis 2,75 % 15-02-2028	États-Unis	Gouvernements étrangers	2 230 000 USD	2 831	3 071
Obligations du Trésor des États-Unis 2,88 % 15-08-2028	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 320 000 USD	1 681	1 837
Obligations du Trésor des États-Unis 3,13 % 15-11-2028	États-Unis	Gouvernements étrangers	2 460 000 USD	3 271	3 495
Obligations du Trésor des États-Unis 2,63 % 15-02-2029	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 120 000 USD	1 497	1 528
Administration de l'aéroport de Vancouver 3,66 % 23-11-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 140 000	1 140	1 261
Ventas Canada Finance Ltd. 2,55 % 15-03-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 160 000	2 161	2 144
Ventas Realty LP 4,00 % 01-03-2028, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	850 000 USD	1 054	1 151
VeriFone Systems Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 09-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	259 350 USD	336	342
VeriSign Inc. 4,75 % 15-07-2027, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 530 000 USD	1 979	2 040
Vertex Aerospace Services Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	228 153 USD	297	306
Vistage Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 01-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	445 500 USD	556	591
Vodafone Group PLC 3,75 % 16-01-2024	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	520 000 USD	662	704
VVC Holding Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	670 000 USD	873	885
Vyair Medical Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	436 700 USD	527	515
W/S Packaging Holdings Inc. 9,00 % 15-04-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	401	438
Wells Fargo & Co. 3,19 % 08-02-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 210 000	3 218	3 266
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 823 000	1 823	1 812
Welltower Inc. 4,25 % 15-04-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	660 000 USD	845	911
Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	830 000 USD	1 096	1 131
Westcoast Energy Inc. 4,79 % 28-10-2041	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 850 000	1 957	2 088
Williams Scotsman International Inc. 7,88 % 15-12-2022, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	62 000 USD	80	86
Yak Access LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	671 500 USD	857	767
YRC Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-07-2022	États-Unis	Prêts à terme	176 027 USD	218	233
Zotec Partners LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 09-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	643 500 USD	802	850
Total des obligations				628 128	649 005



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2019

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS					
Aena SA	Espagne	Produits industriels	11 100	2 786	2 671
AIA Group Ltd.	Hong Kong	Services financiers	113 200	1 124	1 506
Air Canada	Canada	Produits industriels	6 337	199	204
Air Liquide SA	France	Matières	16 099	2 095	2 736
Algonquin Power & Utilities Corp.	Canada	Services publics	25 600	365	385
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	Canada	Consommation courante	25 275	1 017	1 990
Allergan PLC	États-Unis	Soins de santé	15 100	3 791	2 954
Allied Properties Real Estate Investment Trust	Canada	Immobilier	41 714	1 361	2 057
AltaGas Ltd., priv., série K	Canada	Énergie	29 198	730	580
Altria Group Inc.	États-Unis	Consommation courante	24 529	1 307	1 882
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	8 200	749	2 081
ARC Resources Ltd.	Canada	Énergie	113 267	1 980	1 033
Atlas Copco AB, A	Suède	Produits industriels	34 500	1 024	1 239
B3 SA – Brasil Bolsa Balcão	Brésil	Services financiers	110 039	902	1 206
Baker Hughes a GE Co.	États-Unis	Énergie	34 100	977	1 263
Banque de Montréal	Canada	Services financiers	54 522	3 717	5 452
La Banque de Nouvelle-Écosse	Canada	Services financiers	221 117	12 919	15 730
Bayer AG	Allemagne	Soins de santé	19 752	2 651	1 706
Becton, Dickinson and Co.	États-Unis	Soins de santé	12 855	1 653	4 289
Brenntag AG	Allemagne	Produits industriels	26 400	1 755	1 817
British American Tobacco PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	32 600	1 988	1 811
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	5 600	1 721	2 250
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Immobilier	18 613	466	475
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Immobilier	19 015	475	456
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 11	Canada	Services publics	53 799	1 345	1 160
Cabot Oil & Gas Corp.	États-Unis	Énergie	22 300	694	778
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Canada	Produits industriels	48 614	4 982	5 816
Canadian Natural Resources Ltd.	Canada	Énergie	138 174	5 186	5 070
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	Canada	Produits industriels	17 368	3 344	4 782
La Société Canadian Tire Ltée, cat. A, sans droit de vote	Canada	Consommation discrétionnaire	5 500	786	792
CCL Industries Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Matières	17 641	973	954
Cisco Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	22 600	1 186	1 630
CME Group Inc.	États-Unis	Services financiers	11 200	1 145	2 463
Compagnie Financière Richemont SA	Suisse	Consommation discrétionnaire	14 200	1 460	1 383
Constellation Brands Inc., cat. A	États-Unis	Consommation courante	8 500	2 111	1 991
Dentsply Sirona Inc.	États-Unis	Soins de santé	44 000	2 720	2 915
Deutsche Börse AG	Allemagne	Services financiers	20 700	1 886	3 547
Diageo PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	28 900	880	1 578
Dollarama inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	13 502	472	481
Emera Inc.	Canada	Services publics	75 704	3 474	3 783
Enbridge Inc.	Canada	Énergie	134 653	6 497	6 517
Encana Corp.	Canada	Énergie	186 800	2 799	1 808
Entertainment One Ltée	Canada	Services de communication	73 200	465	569
Equifax Inc.	États-Unis	Produits industriels	15 400	1 902	2 438
Eurofins Scientific	Luxembourg	Soins de santé	2 600	1 281	1 438
First Capital Realty Inc., reçus de versement	Canada	Immobilier	46 100	475	508
Fortis Inc.	Canada	Services publics	57 983	2 090	2 864
George Weston Itée	Canada	Consommation courante	40 789	3 701	3 919
Harley-Davidson Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	16 400	1 045	781



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2019

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Heineken Holding NV, A	Pays-Bas	Consommation courante	18 700	1 955	2 504
Honeywell International Inc.	États-Unis	Produits industriels	10 800	1 227	2 293
HSBC Holdings PLC	Royaume-Uni	Services financiers	168 600	1 872	1 828
Intact Corporation financière	Canada	Services financiers	11 821	975	1 337
Japan Exchange Group Inc.	Japon	Services financiers	95 200	1 865	2 265
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	15 500	1 617	2 895
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	Services financiers	21 600	1 956	2 922
Kao Corp.	Japon	Consommation courante	17 800	1 356	1 871
Keyence Corp.	Japon	Technologie de l'information	1 700	1 113	1 414
Kinder Morgan Inc.	États-Unis	Énergie	115 400	2 942	3 085
Koninklijke Philips NV	Pays-Bas	Soins de santé	53 794	2 209	2 929
Kweichow Moutai Co. Ltd., cat. A	Chine	Consommation courante	11 969	401	2 035
Linde PLC	Irlande	Matières	5 500	1 150	1 293
Les Compagnies Loblaw Itée	Canada	Consommation courante	35 558	1 610	2 344
Lockheed Martin Corp.	États-Unis	Produits industriels	5 500	876	2 206
London Stock Exchange Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	19 800	1 499	1 637
Magna International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	24 906	1 294	1 621
Société Financière Manuvie	Canada	Services financiers	335 662	7 177	7 586
McDonald's Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6 260	622	1 588
Methanex Corp.	Canada	Matières	13 332	1 011	1 012
Micro Focus International PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	89 906	2 811	3 123
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	26 000	1 223	4 097
Moody's Corp.	États-Unis	Services financiers	9 600	1 184	2 323
Mowi ASA	Norvège	Consommation courante	41 400	963	1 235
Murata Manufacturing Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	13 800	959	917
Nestlé SA, nom.	Suisse	Consommation courante	33 800	2 808	4 305
New Oriental Education & Technology Group Inc., CAAE	Chine	Consommation discrétionnaire	10 200	1 041	1 228
Nike Inc., cat. B	États-Unis	Consommation discrétionnaire	9 404	642	1 058
Nokia OYJ	Finlande	Technologie de l'information	203 200	1 632	1 546
Northern Trust Corp.	États-Unis	Services financiers	11 500	1 620	1 389
Novo Nordisk AS, B	Danemark	Soins de santé	38 800	1 812	2 714
Nutrien Ltd.	Canada	Matières	51 883	2 891	3 657
Oaktree Capital Group LLC	États-Unis	Services financiers	40 791	2 513	2 706
Occidental Petroleum Corp.	États-Unis	Énergie	24 300	2 189	2 149
Open Text Corp.	Canada	Technologie de l'information	54 800	2 349	2 812
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	25 700	1 095	1 844
Otsuka Corp.	Japon	Technologie de l'information	18 000	729	898
Corporation Pétroles Parkland	Canada	Énergie	39 822	1 502	1 626
Pembina Pipeline Corp.	Canada	Énergie	47 423	1 630	2 328
Pernod Ricard SA*	France	Consommation courante	5 700	730	1 367
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation courante	28 500	2 806	3 366
Power Corporation du Canada, à droit de vote subalterne*	Canada	Services financiers	31 300	764	975
Corporation Financière Power*	Canada	Services financiers	30 000	797	937
PrairieSky Royalty Ltd.	Canada	Énergie	42 500	788	765
Pure Multi-Family REIT LP	Canada	Immobilier	132 647	1 140	1 202
Restaurant Brands International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	2 700	235	235
Fonds de placement immobilier RioCan	Canada	Immobilier	64 458	1 298	1 706
Roche Holding AG Genussscheine	Suisse	Soins de santé	8 000	2 517	2 946
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Services de communication	5 685	203	409



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2019

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
Banque Royale du Canada	Canada	Services financiers	126 118	8 383	12 714
Sabre Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	42 991	1 176	1 229
Safran SA	France	Produits industriels	20 500	1 783	3 757
Sands China Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	276 200	1 953	1 855
SAP AG	Allemagne	Technologie de l'information	15 600	1 367	2 409
Shaw Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Services de communication	301 215	7 725	8 377
The Sherwin-Williams Co.	États-Unis	Matières	5 000	1 896	2 877
Sika AG	Suisse	Matières	13 100	2 282	2 446
Groupe SNC-Lavalin inc.	Canada	Produits industriels	27 845	1 354	944
Sony Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	25 100	1 625	1 406
Starbucks Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	27 100	1 907	2 692
Stella-Jones Inc.	Canada	Matières	11 700	486	528
Financière Sun Life inc.	Canada	Services financiers	81 800	3 840	4 200
Suncor Énergie Inc.	Canada	Énergie	152 724	6 061	6 613
Suzuki Motor Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	9 000	551	532
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	134 700	1 229	1 432
TELUS Corp.	Canada	Services de communication	172 419	8 028	8 528
Tencent Holdings Ltd.	Chine	Services de communication	33 000	1 273	2 028
Texas Instruments Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	10 700	1 335	1 516
La Banque Toronto-Dominion	Canada	Services financiers	213 708	9 192	15 497
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	68 897	913	878
TransCanada Corp., priv., série 15	Canada	Énergie	45 709	1 145	1 169
TransCanada Corp.	Canada	Énergie	130 949	7 096	7 860
Unilever NV CVA	Royaume-Uni	Consommation courante	27 500	1 209	2 135
United Technologies Corp.	États-Unis	Produits industriels	17 400	2 822	2 997
Visa Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	11 900	905	2 483
Walgreens Boots Alliance Inc.	États-Unis	Consommation courante	19 900	1 704	1 682
Wells Fargo & Co.	États-Unis	Services financiers	27 400	1 487	1 769
Total des actions				258 976	322 819
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				1 099	650
Total des options				1 099	650
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	143 739	14 299	14 153
Total des fonds/billets négociés en bourse				14 299	14 153



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2019

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
Fonds d'opportunités en titres de créance mondiaux Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	5 287 798	52 811	49 529
Fonds d'obligations tactique mondial Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	816 435	8 145	7 596
Fonds international de dividendes Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	181 836	1 824	2 175
Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	653 180	6 463	6 464
Total des fonds communs de placement				69 243	65 764
Coûts de transaction				(319)	–
Total des placements				971 426	1 052 391
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(2 120)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					74 885
Autres éléments d'actif moins le passif					(14 710)
Total de l'actif net					1 110 446

* Liée à Mackenzie. Voir note 1.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2019		31 mars 2018	
Répartition effective du portefeuille	% de la VL	Répartition effective du portefeuille	% de la VL
Obligations	63,5	Obligations	67,8
<i>Obligations</i>	63,5	<i>Obligations</i>	68,0
<i>Options achetées</i>	0,1	<i>Options achetées</i>	0,0
<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	(0,1)	<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	(0,2)
Actions	29,4	Actions	29,8
Trésorerie et placements à court terme	7,3	Trésorerie et placements à court terme	1,4
Fonds/billets négociés en bourse	1,3	Fonds/billets négociés en bourse	1,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,5)	Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)
Répartition régionale effective	% de la VL	Répartition régionale effective	% de la VL
Canada	62,3	Canada	65,2
États-Unis	19,6	États-Unis	20,3
Trésorerie et placements à court terme	7,3	Autres	4,4
Autres	3,7	Royaume-Uni	2,4
Royaume-Uni	2,3	Trésorerie et placements à court terme	1,4
Allemagne	1,0	Allemagne	1,1
Suisse	1,0	Suisse	0,9
Japon	0,9	France	0,9
France	0,8	Australie	0,9
Pays-Bas	0,8	Pays-Bas	0,8
Bermudes	0,7	Japon	0,7
Australie	0,6	Bermudes	0,7
Nouvelle-Zélande	0,5	Chine	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,5)	Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)
Répartition sectorielle effective	% de la VL	Répartition sectorielle effective	% de la VL
Obligations de sociétés	30,9	Obligations de sociétés	32,7
Obligations provinciales	11,3	Obligations fédérales	12,7
Obligations fédérales	10,9	Obligations provinciales	11,2
Services financiers	8,2	Services financiers	9,0
Trésorerie et placements à court terme	7,3	Prêts à terme	5,8
Prêts à terme	5,6	Autres	4,4
Autres	5,1	Énergie	3,7
Énergie	3,9	Produits industriels	3,7
Consommation courante	3,3	Obligations d'État étrangères	3,3
Technologie de l'information	2,9	Technologie de l'information	3,1
Produits industriels	2,8	Consommation courante	2,9
Obligations d'État étrangères	2,4	Soins de santé	1,9
Soins de santé	2,3	Consommation discrétionnaire	1,9
Services de communication	1,8	Trésorerie et placements à court terme	1,4
Consommation discrétionnaire	1,4	Titres adossés à des créances hypothécaires	1,3
Matières	1,4	Fonds/billets négociés en bourse	1,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,5)	Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)

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 MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 31 mars 2019

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	4 312	Vente	17 mai 2019	USD 84,00	338	166
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	1 035	Vente	21 juin 2019	USD 84,00	101	70
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	4 312	Vente	19 juillet 2019	USD 82,00	425	251
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	852	Vente	20 septembre 2019	USD 84,00	235	163
Total des options					1 099	650



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2019

Tableau des contrats à terme standardisés

Nombre de contrats	Type de contrat	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* \$ (en milliers)	(Pertes) latentes \$ (en milliers)
(431)	Contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans, juin 2019	19 juin 2019	136,31 CAD	(59 926)	(1 176)
(142)	Contrats à terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans, juin 2019	19 juin 2019	124,18 USD	(23 568)	(7)
(Pertes) latentes				(83 494)	(1 183)
Total des contrats à terme standardisés				(83 494)	(1 183)

* Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents au 31 mars 2019.

Tableau des contrats de change à terme

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)	Vendus \$ (en milliers)	Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	Profits (pertes) latent(e)s \$ (en milliers)	
A	59	Dollar canadien (39)	Euro	5 avril 2019	(59)	(59)	–
AA	1 792	Dollar canadien (1 340)	Dollar américain	5 avril 2019	(1 792)	(1 790)	2
AA	2 370	Dollar américain (3 131)	Dollar canadien	5 avril 2019	3 131	3 166	35
AA	3 138	Dollar canadien (2 340)	Dollar américain	7 juin 2019	(3 138)	(3 122)	16
AA	22 112	Dollar canadien (16 492)	Dollar américain	7 juin 2019	(22 112)	(21 999)	113
AA	4 364	Dollar canadien (3 260)	Dollar américain	14 juin 2019	(4 364)	(4 348)	16
A	13 023	Dollar canadien (9 738)	Dollar américain	14 juin 2019	(13 023)	(12 988)	35
Profits latents						217	
AA	17 950	Dollar américain (23 981)	Dollar canadien	5 avril 2019	23 981	23 980	(1)
AA	10 640	Dollar canadien (8 022)	Dollar américain	12 avril 2019	(10 640)	(10 716)	(76)
AA	7 894	Dollar canadien (8 693)	Dollar néo-zélandais	8 mai 2019	(7 894)	(7 911)	(17)
AA	150	Dollar canadien (100)	Euro	10 mai 2019	(150)	(150)	–
AA	13 330	Dollar canadien (10 170)	Dollar américain	17 mai 2019	(13 330)	(13 574)	(244)
AA	40 644	Dollar canadien (30 997)	Dollar américain	17 mai 2019	(40 644)	(41 371)	(727)
AA	30 000	Dollar canadien (22 560)	Dollar américain	14 juin 2019	(30 000)	(30 089)	(89)
(Pertes) latentes						(1 154)	
Total des contrats de change à terme						(937)	
Total des instruments dérivés à la juste valeur						(2 120)	



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 2019 et 2018, ou est présentée à ces dates, selon le cas. Pour l'exercice au cours duquel un fonds ou une série est établi(e) ou rétabli(e), l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement ou de rétablissement. Se reporter à la note 9 pour la date de constitution du Fonds et la date d'établissement de chacune des séries.

Le Fonds a été constitué en fiducie de fonds commun de placement à capital variable en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie qui a été modifiée et mise à jour de temps à autre. Le siège social du Fonds est situé au 180 Queen Street West, Toronto (Ontario) Canada. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts (désignées en tant que « titre » ou « titres ») de séries multiples. Les séries du Fonds sont offertes à la vente aux termes d'un prospectus simplifié ou aux termes d'options de distribution avec dispense de prospectus.

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du Fonds et appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., une filiale de la Corporation Financière Power, elle-même filiale de Power Corporation du Canada. La Great-West, compagnie d'assurance-vie, la London Life, Compagnie d'Assurance-Vie et La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (collectivement, les « sociétés d'assurance liées ») appartiennent à cent pour cent à Great-West Lifeco Inc., elle aussi filiale de Corporation Financière Power. Les placements du Fonds dans des sociétés du groupe de sociétés Power sont identifiés dans le tableau des placements.

2. Base d'établissement et mode de présentation

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

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

Les présents états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de Corporation Financière Mackenzie le 3 juin 2019.

3. Principales méthodes comptables

a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs et des passifs financiers tels que des titres de créance, des titres de capitaux propres, des fonds de placement à capital variable et des dérivés. Le Fonds classe et évalue ses instruments financiers conformément à IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Au moment de la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net. Tous les instruments financiers sont comptabilisés dans l'état de la situation financière lorsque le Fonds devient partie aux exigences contractuelles de l'instrument. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie liés aux instruments est échu ou que le Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ceux-ci. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation est exécutée, est annulée ou prend fin. Par conséquent, les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de la transaction.

Les instruments financiers sont par la suite évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées 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 l'exercice.



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

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.

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).



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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.

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 2019.

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.



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

g) Devises

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

Les profits (pertes) de change à l'achat ou à la vente de devises sont comptabilisé(e)s dans l'état du résultat global au poste 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.

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

Le Fonds peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif et qui sont évalués au moyen de méthodes d'évaluation fondées sur des données observables, dans la mesure du possible. Diverses techniques d'évaluation sont utilisées, selon un certain nombre de facteurs, notamment la comparaison avec des instruments similaires pour lesquels des prix de marché observables existent et l'examen de transactions récentes réalisées dans des conditions de concurrence normale. Les données d'entrée et les hypothèses clés utilisées sont propres à chaque société et peuvent comprendre les taux d'actualisation estimés et la volatilité prévue des prix. Des changements de données d'entrée clés peuvent entraîner une variation de la juste valeur présentée de ces instruments financiers détenus par le Fonds.

Utilisation de jugements

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

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



NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Utilisation de jugements (suite)

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.

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.



NOTES ANNEXES

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 2019 et 2018 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 2019, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

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

ii. Risque de liquidité

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

iii. Risque de change

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

iv. Risque de taux d'intérêt

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

v. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Ce risque est géré grâce à une sélection minutieuse de placements et d'autres instruments financiers conformes aux stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, comme des contrats à terme, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs notionnels. Dans le cas d'options d'achat (de vente) et de positions vendeur sur contrats à terme standardisés, la perte pour le Fonds continue d'augmenter, sans limites, au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente (diminue). Toutefois, ces instruments sont généralement utilisés dans le cadre du processus global de gestion des placements afin de gérer le risque provenant des placements sous-jacents et n'augmentent généralement pas le risque de perte global du Fonds. Pour atténuer ce risque, le Fonds s'assure de détenir à la fois l'élément sous-jacent, la couverture en espèces ou la marge, dont la valeur équivaut à celle du contrat dérivé ou lui est supérieure. La note 9 résume l'exposition du Fonds à l'autre risque de prix, si une telle exposition s'applique et est considérable.



NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

vi. Risque de crédit

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

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

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

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

vii. Fonds sous-jacents

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



NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 12 juillet 1974

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

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

Les titres des séries A, B, C et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs des séries A, B et C désirent recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année, et les investisseurs de série T8 désirent recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % par année. Le 27 octobre 2017, les titres des séries B et C ont été regroupés avec les titres de série A.

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

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

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

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

Les titres de série O sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui participent au Service d'architecture de portefeuille ou au Service d'architecture ouverte de Mackenzie; ils sont également proposés à certains investisseurs institutionnels et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales. Les investisseurs de série O désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

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

Les titres de série PWR sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$ dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

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

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

Les titres de série S sont offerts aux sociétés d'assurance affiliées et à certains autres fonds communs, mais peuvent être vendus à d'autres investisseurs comme le déterminera Mackenzie.

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

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

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



FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2019

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)

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

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				31 mars 2019	31 mars 2018
Série A	12 juillet 1974	1,50 %	0,21 %	1,89	1,92
Série AR	27 novembre 2013	1,50 %	0,24 %	10,90	10,69
Série B	Aucun titre émis ⁶⁾	1,50 %	0,21 %	—	—
Série C	Aucun titre émis ⁷⁾	1,50 %	0,21 %	—	—
Série D	10 février 2014	1,00 %	0,16 %	13,96	14,10
Série F	22 octobre 2001	0,65 % ³⁾	0,15 % ⁵⁾	9,82	9,89
Série F8	1 ^{er} juin 2018	0,65 %	0,15 %	14,55	—
Série FB	26 octobre 2015	0,75 %	0,21 %	9,89	9,98
Série G	1 ^{er} avril 2005	1,25 %	0,21 %	7,39	7,49
Série I	25 octobre 1999	0,95 %	0,21 %	2,94	2,97
Série J	5 mars 2012	1,15 %	0,20 %	8,53	8,64
Série O	30 octobre 2002	— ¹⁾	—*	10,15	10,13
Série PW	11 octobre 2013	1,15 % ⁴⁾	0,15 %	13,61	13,77
Série PWF	Aucun titre émis ⁸⁾	0,75 %	0,15 %	—	14,10
Série PWF8	Aucun titre émis ⁹⁾	0,75 %	0,15 %	—	12,69
Série PWF8	3 avril 2017	0,65 % ³⁾	0,15 %	9,71	9,77
Série PWR	Aucun titre émis	1,15 %	0,15 %	—	—
Série PWT8	24 octobre 2018	1,15 %	0,15 %	15,33	—
Série PWX	3 janvier 2014	— ²⁾	— ²⁾	14,08	14,06
Série PWX8	24 octobre 2018	— ²⁾	— ²⁾	15,39	—
Série R	8 décembre 2008	—*	—*	9,78	9,59
Série S	7 janvier 2011	— ¹⁾	0,025 %	9,14	9,13
Série T8	24 octobre 2018	1,50 %	0,21 %	15,30	—
Série LB	23 janvier 2012	1,50 %	0,21 %	8,06	8,20
Série LW	1 ^{er} décembre 2017	1,15 % ¹⁰⁾	0,15 %	14,15	14,49

* 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 0,75 %.



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

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

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

- 4) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour la série PW étaient imputés au Fonds au taux de 1,25 %.
- 5) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais d'administration pour la série F étaient imputés au Fonds au taux de 0,16 %.
- 6) La date d'établissement initiale de la série est le 30 janvier 1998. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série A le 27 octobre 2017.
- 7) La date d'établissement initiale de la série est le 20 juillet 2004. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série A le 27 octobre 2017.
- 8) La date d'établissement initiale de la série est le 5 décembre 2013. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F le 1^{er} juin 2018.
- 9) La date d'établissement initiale de la série est le 23 décembre 2014. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F8 le 1^{er} juin 2018.
- 10) Avant le 28 septembre 2018, les frais de gestion pour la série LW étaient imputés au Fonds au taux de 1,25 %.

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 31 mars 2019, Mackenzie, d'autres fonds gérés par Mackenzie et des sociétés d'assurance affiliées détenaient un placement de 8 \$, 12 117 \$ et 46 455 \$ (néant, 13 514 \$ et 43 378 \$ en 2018), respectivement, dans le Fonds.

c) Reports prospectifs de pertes

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

d) Prêt de titres

Aux 31 mars 2019 et 2018, la valeur des titres prêtés et des biens reçus en garantie s'établissait comme suit :

	31 mars 2019	31 mars 2018
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	105 776	165 899
Valeur des biens reçus en garantie	111 421	174 289

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 2019 et 2018 est présenté ci-après :

	2019		2018	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	148	100,0	114	100,0
Impôt retenu à la source	(5)	(3,4)	(1)	(0,9)
	143	96,6	113	99,1
Paiements à l'agent de prêt de titres	(36)	(24,3)	(29)	(25,4)
Revenu tiré du prêt de titres	107	72,3	84	73,7

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 2019	36
31 mars 2018	14



FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

NOTES ANNEXES

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

f) Conventions de crédit non financées

Le Fonds a conclu des conventions de crédit en vertu desquelles le Fonds s'engage à financer une participation dans une facilité de crédit non garantie de premier rang (le « montant d'engagement ») au cours d'une période déterminée (la « période d'engagement »). En contrepartie de la prestation de ce financement potentiel, le Fonds a le droit de recevoir de l'émetteur une commission d'engagement (la « commission d'engagement ») équivalant à un certain pourcentage du montant d'engagement à la fin de la période d'engagement. L'exigence de financement et la commission d'engagement sont toutes deux subordonnées à la conclusion d'une transaction envisagée, par l'émetteur de la convention de crédit, avant la fin de la période d'engagement. Au 31 mars 2019, aucun des montants d'engagement n'avait été financé (néant en 2018). Le montant de l'engagement non financé, le taux de la commission d'engagement et la date de fin de la période d'engagement sont présentés ci-dessous.

	Montant d'engagement non financé total (\$ US)	Nombre total d'engagements	Fourchette des montants d'engagement non financés (\$ US)	Fourchette des taux de commission d'engagement (%)	Fourchette des dates de fin de période d'engagement
31 mars 2019	–	–	–	–	–
31 mars 2018	1 300	3	319 – 551	0,750	18 juin 2018 – 21 août 2018

g) Modification de l'objectif de placement

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

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

	31 mars 2018			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	81	(24)	–	57
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(2 049)	24	3 012	987
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(1 968)	–	3 012	1 044



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

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

i) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le 6 juillet 2018, l'objectif de placement du Fonds a été modifié afin qu'il vise un revenu, tout en cherchant à assurer la protection de son capital, en investissant principalement dans une combinaison de titres de participation et de titres à revenu fixe d'émetteurs situés partout dans le monde. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 40 % de son actif aux placements étrangers. Les actifs du Fonds seront généralement répartis dans une proportion de 10 % à 40 % dans des titres de participation et dans une proportion de 60 % à 90 % dans des titres à revenu fixe et dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Dans le cadre des objectifs de placement précédents, le Fonds investissait essentiellement dans des titres à revenu fixe canadiens.

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



FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

NOTES ANNEXES

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

i) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

Devise	31 mars 2018			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Euro	33 950	14	–	33 964
Dollar américain	218 048	3 809	(206 577)	15 280
Livre sterling	11 150	–	–	11 150
Franc suisse	10 020	–	–	10 020
Yen japonais	7 566	74	–	7 640
Dollar de Hong Kong	5 407	–	–	5 407
Real brésilien	2 873	–	–	2 873
Couronne danoise	2 460	29	–	2 489
Dollar taïwanais	2 448	–	–	2 448
Couronne suédoise	2 132	–	–	2 132
Yuan chinois	1 873	–	–	1 873
Couronne norvégienne	1 830	–	–	1 830
Dollar néo-zélandais	8 170	–	(8 081)	89
Total	307 927	3 926	(214 658)	97 195
% de l'actif net	26,4	0,3	(18,4)	8,3

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2019, 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 8 300 \$ ou 0,7 % du total de l'actif net (5 984 \$ ou 0,5 % en 2018). 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 2019 (\$)		31 mars 2018 (\$)	
	Obligations	Instruments dérivés	Obligations	Instruments dérivés
Moins de 1 an	–	(83 494)	4 138	(84 164)
1 an à 5 ans	136 978	–	133 238	–
5 ans à 10 ans	255 403	–	304 907	–
Plus de 10 ans	256 624	–	291 521	–
Total	649 005	(83 494)	733 804	(84 164)

Au 31 mars 2019, 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 54 997 \$ ou 5,0 % du total de l'actif net (59 194 \$ ou 5,1 % en 2018). 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 56 103 \$ ou 5,1 % du total de l'actif net (59 338 \$ ou 5,1 % en 2018). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2019

FONDS ÉQUILIBRÉ

NOTES ANNEXES

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

i) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iv. Autre risque de prix

Pour ce Fonds, le risque le plus important découlant du risque de prix provient de ses placements dans des titres de participation, des fonds/billets négociés en bourse et des fonds communs de placement. Au 31 mars 2019, 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 32 697 \$ ou 2,9 % du total de l'actif net (34 769 \$ ou 3,0 % en 2018). 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 2019 était de 10,8 % de l'actif net du Fonds (12,6 % en 2018).

Aux 31 mars 2019 et 2018, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

Note des obligations*	31 mars 2019	31 mars 2018
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	13,2	17,0
AA	8,4	15,4
A	18,0	11,6
BBB	13,5	12,7
Inférieure à BBB	4,7	5,7
Sans note	0,6	0,6
Total	58,4	63,0

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

j) 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 2019				31 mars 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	–	649 005	–	649 005	–	733 804	–	733 804
Actions	322 819	–	–	322 819	275 968	67 372	–	343 340
Options	233	417	–	650	–	352	–	352
Fonds/billets négociés en bourse	14 153	–	–	14 153	14 128	–	–	14 128
Fonds communs de placement	65 764	–	–	65 764	66 751	–	–	66 751
Actifs dérivés	–	217	–	217	–	960	–	960
Passifs dérivés	(1 183)	(1 154)	–	(2 337)	(1 976)	(1 542)	–	(3 518)
Placements à court terme	–	52 362	–	52 362	–	10 778	–	10 778
Total	401 786	700 847	–	1 102 633	354 871	811 724	–	1 166 595



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

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

j) Classement de la juste valeur (suite)

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 2019, 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 2019, ces titres étaient classés dans le niveau 1. Au 31 mars 2018, les rajustements de la juste valeur ont été appliqués à la plupart des titres des marchés à l'extérieur de l'Amérique du Nord (niveau 2) qui étaient fermés le dernier jour ouvrable. Les titres autres que nord-américains restants étaient classés dans le niveau 1. À l'exception de ce qui précède, aucun transfert important n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

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

k) Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants de la période précédente ont été reclassés pour que leur présentation soit conforme à la présentation adoptée pour la période considérée.